

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2013

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2013

פרק א: דוח הדירקטוריון
פרק ב: דוחות כספיים

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.	תיאור החברה	1
1.1	בעלי מניותיה של החברה	1
1.2	תחומי פעילותה של החברה	1
2.	התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון	2
2.1	חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה	2
2.2	מדיניות תגמול ותנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה משותפים	2
2.3	מיסים על ההכנסה	2
2.4	חלוקות דיבידנד	2
2.5	הסכם משלים עם ספק תוכנה מהותי	2
2.6	הון אנושי	2
2.7	הליכים משפטיים	3
2.8	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	3
2.9	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	6
3.	המצב הכספי	9
3.1	נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	9
4.	תוצאות הפעילות	10
4.1	נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים	10
4.2	פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו	11
4.3	תוצאות הפעילות בתקופת הדוח	12
4.4	מידע כספי לפי תחומי הפעילות	15
5.	גילוי בדבר שינוי בערך של נכסים פיננסיים	22
6.	תזרים מזומנים	24
7.	מקורות מימון	24
8.	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	24
9.	בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)	25
10.	אירועים לאחר תאריך המאזן	25
10.1	הון אנושי- יו"ר דירקטוריון החברה האם	25

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2013

פרק זה, במסגרת הדוח הרבעוני, 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") לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 (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 2012.

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

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 אסטרלישמנט ופלמס אסטרלישמנט (תאגידים זרים) המוחזקים בנאמנות עבור מר מנחם גורביץ¹ כנהנה יחיד, והמחזיקים בכ- 61.86% ממניות מנורה מבטחים החזקות. יתרת מניות מנורה מבטחים החזקות מוחזקות בידי הציבור. עיקר פעילותה של החברה וחברות הבנות שלה הינה בתחומי הביטוח כמפורט להלן.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

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

לתיאור מפורט של תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

¹ ביום 23 בנובמבר, 2013 נפטר מר מנחם גורביץ ז"ל. ראה לעניין זה סעיף 10.1 להלן.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בחודש אוגוסט 2013, חודשו פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O) של מנורה החזקות והחברות הבנות בקבוצה עד ליום 31 ביולי, 2014, תוך הרחבת היקף הכיסוי, לגבול אחריות כולל של 100 מיליוני דולר למקרה ולתקופה. גבול האחריות של הפוליסות מורכב מרובד כיסוי בסיסי למנורה מבטחים החזקות, לחברה, 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.

בחודש אוגוסט 2013, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש הפוליסות האמורות, לשנה נוספת.

2.2 מדיניות תגמול ותנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה משותפים

בחודש ספטמבר 2013, ובהמשך להחלטת הדירקטוריון בדבר אימוץ מדיניות התגמול לנושאי משרה שאושרה על ידי מנורה מבטחים החזקות, לגבי נושאי משרה משותפים המכהנים בשתי החברות, אישרה האסיפה הכללית של החברה אימוץ המדיניות כאמור בפרט לגבי יו"ר הדירקטוריון, המכהן גם כמנכ"ל מנורה מבטחים החזקות. יצוין, כי מדיניות התגמול האמורה משקפת בעיקרה את מבנה התגמול של נושאי המשרה האמורים כפי שהיא בתוקף עובר לאישור המדיניות האמורה, וכמפורט בסעיף 6 לפרק פרטים נוספים בדוח התקופתי לשנת 2012.

2.3 מיסים על ההכנסה

בחודש יולי 2013, אישרה הכנסת את התוכנית הכלכלית לשנים 2013 ו-2014. לעניין השפעת השינויים, ובכללם העלאת מס החברות מ-25% ל-26.5%, ראה באור 38 לדוחות הכספיים המצורפים.

2.4 חלוקות דיבידנד

ביום 31 בינואר 2013, חילקה החברה את מלוא (100%) מניות שומרה חברה לביטוח בע"מ שבבעלותה, כדיבידנד בעין, למנורה מבטחים החזקות. סכום הדיבידנד בעין, אשר חולק הינו בסך של כ-359 מיליוני ש"ח. כתוצאה מהחלוקה כאמור, פעילות שומרה נכללה בדוח הכספי עד למועד החלוקה בלבד (חודש פעילות אחד בלבד) בעוד שבתקופה המקבילה פעילות שומרה נכללה במלוא התקופה המקבילה (תשעה חודשים ושלושה חודשים, לפי העניין). בהמשך לאמור, ניתן בדוח זה גילוי בדבר השפעת החלוקה גם בהתייחס להשוואה לתקופות דיווח קודמות, ככל שהדבר נדרש להבנת התוצאות.

ביום 30 באפריל 2013, חילקה החברה למנורה מבטחים החזקות, דיבידנד במזומן, בסך 50 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2.5 הסכם משלים עם ספק תוכנה מהותי

בחודש ספטמבר 2013, נחתם הסכם משלים להסכם מיום 23 באוקטובר, 2011 שבין מנורה ביטוח לבין סאפיינס ישראל מערכות תוכנה בע"מ (להלן: "סאפיינס"), על רקע התקשרותה של סאפיינס עם לקוח נוסף לאספקת מערכת לניהול קרנות פנסיה ומערכות נלוות המשמשות את קבוצת מנורה. במסגרת ההסכם המשלים התחייבה סאפיינס לשלם לקבוצה תמלוגים שונים בהיקפים לא מהותיים אשר ישולמו על פני מספר שנים. בנוסף, הוארכה תקופת ההתקשרות שסאפיינס מחויבת אליה ביחס לתחזוקת המערכות והמשך פיתוחן עבור הקבוצה, לפחות עד ליום 31 בדצמבר, 2018, בשינויים מסחריים מסוימים.

2.6 הון אנושי

א. בחודש ינואר 2013, אישר דירקטוריון החברה (בהמלצת ועדת הביקורת) את מינויה של ה"ה אתי הירשמן, ר"ח, כמבקרת פנימית של החברה ושל חברות נוספות בקבוצה, וזאת החל מיום 1 במרס 2013. במועד זה חדל ר"ח מאיר איליה לכהן כמבקר פנים בקבוצה.

ב. בחודש יוני 2013, מונה ה"ה חזי צאיג לדירקטור חיצוני בחברה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. ה"ה צאיג מכהן ממועד זה בוועדות הביקורת והמאזן של החברה. במקביל, מכהן מר צאיג כדירקטור חיצוני במנורה מבטחים החזקות (חברה אם של החברה) ובמנורה מבטחים פנסיה.

ג. בחודש יוני 2013, חדל לכהן ה"ה בר כוכבא בן-גרא כדח"צ בחברה ובחברות קשורות נוספות בהן כיהן בקבוצה.

2.7 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה והחברות המאוחדות שלה, כייצוגיות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

2.8 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

2.8.1 כללי

- בחודש נובמבר 2013, פרסם המפקח תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ג-2012 שאושר על ידי ועדת הכספים של הכנסת, אך טרם פורסם ברשומות (ועל כן טרם נכנס לתוקף) וכן טיטוט הוראת שעה למשיכת כספים מחשבונות בעלי יתרה נמוכה. עניינן של התיקון לתקנות וטיטוט הוראת השעה הוא קביעת דמי ניהול מינימליים לחשבונות בקופות גמל עם צבירה נמוכה. במסגרת התיקון לתקנות נקבע כי דמי הניהול המרביים עבור עמית שאינו מקבל קצבה בקופות גמל (בהתאם להגדרות המפורטות בהסדרה לעיל), יהיה הגבוה מבין החלופות הבאות: 1.05% מהיתרה הצבורה ו- 4% מההפקדה או 6 ש"ח לחודש מהיתרה הצבורה של חשבונות העמית בקופת הגמל (לפי ההגדרה שנקבעה). סכום זה יהיה צמוד למדד ויתעדכן ביום העסקים הראשון בכל שנה. מאחר ועמיתים בעלי צבירות נמוכות (פחות מ- 7,000 ש"ח) עלולים להיפגע כתוצאה מקביעת דמי ניהול מינימליים כאמור, מציע המפקח, במסגרת טיטוט הוראת השעה, לאפשר משיכה של הכספים עד ליום 31 במרץ 2015, בפטור ממש.

- בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח הכרעה עקרונית בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת (להלן: "ההכרעה"). במסגרת ההכרעה מורה המפקח לחברות מנהלות של קופות גמל אשר לא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול בהתאם למתחייב בהסדר התחיקתי, להשיב לעמיתים דמי ניהול שנגבו ביתר, וזאת לגבי התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2006 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2009. ההכרעה כוללת הוראות פרטניות לעניין אופן ההתנהגות והניהול של החברה המנהלת בכל הקשור ליישום הכרעה זו, לרבות המועדים שיש לבצע את ההשבה ואופן ביצוע ההשבה. להערכת החברות המנהלות הבנות ליישום ההכרעה לא תהיינה השלכות מהותיות על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

- בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח חוזר בעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים. מטרת חוזר זה היא לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים. החוזר מגדיר מהו "מיקור חוץ" ומטיל חובה על גוף מוסדי לקבוע מדיניות לעניין הוצאת פעילות מהותית למיקור חוץ, וכן קובע הליכים להוצאת פעילות למיקור חוץ והוראות לגבי הסכמי מיקור חוץ. למען הסר ספק, החוזר מבהיר כי הוצאת פעילות למיקור חוץ אינה מסירה אחריות מהגוף המוסדי לקיום הוראות הדין והתחייבויותיו ללקוחותיו. תחילתו של החוזר מיום 1 ביולי 2014. לעניין תחולת הוראות החוזר נקבע כי החוזר יחול על הסכמים שנכרתו ביום פרסום החוזר ואילך או שיחודשו, ישונו או יורחבו אחרי יום פרסומו, אף אם נכרתו לפניו, ואולם שינוי מחיר בהסכם לא יחשב כשינוי הסכם קיים לעניין זה.

- בחודש אוגוסט 2013, פורסמו טיטוט תקנות וחוזר לעניין פרסום ותוכן דוחות כספיים של חברות ביטוח. מטרת הטיטוטות כאמור, הינה שיפור מהימנות ורלוונטיות המידע הכספי, תוך הקדמת מועדי הפרסום של הדוחות הכספיים, כך שהציבור יוכל לקבל מידע עדכני ורלוונטי אודות המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברות באופן מהיר יותר, ובכך תגבר השקיפות ותשתפר יכולת קבלת ההחלטות של קוראי הדוחות.

- בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח תיקון לחוזר בעניין עריכת תוכנית לביטוח סיעודי מחודש דצמבר 2012, כמפורט בסעיף 7.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי. במסגרת התיקון לחוזר הובהר כי הגדרת מקרה הביטוח הסיעודי תתייחס לאי יכולת ביצוע פעולות באופן מצטבר ולא רק באופן חלופי. כמו כן, נקבע כי בצירוף מבטח לפוליסה שתקופת ההמתנה בה עולה על 180 ימים תתועד הצהרת המבוטח לפיה, ידוע לו שבמהלך תקופת ההמתנה לא יהיה זכאי לתגמולי ביטוח. תחילתו של החוזר המתקן נקבעה לחודש יוני 2014.
- בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח חוזר שעניינו עריכת תכנית לביטוח מחלות קשות. החוזר כולל, בין היתר, עקרונות לניסוח הגדרות בתכניות ביטוח מחלות קשות (להלן לצורך פסקה זו: "תכנית") והנחיה לצורך התאמת ההגדרות בתכניות כאמור להגדרות רפואיות המקובלות כיום. החוזר מפרט רשימה מינימלית של מחלות, אשר תיכלל במסגרת תכנית כאמור. בחוזר נקבע כי על מבטח לבחון, לכל הפחות אחת לשלוש שנים, את הצורך בעדכון הגדרת מחלה המפורטת בתכנית, בהתאם להגדרות רפואיות מקובלות ומקרים רפואיים חמורים של המחלה הקשה שהנם שכיחים וזאת תוך תיעוד מקורות המידע עליהם הסתמך בעת ההגדרה, ככל שהסתמך. כמו כן, נקבע כי על המבטח לפנות תוך 6 חודשים ממועד עדכון ההגדרות לכל מי שהיה מבטח אצלו בתכנית ולאפשר לו לעבור לתכנית העדכנית בכפוף לתנאים שנקבעו בחוזר. בנוסף, נקבע כי על המבטח להציג באתר האינטרנט את רשימת המחלות הקשות בתכנית ואת מועד עדכונם. על מבטח להגיש עד למרס 2014 תכנית מעודכנת בהתאם להוראות חוזר זה ולהציג למבוטחים הקיימים בתכניות אפשרות להצטרף לתכנית המעודכנת בהתאם להוראות החוזר. הוראות החוזר יחולו החל מחודש יוני 2014 על כל תכנית שאחד הכיסויים העיקריים בה הינו פיצוי במקרה מחלה קשה.
- בחודש אוגוסט 2013, פורסמו חוזר בנושא ההתיישנות בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי לנכות וכן עמדת הממונה - הבהרה ביחס לאי עמידה בחובת הגילוי הקבועה בהוראות החוזר. במסגרת החוזר נקבעו הוראות המסדירות טיפול בבקשות להארכת תקופת ההתיישנות בתביעות נכות מקום בו מצבו הרפואי של המבוטח אינו מאפשר בירור נכות במהלך תקופת ההתיישנות וכן הוראות לעניין גילוי שעל מבטח לתת בעניין זה. החוזר יחול החל מיום ה-1 בינואר 2014 על תכניות לביטוח נכות מתאונה, תאונות אישיות וכל תכנית אחרת הכוללת כיסוי ביטוחי לנכות, למעט תכנית לביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970, לביטוח אחריות, לאובדן כושר עבודה, לרבות נכות תמידית ומוחלטת ולנכות מקצועית. חובת הגילוי בפוליסת הביטוח ובדף פרטי הביטוח יחול על פוליסות שישווקו או יחודשו מה-1 בדצמבר 2014. בהתאם לעמדת הממונה אם מבטח לא יעמוד בחובת הגילוי שנקבעה בחוזר, יראו במבוטח כמי שביקש להאריך את תקופת ההתיישנות, בכפוף לנסיבות העניין.
- בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן, לצורך פסקה זו: "התקנות") במקביל לפרסום חוזר גופים מוסדיים, אשר נכנסו לתוקף בחודש יולי 2012, ועניינן כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, הכולל הוראות משלימות להוראות התקנות הנ"ל. החוזר כולל הוראות מפורטות בעניינים, אשר הועברו לקביעה לפי שיקול דעת הממונה כאמור, בין היתר, לעניין חריגה משיעור השקעה, השקעה בשותפות, בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות, מתן הלוואות (לרבות לעמיתים), עסקה עם צד קשור ובאמצעותו והשקעה בצד קשור, וכן הוראות לגבי מסלול השקעה מתמחה, לרבות מסלול מחקה מדד. בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח חוזר חדש (חלף החוזר שפורסם בשנת 2012), תוך ביצוע שינויים והבהרות בנושאים שנכללו בחוזר המקורי כמפורט לעיל.
- בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח חוזר בנושא ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים. החוזר מתווה מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי כדי לקיים המשכיות עסקית במצב חירום, ובכך מעדכן חוזרים קודמים בנושא זה. החוזר קובע מסגרת עבודה כללית לגוף מוסדי הכוללת דרישות אלו: (1) ניתוח סיכונים אליהם חשוף הגוף המוסדי בקרות תרחישים המוגדרים בחוזר, לרבות ניתוח תוצאות, השלכות ומשמעויות עסקיות על עבודה שוטפת ומוניטין; (2) קביעת יעדי שירות למצב חירום,

בהתאם לניתוח הסיכונים ומשמעותם העסקית; (3) בניית תכנית להמשכיות עסקית בהתאם להוראות החוזר; (4) הטמעת התכנית להמשכיות עסקית בקרב עובדים וספקים חיצוניים מהותיים. בנוסף, קובע החוזר הוראות לגבי הסכמי התקשרות עם ספקים ונותני שירות חיצוניים מהותיים, וכן הוראות בדבר קביעת אתר חלופי.

● בחודש אוגוסט 2013, פרסם המפקח **טיוטת עמדת ממונה בנושא פיצוי בכיסוי לניתוחים פרטיים בישראל**. בהתאם לטיוטה החל ממועד פרסום העמדה, לא תאושר תכנית ביטוח המכסה ניתוחים פרטיים בישראל שתאפשר למבוטח לבחור בין שיפוי עלויות ניתוח על ידי המבוטח לבין פיצוי כספי לניתוח שבוצע במסגרת תכנית לשירותי בריאות נוספים שמציעות קופות חולים ("שב"ן") או במערכת הציבורית. כמו כן, בהתאם לטיוטה, החל מ-1 בינואר 2014 ייאסר שיווקן של פוליסות מסוג זה. הסיבה לאיסור היא העובדה שלמבוטחים רבים בביטוח בריאות פרטי הכולל כיסוי לניתוחים יש גם כיסוי דומה מכח השב"ן. בפוליסות אלו, קיים סעיף שקובע כי אם עלות הניתוח, כולה או חלקה, מומנה על ידי השב"ן או אם הניתוח בוצע במערכת הציבורית, המבוטח יקבל פיצוי כספי מחברת הביטוח. במצב זה, לטענת הפיקוח, לעיתים לגורם המממן עשוי להיות אינטרס שהמבוטח יבצע את הניתוח באמצעות גורם אחר והוא גם עלול, לפי טענת הפיקוח להטות מבוטח לבחור מבצע ניתוח שלא משיקולי בריאות, אלא משיקולים כספיים. ההערכה היא כי בעקבות איסור שיווקן של פוליסות כאמור תפחת האטרקטיביות של תכניות הביטוח המכסות ניתוחים פרטיים בישראל וזאת עקב הפגיעה בחופש הבחירה והגמישות של המבוטחים לבחירת הגורם המבצע והעלאה בתעריף הפרמיה לביטוח.

● בחודש אוגוסט 2013, פורסם **חוק ההסדרים לשנים 2013-2014** ובו תיקונים עקיפים לחוקים שונים. במסגרת **תיקון לחוק הביטוח הלאומי** נקבע הסדר שיחייב מבטח של מזיק שחויב בתשלום לנפגע והיה רשאי לנכות או ניכה מהתשלום סכומים המגיעים לנפגע מהמוסד לביטוח לאומי (גמלת ביטוח לאומי), לדווח על אותם סכומים, תוך 60 ימים ממועד ביצוע הניכוי או מיום כריתת הסכם פשרה או מיום מתן פסק דין, לפי המוקדם. ככל שלא תקום החובה במועד, תקופת ההתיישנות בגין תביעת שיבוב של המוסד לביטוח לאומי תחל להימנות מיום קבלת הדיווח או מהיום בו נודע למוסד על ההליכים בין הנפגע למבטח, לפי המוקדם, ובלבד שתקופת ההתיישנות לא תחרוג מ-15 שנה מיום קרות המקרה שחייב את המוסד לביטוח לאומי לשלם את גמלת הביטוח הלאומי. להערכת החברה, יישום ההסדר צפוי להשפיע על תשלומים למוסד לביטוח לאומי ולהגדילם, ואולם בשלב ראשוני זה, לא ניתן להעריך במדויק את השלכותיו והיקף השפעתו.

● בחודש יולי 2013, פרסם המפקח **מסמך עקרונות וקווים מנחים להנהגת תוכניות ביטוח**. במסמך זה מפורטים מספר עקרונות שמטרתם להנחות את המבטח בעת ניסוח תכנית ביטוח, כך שהתוכנית תהיה פשוטה ובהירה, ולא תכלול תנאים שהוגדרו על ידו כעשויים להיות מקפחים ותכלול כיסוי שהנו בעל משמעות. בנספח למסמך זה מופיעה רשימה של נהגים שחזקה שראוי לכלולם בתכנית הביטוח ורשימה של נהגים בלתי ראויים אשר אין לכלול בתכנית הביטוח, תוך קביעה כי יראו תכנית ביטוח שאינה עומדת בכללים האמורים, ככזו שהמפקח התנגד לשילוב אותם תנאים שאינם עומדים בכללים בתכנית ובמקרה של שילוב נוהג בלתי ראוי מבטח אף לא יוכל להסתמך עליו או לממשו. בגין ההפרה יהיה רשאי המפקח להטיל עצום כספי. המסמך יחול על תכניות ביטוח שישווקו לראשונה החל מיום ה-1 בדצמבר 2013 (להלן: "**המועד הקובע**"). לעניין מסמך זה תכנית ביטוח קבוצתית שהונהגה בתקופת ביטוח קודמת אצל מבטח אחר לא תחשב כתכנית ששווקה לראשונה במועד זה. בכל הנוגע לתכניות המשווקות על ידי החברה בטרם המועד הקובע נקבעו הוראות מעבר לתחולת מסמך הקווים המנחים.

● בחודש יולי 2013, פרסם המפקח **תיקון לחוזר בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי**. על פי התיקון, על הגופים המוסדיים לצרף הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח הראשונה שבגינה נשלח הדוח לעמית או למבוטח במתכונתו החדשה, בהתאם להוראות המפקח לעניין זה, במקום החל מיום 31 בדצמבר 2012.

- בחודש יוני 2013, פורסם דוח ביניים של הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות. עניינו של הדוח הוא בניסיון להסדיר רגולטורית את שוק ההלוואות המתואמות הניתנות על ידי גופים מוסדיים. יצוין, כי בשלב זה פנתה הוועדה לציבור לקבלת תגובות הנוגעות להמלצות הכלולות בדוח והיא תיתן את דעתה לתגובות שיוגשו בגיבוש המלצותיה לדוח הסופי.
- הממונה על שוק ההון, החל בתהליך של ריכוז של הוראות הרגולציה מטעמו בספר ("קודקס") סדור ומקיף המכונה "החוזר המאוחד", שמטרתו לסייע בהתמצאות בהנחיות הרגולציה השונות ואשר יחליף את מערכת החוזרים הקיימת שבתוקף. הקודקס יורכב משני חלקים, חלק אחד לגופים המוסדיים וחלק נוסף לסוכני הביטוח, משווקים ויועצים פנסיונים. מפאת מורכבות החוזר המאוחד הנוגע לגופים מוסדיים, פרקים שונים ישולבו בו בשלבים. בחודש יוני 2013, פרסם המפקח נוסח סופי של פרק "הוראות לחוזה ביטוח כללי" וכן מסמך מבוא לחוזר המאוחד כולו, הכולל הוראות תחילה ותחולה שונות לכלל פרקי הקודקס שפורסמו ושיפורסמו בעתיד. בחודש יולי 2013 פרסם המפקח נוסח סופי של פרק נוסף בחוזר המאוחד שעניינו "ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות". מועד כניסתו לתוקף של החוזר המאוחד ושל הפרקים שפורסמו כאמור, הוא ביום 1 בינואר 2014, והוראות חדשות של המפקח, לרבות תיקונים של הוראות קיימות, החל ממועד זה יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד. בחודש אוגוסט 2013, פרסם הממונה נוסח עדכני למסמך המבוא לחוזר המאוחד, המגדיר ומבהיר את היחס בין הוראות החוזר המאוחד להוראות חוזרי המקור אשר ישולבו בחוזר המאוחד, ובכלל זה לעניין הוראות התחילה והתחולה של אותן הוראות וכן למקרים בהן תתגלה אי התאמה בין משמעות הוראות החוזר המאוחד להוראות חוזרי המקור ותוך הבהרה כי בצירוף ההכרעות העקרוניות ועמדות הממונה לחוזר המאוחד בכדי לשנות את מעמדן המשפטי המקורי.

2.9 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

2.9.1 התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

האינדיקטורים המאקרו כלכליים שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים, מעידים, כי הפעילות הכלכלית במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 התפתחה בקצב מתון. האומדן המעודכן לצמיחה הצפויה לשנת 2013 עומד על 3.6%, ועל 2.6% בניכוי השפעת הזרמת הגז מקידוח "תמר". בבחינת סעיפי התוצר השונים קל להבחין כי קצב הצמיחה של המשק הושפע מחד מחולשת ההשקעות במשק ומחולשת היצוא בעוד שמצבו של הצרכן הפרטי נותר איתן. יחד עם זאת, נתונים מקרו כלכליים שפורסמו לאחרונה מעלים חשש שמגמה זו תשתנה לרעה כבר ברבעונים הקרובים וכי בנוסף להמשך קיפאון בביקושים העולמיים תתרחש האטה גם בצריכה הפרטית בעקבות צעדי הממשלה האחרונים ובעיקר כתוצאה מהעלאות המסים שנקבעו ועלולים להוביל את משקי הבית להקטין את ביקושיהם. על פי הערכות בנק ישראל, צעדי הממשלה צפויים למתן את הצמיחה בשנת 2014 בכ- 0.7% לעומת האומדנים לצמיחה שחושבו לפני צעדים אלו.

על אף ההתמתנות בקצב הצמיחה במשק הישראלי, שיעור האבטלה עמד, נכון לחודש ספטמבר 2013, על שיעור (מנוכה עונתיות) של כ- 6.0%, לעומת שיעור של כ- 6.6% ברבעון הראשון. יצוין, שלשיעורי התעסוקה ולרמות השכר ישנה השפעה בעיקר על היקף הפרמיות בתחום החיסכון ארוך טווח ועלולה להיות להם השפעה על היקפי הפדיונות בתחום החיסכון ארוך הטווח.

האינפלציה בתקופה הנסקרת הייתה נמוכה ונראה כי התמתנות הביקושים במשק תרמה להאטה. ב- 12 החודשים שהסתיימו בסוף חודש ספטמבר 2013, עלה מדד המחירים לצרכן בכ- 1.3%, על אף העלאת שיעור המע"מ בחודש יוני 2013.

קצב עליית מחירי הדירות, הנמדד על פי סקר מחירי הדירות של הלמ"ס ואינו נכלל במדד המחירים לצרכן, עמד ב- 12 החודשים שהסתיימו בחודש אוגוסט 2013 על שיעור של כ- 9.3%. נראה, כי הצעדים בהם נקט בנק ישראל להגבלת המשכנתאות אינם מצליחים להשפיע משמעותית על היקף המשכנתאות בחודשים האחרונים, לעומת הממוצע החודשי בשנה האחרונה. כמו כן, שכר הדירה שנמדד במדד המחירים המשיך לעלות בקצב של כ- 2.7% ב- 12 החודשים שהסתיימו בסוף ספטמבר 2013.

המדיניות המוניטרית של בנק ישראל הגיבה להמשך הפעילות המתונה באופן מדוד, כאשר שיעור הריבית במשק נשמר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 על שיעור של 1.75%, אולם ירד בהדרגה עד לשיעור של 1%, בסוף הרבעון השלישי של שנת 2013. בנוסף, ולנוכח התמשכות מגמת הייסוף של השקל, על רקע תחילת הפקת הגז ממאגר "תמר", הפחתת הריבית על ידי בנקים מרכזיים רבים, ההקלה הכמותית במשקים מובילים בעולם והעדכון כלפי מטה בתחזיות הצמיחה העולמיות, החליט בנק ישראל לרכוש מט"ח כדי לקזז את ההשפעה של הפקת הגז על שער החליפין.

נתוני ביצוע התקציב והכנסות ממסים מצביעים על שיפור דרמטי בתמונה הפיסקאלית. לפי הנתונים, במהלך 12 החודשים שהסתיימו בסוף הרבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם הגירעון הממשלתי המצטבר בכ- 32.9 מיליארד ש"ח (כ- 3.2% תוצר מקומי גולמי על פי הגדרות המדידה החדשות של התוצר על ידי הלמ"ס) לעומת יעד גירעון של כ- 4.65% תמ"ג (כ- 45.6 מיליארד ש"ח).

יצוין, שבמהלך התקופה הנסקרת אושרה תוכנית כלכלית חדשה לשנים 2013-2014 אשר כללה צעדים להם עשויה להיות השפעה על הקבוצה כדלקמן (ראה גם ביאור 8 לדוחות הכספיים):

העלאת שיעור מס החברות, החל משנת 2014, ב- 1.5%, לשיעור של 26.5%.

העלאת שיעור המע"מ, החל מחודש יוני 2013, ב- 1%, לשיעור של 18%.

שינוי ברירת המחל, באופן שכספי הפיצויים של הפורש מעבודתו יועדו למטרת קצבה, אלא אם כן הודיע הפורש אחרת. על פי ההצעה, משיכת כספי פיצויים על ידי יחיד שלא בדרך של קצבה ושלא תוך 3 חודשים מיום פרישתו מעבודה/פטירתו יחויבו בשיעור המס השולי שהיה חל על העובד ביום פרישתו/פטירתו.

הכלכלה העולמית הציגה תמונה מקרו-כלכלית מעורבת במהלך התקופה הנסקרת.

הכלכלה האמריקאית המשיכה, ככל הנראה, להתאושש, כאשר חל גידול מתון בענפי הדיור והבנייה ופעילות הייצור. מנגד, נרשמה האטה בפעילות מגזר השירותים וצמיחה איטית מהצפוי במכירות הקמעונאיות.

עם סיום הרבעון השלישי של שנת 2013, גברו החששות ממשבר פיסקלי בארה"ב, על רקע אי הצלחת הממשל לאשר בהצבעה בקונגרס את חוק התקציב, מה שהביא להשבתת מוסדות הממשל. היעדר הסכמה בין רפובליקנים ודמוקרטים על העלאת המגבלה על תקרת החוב הממשלתי – גרם לארה"ב להלך על חבל דק אשר היה עלול להסתיים בחדלות פירעון של הממשל על האג"ח הממשלתי. בסופו של דבר, הצדדים הגיעו ברגע האחרון להסכמה זמנית, כאשר על פי המתווה המוסכם תוך שלושה חודשים הצדדים יצטרכו להתדיין בשנית, וליישב את חילוקי הדעות ביניהם.

על רקע התפתחויות אלו, ועל רקע העלייה שהתרחשה בתשואות האג"ח וריבית המשכנתאות מאז אותה ה-FED על האפשרות לתחילת צמצום הדרגתי של רכישות האג"ח (tapering), החליט ה-FED לדחות את תחילת התהליך עד שיצטברו עדויות נוספות להתבססות השיפור בפעילות הכלכלית.

באירופה נמשכה ההאטה, כאשר לאחר 6 רבעונים רצופים של צמיחה שלילית דווח על רבעון ראשון עם צמיחה חיובית צנועה. במקביל, שיעור האבטלה באירופה גדל לכ- 12.2%. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 הופחת דירוג האשראי של איטליה וצרפת, ואי ודאות פוליטית באיטליה, פורטוגל וספרד הקשתה על ההתאוששות בגוש האירו.

תחזית הצמיחה ליפן ל- 2013 עלתה ב- 0.5 נק' אחוז, וככל הנראה היא משקפת אמון של המשקיעים בצעדים המרחיבים שננקטו שם. במשקים המתעוררים ההאטה בקצב הצמיחה החריפה כאשר בסין התגברו הסימנים להאטת הצמיחה. לפי סקירות כלכליות שונות שפורסמו לאחרונה, התאוששות הכלכלה העולמית צפויה להתייצב השנה ולהתגבר בשנת 2014, אך צפויה שונות בין המשקים השונים. לפי סקירות אלה, הסיכונים המרכזיים, הגם שהם נחלשו במקצת, נותרו: הידרדרות פיסקלית ו/או בנקאית מחודשת באירופה, האטה חריפה מהצפוי בסין, ולאחרונה - סיכון גובר בשווקים עקב נסיגה אפשרית מתוכניות הרחבה, היות שזו עלולה לערער את היציבות הפיננסית בחלק מהמשקים ואולי גם את המשך התאוששות הכלכלה הגלובלית. סביבת האינפלציה העולמית הוסיפה להתמתן,

בעיקר בשווקים המתעוררים. על רקע התמונה הכלכלית, בנקים מרכזיים רבים המשיכו במדיניות מוניטרית מרחיבה.

2.9.2 שוקי האג"ח והמניות

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013, התאפיינו במגמה חיובית בשווקים הפיננסיים. במהלך התקופה הנסקרת עלה מדד ת"א 25 בשיעור של כ- 6.7%, כאשר מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ- 8.9%. מדד ת"א 75 עלה בשיעור של כ- 19.3% ומדד היתר 50 בלט לחיוב עם עליה בשיעור של כ- 37%.

גם שווקי המניות בעולם הציגו מתחילת שנת 2013 עליות שיעורים. בארה"ב, מדד ה-S&P עלה במהלך התקופה הנסקרת בשיעור של כ- 17.9%, מדד הדאו ג'ונס עלה בשיעור של כ- 15.5% ומדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ- 24.9%. באירופה, מדד הדאקס הגרמני, עלה במהלך התקופה הנסקרת, בשיעור של כ- 12.9%, מדד הקאק הצרפתי עלה בשיעור של כ- 13.8% ומדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 9.6%.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013, עלו מדד התל בונד 20 ומדד תל בונד 40 בשיעורים של כ- 4.7% ובכ- 5.8%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 1.4% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 2.7%.

בסיכום התקופה הנסקרת, יוסף השקל בשיעור של כ- 5.2% לעומת שיעור היציג של הדולר ובשיעור של כ- 3% מול שיעור היציג של האירו. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו בסוף ספטמבר 2013, בכ- 79.9 מיליארדי דולר לעומת סך של כ- 75.9 מיליארדי דולר, בסוף דצמבר 2012.

2.9.3 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

מינויה של ד"ר קרנית פלוג כנגידת בנק ישראל צפוי להמשיך את המדיניות בה נקט הבנק בשנים האחרונות ולאפשר, כל עוד לא קיימים לחצים אינפלציוניים משמעותיים במשק הישראלי, מדיניות מוניטארית מרחיבה.

על רקע ההאטה באירופה, הודיע נשיא ה- ECB על הורדת הריבית על האירו ברבע אחוז ל- 0.25% ואף הצהיר שהריבית בגוש האירו תישאר נמוכה לפרק זמן ארוך וכי הוא מחויב להשתמש בכל האמצעים שעומדים לרשותו על מנת לייצב את גוש האירו.

3. המצב הכספי

3.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

3.1.1 נתונים מתוך המאזנים המאוחדים

באלפי ש"ח	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2012	31 בדצמבר 2012
סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	15,519,811	13,167,053	13,772,582
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	8,807,335	9,586,874	10,070,608
נכסים אחרים	4,454,221	4,671,801	4,635,377
סך כל הנכסים	28,781,367	27,425,728	28,478,567
הון עצמי	1,453,539	1,555,769	1,650,159
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	9,516,395	10,420,889	10,473,890
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה(*)	15,371,011	12,977,991	13,725,075
התחייבויות פיננסיות	1,051,450	1,226,911	1,177,284
התחייבויות אחרות	1,388,972	1,244,168	1,452,159
סך כל ההון וההתחייבויות	28,781,367	27,425,728	28,478,567

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

סך הנכסים של החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 עומד על סך של 28,781 מיליוני ש"ח לעומת סך של 28,479 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול בסך הנכסים נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת התשואה על הנכסים הפיננסיים כתוצאה מעליות השערים בשוקי ההון ומנגד חלה ירידה בנכסים הנובעת מחלוקת נכסי שומרה כדיבידנד בעין ומחלוקת דיבידנד במזומן לחברה אם, כאמור בסעיף 2.4 לעיל.

סך ההתחייבויות של החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 עומד על סך של 27,327 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 26,828 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול בסך ההתחייבויות נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת תשואה בגין התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. מנגד, חלה ירידה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, זאת בשל חלוקת שומרה כנ"ל.

3.1.2 ההון העצמי

ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2013, מסתכם בכ- 1,452 מיליוני ש"ח לעומת סך של 1,648 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012. הקיטון בהון נובע בעיקר מחלוקת מניות שומרה כדיבידנד בעין לחברה האם בסך של כ- 359 מיליוני ש"ח וחלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח. מנגד, חל גידול בהון כתוצאה מרווח כולל בתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 213 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- 313 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- 18 מיליוני ש"ח.

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

4. תוצאות הפעילות

4.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות שהורווחו ברוטו	3,281,606	3,445,989	(4.8%)	1,098,396	1,168,541	(6.0%)	4,659,356
פרמיות שהורווחו בשייר	2,622,314	2,802,573	(6.4%)	870,531	944,423	(7.8%)	3,797,332
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,674,098	1,438,907	16.3%	732,633	788,705	(7.1%)	2,046,531
הכנסות מדמי ניהול	169,282	74,980	125.8%	64,181	25,723	149.5%	117,407
הכנסות מעמלות	155,015	153,359	1.1%	53,593	52,456	2.2%	204,900
הכנסות אחרות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	286	478	(40.2%)	105	131	(19.8%)	464
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	3,266,443	3,251,732	0.5%	1,295,018	1,287,865	0.6%	4,595,362
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	623,634	676,795	(7.9%)	206,665	235,098	(12.1%)	902,459
הוצאות מימון	285,953	287,787	(0.6%)	93,189	97,487	(4.4%)	381,165
חלק ברווחי חברה כלולה	74,165	77,939	(4.8%)	31,833	27,758	14.7%	90,083
רווח לפני מיסים על הכנסה	14,517	1,278	1035.9%	13,086	449	2814.5%	25,078
מיסים על הכנסה	385,317	177,322	117.3%	107,424	163,679	(34.4%)	222,643
מיסים על הכנסה	131,924	10,777	1124.1%	34,296	58,326	(41.2%)	23,013
רווח מפעילות נמשכת	253,393	166,545	52.1%	73,128	105,353	(30.6%)	199,630
רווח נקי מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים, נטו	-	5,915	-	-	-	-	5,915
רווח נקי	253,393	172,460	46.9%	73,128	105,353	(30.6%)	205,545
רווח כולל	213,468	251,726	(15.2%)	77,233	161,191	(52.1%)	345,347

4.2 פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו

ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
רכב							
רכוש	556,742	713,268	(21.9%)	183,564	243,000	(24.5%)	970,048
רכב							
חובה	350,423	500,170	(29.9%)	114,240	170,746	(33.1%)	678,335
ענפי							
רכוש							
ואחרים	390,876	419,331	(6.8%)	131,453	140,374	(6.4%)	544,839
ענפי							
חבויות							
אחרים	198,284	193,007	2.7%	67,480	66,499	1.5%	252,171
סך תחום							
ביטוח							
כללי	1,496,325	1,825,776	(18.0%)	496,737	620,619	(20.0%)	2,445,393
תחום							
ביטוח							
חיים							
וחיסכון							
ארוך							
טווח	1,425,993	1,308,896	8.9%	475,174	441,260	7.7%	1,786,383
תחום							
בריאות	359,288	311,317	15.4%	126,485	106,662	18.6%	427,580
סה"כ							
פרמיות							
שהורווחו							
ברוטו	3,281,606	3,445,989	(4.8%)	1,098,396	1,168,541	(6.0%)	4,659,356

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 3,281 מיליוני ש"ח לעומת 3,446 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 5%. בנטרול פעילותה של שומרה, חל גידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בשיעור של כ- 8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 1,098 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,169 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6%. בנטרול פעילותה של שומרה, חל גידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בשיעור של כ- 9%.

הפרמיות בתקופת הדוח כוללות סך של 1,426 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 43% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 1,497 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 46% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 359 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 11% מסך כל הפרמיות שהורווחו. הפרמיות ברבעון השלישי של השנה כוללות סך של 475 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 43% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 496 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 45% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 126 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 12% מסך כל הפרמיות שהורווחו.

להסברים בדבר השינוי בפרמיות בתחומי הפעילות ראה סעיף 4.4 להלן.

4.3 תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

רווח (הפסד) מתחומי פעילות:

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
רווח מתחומי הפעילות לפני מס:							
רווח (הפסד) מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	137,885	(16,442)		21,048	12,654	66.3%	(58,195)
רווח מבריאות	20,461	58,136	(64.8%)	13,899	63,921	(78.3%)	64,792
רווח מביטוח כללי	176,384	160,296	10.0%	53,377	77,310	(31.0%)	216,636
סך רווח לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח	334,730	201,990	65.7%	88,324	153,885	(42.6%)	223,233
רווח מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים	-	(9,639)		-	-		(9,639)
רווח (הפסד) לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*	50,587	(15,029)		19,100	9,794	95.0%	9,049
סה"כ רווח לפני מס	385,317	177,322	117.3%	107,424	163,679	(34.4%)	222,643
מיסים על הכנסה	131,924	10,777	1124.1%	34,296	58,326	(41.2%)	23,013
רווח מפעילות נמשכת	253,393	166,545	52.1%	73,128	105,353	(30.6%)	199,630
רווח מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים, נטו	-	5,915		-	-		5,915
רווח נקי	253,393	172,460	46.9%	73,128	105,353	(30.6%)	205,545
מיוחס ל:							
בעלי מניות בחברה	252,821	172,021	47.0%	72,928	105,216	(30.7%)	204,880
זכויות מיעוט	572	439	30.3%	200	137	46.0%	665
רווח נקי	253,393	172,460	46.9%	73,128	105,353	(30.6%)	205,545

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

רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	% שינוי	7-9/2012	7-9/2013	% שינוי	1-9/2012	1-9/2013	באלפי ש"ח
							רווח כולל מתחומי הפעילות לפני מס:
10,377	(32.7%)	33,609	22,623	854.8%	12,273	117,188	רווח כולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
82,593	(79.7%)	69,566	14,117	(77.3%)	65,692	14,926	רווח כולל מבריאות
317,480	(55.4%)	122,955	54,855	(32.2%)	220,790	149,692	רווח כולל מביטוח כללי
							סך רווח כולל לפני מס מתחומי הפעילות ברי דיווח רווח מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים
410,450	(59.5%)	226,130	91,595	(5.7%)	298,755	281,806	רווח כולל לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*
(9,639)		-	-		(9,639)	-	סה"כ רווח כולל לפני מס
40,871	2.1%	25,986	26,542	271.9%	12,701	47,240	מיסים על הכנסה
441,682	(53.1%)	252,116	118,137	9.0%	301,817	329,046	רווח כולל מפעילות נמשכת
102,250	(55.0%)	90,925	40,904	106.4%	56,006	115,578	רווח כולל מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים, נטו
339,432	(52.1%)	161,191	77,233	(13.2%)	245,811	213,468	רווח כולל
5,915		-	-		5,915	-	מיוחס ל:
345,347	(52.1%)	161,191	77,233	(15.2%)	251,726	213,468	בעלי מניות בחברה
344,682	(52.2%)	161,054	77,033	(15.3%)	251,287	212,896	זכויות מיעוט
665	46.0%	137	200	30.3%	439	572	רווח כולל
345,347	(52.1%)	161,191	77,233	(15.2%)	251,726	213,468	

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

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 253 מיליוני ש"ח, לעומת רווח שהסתכם בכ- 172 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 73 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 105 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- 213 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 252 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע בעיקר מהגורמים הבאים: גידול בפרמיות שהורווחו תוך שיפור חיתומי ועדכוני התחייבויות (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים) בגין חוזי ביטוח. כמו כן, הגידול ברווח הכולל נובע מגידול בדמי הניהול, ובפרט מדמי הניהול המשתנים בגין תיק ההשקעות תלוי התשואה בביטוח חיים. מנגד, חלה עלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות.

עוד יצוין, כי בתקופה המקבילה אשתקד בוצעה הפרשה בסך של כ- 52 מיליוני ש"ח, לפני מסים על הכנסה (ובסך של כ- 34 מיליוני ש"ח, אחרי מסים על הכנסה), בגין עדכון ההתחייבות לתשלום גמלה בעתיד על רקע נייר העמדה שפרסם המפקח ובו, בין היתר, התייחסות לתוחלת חיים של מקבלי קצבה וכן להסתברות שמבוטחים קיימים שיגיעו לגיל פרישה יבקשו לקבל קצבה

במובחן מתשלום הוני. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשלמת עסקת רכישת הבנק לפיתוח התעשייה ומיזוגו למנורה מבטחים ביטוח, נרשמו הכנסות מיסים בסך של כ- 54 מיליוני ש"ח וכתוצאה מחתימה על שני הסכמים במקביל עם מבטחי משנה של מנורה ביטוח גדל הרווח, באופן חד פעמי, בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח לפני מס (ובסך של כ- 32 מיליוני ש"ח לאחר מס).

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 117 מיליוני ש"ח, לעומת הרווח כולל בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 23 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 34 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- 150 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 221 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 55 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 123 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.3 להלן. הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 15 מיליוני ש"ח לעומת רווח לפני מיסים על הכנסה בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 14 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 70 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.4 להלן. הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 47 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעליית ערך הנכסים הפיננסיים כתוצאה מעליית שערים בשוק ההון המקומי והעולמי, אשר גרמה לעלייה בהכנסות מהשקעות וכן מגידול בחלק החברה ברווחי חברות כלולות. הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 27 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעליית ערך הנכסים הפיננסיים כתוצאה מעליית שערים בשוק ההון המקומי והעולמי, אשר גרמה לעלייה בהכנסות מהשקעות וכן מגידול בחלק החברה ברווחי חברות כלולות.

4.4 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

4.4.1 תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

עיקרי תוצאות תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,425,993	1,308,896	8.9%	475,174	441,260	7.7%	1,786,383
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	1,381,556	1,179,310	17.1%	632,296	687,149	(8.0%)	1,719,365
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	169,282	114,963	47.2%	64,181	25,723	149.5%	157,390
רווח (הפסד) לפני מס	20,619	27,965	(26.3%)	6,813	10,210	(33.3%)	38,644
רווח כולל לפני מס	2,435,329	2,198,666	10.8%	1,020,647	999,084	2.2%	3,201,361
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	228,691	225,098	1.6%	73,095	74,907	(2.4%)	286,627
רווח (הפסד) לפני מס	161,778	181,315	(10.8%)	54,122	56,095	(3.5%)	233,284
רווח כולל לפני מס	137,885	(16,442)		21,048	12,654	66.3%	(58,195)
רווח כולל לפני מס	117,188	12,273	854.8%	22,623	33,609	(32.7%)	10,377

בתקופת הדוח, נרשם רווח כולל לפני מס בתחום חסכון ארוך טווח בסך של כ- 117 מיליוני ש"ח, לעומת הרווח כולל לפני מס של כ- 12 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח נובע מעלייה ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 114 מיליוני ש"ח, מקיטון ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח הנובע מהוצאת פעילות הפנסיה למנורה מבטחים החזקות ביום 15 בפברואר, 2012.

ברבעון השלישי של השנה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל לפני מס של כ- 34 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ברבעון נובעת מפעילות ביטוח חיים. לפירוט ראה סעיף 4.4.2 להלן.

4.4.2 תוצאות פעילות ביטוח חיים

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,425,993	1,308,896	8.9%	475,174	441,260	7.7%	1,786,383
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,381,556	1,178,644	17.2%	632,296	687,149	(8.0%)	1,718,699
הכנסות מדמי ניהול	169,282	74,980	125.8%	64,181	25,723	149.5%	117,407
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו עמלות	20,619	27,587	(25.3%)	6,813	10,210	(33.3%)	38,266
הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	228,691	216,124	5.8%	73,095	74,907	(2.4%)	277,653
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	161,778	158,901	1.8%	54,122	56,095	(3.5%)	210,870
רווח (הפסד) לפני מס	137,885	(26,081)		21,048	12,654	66.3%	(67,834)
רווח כולל לפני מס	117,188	2,634	4349.1%	22,623	33,609	(32.7%)	738

הפרמיות בביטוח חיים הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 1,426 מיליוני ש"ח, לעומת 1,309 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 9%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הפרמיות בביטוח חיים בכ- 475 מיליוני ש"ח לעומת 441 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8%. עיקר הגידול נובע מגידול בגביית דמי ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים שהופקו החל משנת 2004.

בנוסף, התקבלו בתקופת הדוח תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) בסך של כ- 543 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 225 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של השנה התקבלו תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) בסך של כ- 206 מיליוני ש"ח לעומת כ- 58 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 408 מיליוני ש"ח לעומת 420 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הינו 3% בתקופת הדוח לעומת 3.5%, בתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 131 מיליוני ש"ח לעומת כ- 134 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון הינו 2.9% בתקופת הדוח לעומת 3.3%, בתקופה המקבילה אשתקד. פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב ביטוח) הסתכמו בכ- 179 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 224 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 51 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 86 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 117 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל של כ- 3 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים בתקופת הדוח נובע בעיקרו מגידול בדמי הניהול, ובפרט מדמי הניהול המשתנים בגין תיק ההשקעות תלוי התשואה בביטוח חיים, מעדכוני התחייבויות (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים) בגין חוזי ביטוח. ומנגד מירידה במרווח הפיננסי בהשוואה למרווח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול בהוצאות עמלות ושיווק

והוצאות הנהלה וכלליות הנובע מגידול בתיק הלקוחות. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד בוצעה הפרשה בגין עדכון ההתחייבות לתשלום גמלה בעתיד כנזכר בסעיף 4.3 לעיל.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 23 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 33 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים ברבעון השלישי נובע בעיקרו מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים), מירידה ברווח הפיננסי בהשוואה לרווח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד מגידול בדמי הניהול, ובפרט מדמי הניהול המשתנים בגין תיק ההשקעות תלוי התשואה בביטוח חיים.

פוליסות תלויות תשואה

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

התחייבויות הנובעות מפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו בסך של כ- 15,315 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 13,666 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012, גידול של כ- 12%. הגידול כאמור, נובע בעיקרו מהתשואה על הנכסים שהושגה בתקופת הדוח וכן מהכנסות מפרמיות בניכוי פדיונות של פוליסות.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (ק"ן י')

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
10.80%	4.63%	2.34%	5.93%	6.05%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
9.97%	4.46%	1.86%	5.45%	4.73%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.39%	5.53%	3.65%	8.17%	8.18%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
11.55%	5.36%	3.17%	7.68%	6.84%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (ק"ן י' החדשה)

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
10.80%	4.63%	2.34%	5.93%	6.05%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
9.32%	4.24%	2.02%	4.86%	5.08%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
12.39%	5.53%	3.65%	8.17%	8.18%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
10.98%	5.14%	3.33%	7.08%	7.19%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

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

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
1,253.1	534.7	433.1	800.8	892.6	רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
101.7	25.7	30.8	75.0	88.2	דמי ניהול קבועים
15.7	-	33.4	-	81.1	דמי ניהול משתנים
117.4	25.7	64.2	75.0	169.3	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 והנזרים מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות. דמי הניהול המשתנים נגבים רק בגין תשואה ריאלית חיובית. במידה והושגה תשואה ריאלית שלילית, המבטח מנוע מגביית דמי הניהול המשתנים עד אשר התשואה שתושג תכסה את ההפסד הריאלי המצטבר. יצוין, כי בכל הנוגע לפוליסות תלויות תשואה שהונפקו החל משנת 2004, דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בלבד ואשר על כן, להפסדים או לרווחים הריאליים מהשקעות אין השלכה ישירה כאמור על גביית דמי ניהול אלה.

התשואה הריאלית נטו שנזקפה למבוטחים בתקופת הדוח הינה כ- 4.73%, לעומת 5.45% בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 169 מיליוני ש"ח לעומת כ- 75 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות דמי הניהול ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 64 מיליוני ש"ח לעומת כ- 26 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגביית דמי הניהול נובע בעיקרו מגביית דמי ניהול משתנים שלא נגבו בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול בדמי הניהול הקבועים הנובעים מהגידול בתיק הנכסים המנוהל.

4.4.3 תוצאות פעילות מגזר ביטוח כללי

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

עיקרי תוצאות תחום ביטוח כללי:

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	1,711,763	1,977,665	(13.4%)	511,249	613,573	(16.7%)	2,535,931
	151,068	173,486	(12.9%)	49,370	55,159	(10.5%)	208,679
	117,746	111,666	5.4%	41,794	37,509	11.4%	148,789
	969,933	1,288,550	(24.7%)	316,924	397,923	(20.4%)	1,703,442
	302,847	383,949	(21.1%)	101,035	133,074	(24.1%)	517,741
	73,939	79,601	(7.1%)	24,284	27,716	(12.4%)	105,808
רווח לפני מס	176,384	160,296	10.0%	53,377	77,310	(31.0%)	216,636
רווח כולל לפני מס	149,692	220,790	(32.2%)	54,855	122,955	(55.4%)	317,480

הכנסות מפרמיה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,712 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 1,978 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 11%. הכנסות מפרמיה ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 511 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 614 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 18%. לעניין פירוט השינוי בפרמיה ברוטו בענפי הביטוח הכללי ראה להלן.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 150 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 221 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל לפני מס נובעת מירידה ברווח בתחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 128 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח, ומנגד מעלייה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 62 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי ברבעון השלישי של השנה הסתכם בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל לפני מס בסך של כ- 123 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 77 מיליוני ש"ח, ומירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים (בעיקר בענפי חבויות אחרים) בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח, ומנגד מעלייה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח.

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

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב חובה

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות ברוטו	401,217	535,068	(25.0%)	113,448	170,454	(33.4%)	695,101
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	79,721	112,013	(28.8%)	24,448	35,721	(31.6%)	136,461
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	311,617	398,116	(21.7%)	110,990	126,830	(12.5%)	515,720
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	28,917	49,208	(41.2%)	9,446	17,758	(46.8%)	67,846
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	17,216	24,887	(30.8%)	5,484	8,712	(37.1%)	28,583
רווח לפני מס	67,593	138,736	(51.3%)	11,057	58,520	(81.1%)	202,499
רווח כולל לפני מס	51,164	178,609	(71.4%)	11,995	88,877	(86.5%)	270,987

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 401 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 535 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 11%. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בסך של כ- 113 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 170 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 16%. העלייה נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 51 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 179 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה ירידה של כ- 82 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: מירידה בהכנסות מהשקעות (לרבות שינוי בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה) ומירידה בשחרור הצבירה.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 12 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 89 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חל קיטון ברווח בסך של כ- 45 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: מירידה בהכנסות מהשקעות (לרבות שינוי בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה) ומהתפתחות שלילית בשנים סגורות ומקיטון בשחרור הצבירה.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב רכוש

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	638,499	773,437	(17.4%)	187,377	245,624	(23.7%)	996,957
	24,545	20,135	21.9%	8,524	6,257	36.2%	23,185
	42,463	38,523	10.2%	17,094	12,754	34.0%	48,886
	359,325	541,596	(33.7%)	108,268	176,811	(38.8%)	722,391
	129,990	173,541	(25.1%)	43,065	60,095	(28.3%)	236,847
	27,275	26,740	2.0%	8,939	9,336	(4.3%)	40,829
רווח (הפסד) לפני מס	58,881	(13,320)		30,450	466	6434.3%	(10,517)
רווח (הפסד) כולל לפני מס	55,639	(6,104)		30,539	5,954	412.9%	405

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 638 מיליוני ש"ח לעומת כ- 773 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חל גידול של כ- 13% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ- 187 מיליוני ש"ח לעומת כ- 246 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חל גידול של כ- 16% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיה נובע בעיקר כתוצאה מגידול בכמות כלי הרכב המבוטחים ומעלייה בפרמיה הממוצעת.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 56 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה עלייה ברווח הכולל לפני מס בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווחיות נובעת ברובה מגידול בפרמיה המורוחת ומשיפור בתוצאות החיתומיות בתחום. כמו כן, עקב השיפור החיתומי עודכנו ההערכות האקטואריות לרבות ההפרשה לפרמיה בחסר. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 31 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה עלייה של כ- 28 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח נובע ברובו משיפור בתוצאות החיתומיות בתחום ומעלייה בפרמיה המורוחת.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום ביטוח כללי אחר

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	672,047	669,160	0.4%	210,424	197,495	6.5%	843,873
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	46,802	41,338	13.2%	16,398	13,181	24.4%	49,033
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	75,283	73,143	2.9%	24,700	24,755	(0.2%)	99,903
רווח לפני מס	49,910	34,880	43.1%	11,870	18,324	(35.2%)	24,654
רווח כולל לפני מס	42,889	48,285	(11.2%)	12,321	28,124	(56.2%)	46,088

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 672 מיליוני ש"ח לעומת כ- 669 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול שומרה חל גידול של כ- 9%. הגידול בפרמיות נובע מענפי חבויות אחרים בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח, ומנגד מקיטון בענפי הרכוש בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ- 210 מיליוני ש"ח לעומת כ- 197 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חל גידול של כ- 19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות ברבעון השלישי, נובע מענפי רכוש אחרים בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 5%, ומענפי חבויות אחרים בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 10%. הגידול בפרמיות הינו בעיקרו מלקוחות עסקיים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 43 מיליוני ש"ח לעומת כ- 48 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה ירידה של כ- 15% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות (לרבות שינוי בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה).

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 12 מיליוני ש"ח, לעומת הרווח הכולל לפני מס של כ- 28 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה ירידה ברווח בסך של כ- 54% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ברבעון השלישי נובעת מהתפתחות שלילית בשנים הסגורות בענפי החבויות, ומירידה בהכנסות מהשקעות (לרבות שינוי בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.4.4 תוצאות פעילות מגזר ביטוח בריאות

באלפי ש"ח	1-9/2013	1-9/2012	% שינוי	7-9/2013	7-9/2012	% שינוי	1-12/2012
פרמיות שהורווחו ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	359,288	311,317	15.4%	126,485	106,662	18.6%	427,580
רווח (הפסד) לפני מס	40,961	32,995	24.1%	17,385	14,249	22.0%	42,214
רווח (הפסד) כולל לפני מס	10,191	6,982	46.0%	3,067	2,581	18.8%	9,941
רווח (הפסד) לפני מס	138,672	249,620	(44.4%)	79,161	72,481	9.2%	416,818
רווח (הפסד) לפני מס	97,491	81,205	20.1%	33,841	27,758	21.9%	114,418
רווח (הפסד) לפני מס	42,885	34,970	22.6%	13,417	11,805	13.7%	45,528
רווח (הפסד) לפני מס	20,461	58,136	(64.8%)	13,899	63,921	(78.3%)	64,792
רווח (הפסד) לפני מס	14,926	65,692	(77.3%)	14,117	69,566	(79.7%)	82,593

ההכנסות מפרמיה שהורווחה בביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 359 מיליוני ש"ח לעומת כ- 311 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15%. ההכנסות מפרמיה שהורווחה ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 126 מיליוני ש"ח לעומת כ- 107 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 19%. העלייה בפרמיה שהורווחה נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 15 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 14 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 70 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקרו מרישום של רווח חד פעמי בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מחתימה על שני הסכמים במקביל עם מבטחי משנה של החברה.

5. גילוי בדבר שינוי בערך של נכסים פיננסיים

החברה סיווגה את הנכסים הסחירים (נכסי חוב ומניות סחירות) והמניות שאינן סחירות (למעט נכסים כאמור הכלולים בתיק השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים), כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

להלן פירוט הסכומים שנזקפו להון עצמי (קרן הון) בשל שינוי בערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה, לפי שיעור ירידת הערך ממועד רכישתם ועד לתאריך הדו"ח, לפי סכום עליית הערך, והכל בהתאם לתקופת ההחזקה בהם.

השיקולים שעמדו בבסיס הקביעה כי ירידות ערך בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקפו ישירות להון העצמי (ולא לרווח והפסד) הינם כדלקמן:

מכשירי חוב (באלפי ש"ח)

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(1,255)	(329)	(18)	(175)	(1,777)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליה	2,852	2,371	16,285	62,416	83,924
סה"כ	1,597	2,042	16,267	62,241	82,147

בכדי לבחון ירידת ערך של מכשירי חוב, החברה בחנה, בין היתר, את הגורמים הבאים:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב;
 - הפרת חוזה כגון אי עמידה בתנאים או פיגור בתשלומי ריבית או קרן;
 - הענקת הקלה ללווה הנובעת בעיקרה מקשיים פיננסיים אשר לא הייתה נשקלת על ידי המלווה בנסיבות אחרות;
 - צפי כי הלווה יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר;
 - היעלמות שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים;
 - קיומה של ירידה הניתנת למדידה באומדן תזרימי המזומנים העתידיים מקבוצה של נכסים פיננסיים מאז ההכרה לראשונה בנכסים אלה, למרות שלא ניתן עדיין לשייך את הירידה לנכסים פיננסיים בודדים בתוך הקבוצה האמורה;
 - הפנייה להערת עסק חי, אם קיימת, בחוות דעת המבקרים של הלווה;
 - בחינת יחסים פיננסיים שונים של הלווה ובכלל זה, הון חוזר; שיעור תשואה על אג"ח; שיעור הון עצמי למאזן; שווי מזומנים; פירעונות צפויים של הלווה בשנתיים קרובות;
 - שווי ביטחונות/ערבויות, אם קיימים;
 - דירוג חיצוני של הלווה, אם קיים ובחינת עדכונים לעניין זה;
 - זהות בעלי השליטה של הלווה (תאגידים בבעלות ממשלתית סווגו ברמת סיכון נמוכה).
- הפחתות ערך מכשירי חוב בוצעו לאחר הליך בדיקה והתייעצות עם אגף השקעות של הקבוצה אשר מכיר ועוקב אחר הלווים באופן שוטף תוך שקלול הגורמים לעיל על פי מיטב שיקול הדעת.

מכשירים הוניים :

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(580)	(515)	-	-	(1,095)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליית ערך	2,868	2,685	5,925	43,386	54,864
סה"כ	2,288	2,170	5,925	43,386	53,769

ככלל, כל שינוי בשווי הוגן נזקף לקרן הון. העברת שינוי בשל ירידת ערך מקרן הון לרווח והפסד מתבצעת במקרים הבאים:

- ירידת ערך מעל 20%;
- ירידת ערך מעל שנה של נ"ע;

סה"כ מכשירי חוב ומכשירים הוניים (באלפי ש"ח)

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(1,835)	(844)	(18)	(175)	(2,872)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליית ערך	5,720	5,056	22,210	105,802	138,788
סה"כ	3,885	4,212	22,192	105,627	135,916

6. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 493 מיליוני ש"ח.
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 170 מיליוני ש"ח.
תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 272 מיליוני ש"ח.
לאחר השפעת שער החליפין על יתרות המזומנים שגרמה לירידה בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח, תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוח, יתרת המזומנים ושווי המזומנים הינה בסך של כ- 919 מיליוני ש"ח.

7. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 1,031 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1,145 ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה נובעת מפירעון של כתבי התחייבויות בתקופת הדוח.
היקפן הממוצע של ההתחייבויות הפיננסיות בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 1,100 מיליוני ש"ח.

8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

זהות האורגנים המופקדים על בקרת-על בתאגיד:

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

חברי הוועדה:

נכון למועד פרסום הדוח, בוועדת המאזן מכהנים שלושה חברים, אשר כולם משמשים כדירקטורים בחברה, כלהלן: ה"ה - אורי קויאטק (י"ר ודח"צ), 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.

הליך אישור הדוחות הכספיים:

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות וכחלק מתהליך הכנת הדוחות הכספיים, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל אגף חשבות וכספים ומנהלי אגפים שונים 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.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן אשר התקיימה ביום 19 בנובמבר 2013. כל חברי ועדת המאזן נכחו בישיבה הנ"ל. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בחברה, כמפורט להלן: ה"ה 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, מבקרת הפנים; אברהם לוונגליק, האקטואר הראשי; רגינה חייקין, אקטוארית ממונה (ביטוח חיים), נעמה חשמונאי, אקטוארית ממונה (ביטוח כללי), שמעון עיר-שי, היועץ המשפטי ורואי החשבון המבקרים.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2013, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

10. אירועים לאחר תאריך המאזן

10.1 הון אנושי- יו"ר דירקטוריון החברה האם

ביום 23 בנובמבר 2013, נפטר מר מנחם גורביץ ז"ל, יו"ר דירקטוריון החברה האם (מנורה מבטחים החזקות) ובעל השליטה בקבוצה ובהתאם פרסמה הקבוצה דיווח מיידי (אסמכתא 2013-01-199860). במסגרת הדיווח כאמור צוין, כי מר גורביץ הוביל את הקבוצה להישגים מרשימים ותרם באופן מהותי להתפתחותה של קבוצת מנורה מבטחים על פני העשורים האחרונים. מר גורביץ כיהן כדירקטור בקבוצה מאז שנת 1985 ומזה שנים רבות כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון מנורה החזקות וחברות בנות עיקריות שלה. קבוצת מנורה מבטחים מוקירה את תרומתו הייחודית ורבת השנים להנהגתה ולהישגיה.

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

מוטי רוזן
מנהל כללי

ארי קלמן
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 בנובמבר, 2013

הצהרה (certification)

אני, **מוטי רוזן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2013 (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 בנובמבר, 2013

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

הצהרה (certification)

אני, **שי קומפל**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2013 (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-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שי קומפל
משנה למנהל כללי
ומנהל אגף חשבות וכספים

25 בנובמבר, 2013

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

פרק ב': דוחות כספיים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2013

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 - 49	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
50 - 61	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
62 - 67	נספח ב' - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 שניוודע 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 בנובמבר, 2013

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר		
מבוקר	2012	2013	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
413,845	371,190	358,067	נכסים בלתי מוחשיים
232	498	174	נכסי מסים נדחים
927,210	903,603	921,036	הוצאות רכישה נדחות
412,921	401,233	413,260	רכוש קבוע
177,744	145,217	187,915	השקעות בחברות כלולות
-	-	71,657	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
67,488	67,110	92,172	נדל"ן להשקעה אחר
1,558,467	1,481,066	1,383,204	נכסי ביטוח משנה
128,439	77,818	109,234	נכסי מסים שוטפים
164,723	265,582	168,558	חייבים ויתרות חובה
573,062	632,165	580,348	פרמיות לגבייה
13,064,643	12,439,361	14,725,630	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,875,764	3,532,457	2,912,523	נכסי חוב סחירים
5,500,746	5,402,060	5,297,745	נכסי חוב שאינם סחירים
244,529	248,188	189,864	מניות
449,569	404,169	407,203	אחרות
10,070,608	9,586,874	8,807,335	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
619,096	616,638	604,506	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
300,089	437,373	358,271	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
28,478,567	27,425,728	28,781,367	סך כל הנכסים
13,772,582	13,167,053	15,519,811	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2012	2013
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
240,349	174,024	179,791	קרנות הון
783,254	755,415	647,620	יתרת עודפים - ראה באור 1.1)
1,648,421	1,554,257	1,452,229	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,738	1,512	1,310	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,650,159	1,555,769	1,453,539	סך כל ההון
<u>התחייבויות</u>			
10,473,890	10,420,889	9,516,395	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
13,725,075	12,977,991	15,371,011	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
94,825	45,800	121,415	התחייבויות בגין מסים נדחים
124,508	120,037	127,576	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,669	55	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,227,157	1,078,276	1,139,981	זכאים ויתרות זכות
1,177,284	1,226,911	1,051,450	התחייבויות פיננסיות
26,828,408	25,869,959	27,327,828	סך כל ההתחייבויות
28,478,567	27,425,728	28,781,367	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

25 בנובמבר, 2013			
שי קומפל	מוטי רוזן	ארי קלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנהל כללי	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	
ומנהל אגף חשבונות וכספים			

לשנה					
שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר 2012	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
4,659,356	1,168,541	1,098,396	3,445,989	3,281,606	פרמיות שהורווחו ברוטו
862,024	224,118	227,865	643,416	659,292	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,797,332	944,423	870,531	2,802,573	2,622,314	פרמיות שהורווחו בשייר
2,046,531	788,705	732,633	1,438,907	1,674,098	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
117,407	25,723	64,181	74,980	169,282	הכנסות מדמי ניהול
204,900	52,456	53,593	153,359	155,015	הכנסות מעמלות
464	131	105	478	286	הכנסות אחרות
6,166,634	1,811,438	1,721,043	4,470,297	4,620,995	סך כל ההכנסות
5,321,621 (*)	1,469,488	1,416,732	3,736,836	3,543,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(726,259)	(181,623)	(121,714)	(485,104)	(277,491)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,595,362	1,287,865	1,295,018	3,251,732	3,266,443	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
902,459 (*)	235,098	206,665	676,795	623,634	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
373,751 (*)	95,603	93,189	282,146	285,542	הוצאות הנהלה וכלליות
7,414	1,884	-	5,641	411	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
90,083	27,758	31,833	77,939	74,165	הוצאות מימון
5,969,069	1,648,208	1,626,705	4,294,253	4,250,195	סך כל ההוצאות
25,078	449	13,086	1,278	14,517	חלק ברווחי חברות כלולות
222,643	163,679	107,424	177,322	385,317	רווח לפני מסים על ההכנסה
23,013 (*)	58,326	34,296	10,777	131,924	מסים על ההכנסה
199,630	105,353	73,128	166,545	253,393	רווח נקי מפעילויות נמשכות
5,915	-	-	5,915	-	רווח נקי מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים
205,545	105,353	73,128	172,460	253,393	רווח נקי
204,880	105,216	72,928	172,021	252,821	מיוחס ל:
665	137	200	439	572	בעלי המניות של החברה
205,545	105,353	73,128	172,460	253,393	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>					
0.86	0.45	0.32	0.72	1.10	רווח נקי מפעילויות נמשכות
0.02	-	-	0.02	-	רווח נקי מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים
0.88	0.45	0.32	0.74	1.10	

(* יישום למפרע, ראה באור 2 א) בדבר יישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
205,545	105,353	73,128	172,460	253,393	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או
					יועברו לרווח והפסד
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
					פעילויות חוץ
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה
					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
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
					הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					הטבת מס
					פריטי הפסד כולל אחר, נטו שלא יועברו לרווח
					והפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
					סך-הכל רווח כולל
					מיוחס ל:
					בעלי המניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
344,682	161,054	77,033	251,287	212,896	
665	137	200	439	572	
345,347	161,191	77,233	251,726	213,468	

(* יישום למפרע, ראה באור 2 א) בדבר יישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן).
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159
-	-	-	-	-	-	252,821	252,821	572	253,393
-	-	-	-	(9,411)	-	-	(9,411)	-	(9,411)
-	-	-	41,534	-	-	-	41,534	-	41,534
-	-	-	(89,846)	-	-	-	(89,846)	-	(89,846)
-	-	-	1,452	-	-	-	1,452	-	1,452
-	-	-	12,873	3,473	-	-	16,346	-	16,346
-	-	-	(33,987)	(5,938)	-	-	(39,925)	-	(39,925)
-	-	-	(33,987)	(5,938)	-	252,821	212,896	572	213,468
-	-	-	(20,633)	-	-	(388,455)	(409,088)	-	(409,088)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
291,332	333,486	40,085	135,916	(3,244)	7,034	647,620	1,452,229	1,310	1,453,539

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

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 הטבת מס המתייחסת לרכיבים של הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל דיבידנד לבעלי מניות החברה - ראה באור 1.ב)

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,331	324,687	40,085	43,670	4,738	7,034	1,204,748	1,916,293	1,073	1,917,366
-	-	-	-	-	-	172,021	172,021	439	172,460
-	-	-	-	4,018	-	-	4,018	-	4,018
-	-	-	125,618	-	-	-	125,618	-	125,618
-	-	-	(23,673)	-	-	-	(23,673)	-	(23,673)
-	-	-	18,532	-	-	-	18,532	-	18,532
-	-	-	(43,725)	(1,504)	-	-	(45,229)	-	(45,229)
-	-	-	76,752	2,514	-	-	79,266	-	79,266
-	-	-	76,752	2,514	-	172,021	251,287	439	251,726
1	8,799	-	-	-	-	-	8,800	-	8,800
-	-	-	-	-	-	(621,354)	(621,354)	-	(621,354)
-	-	(769)	-	-	-	-	(769)	-	(769)
291,332	333,486	39,316	120,422	7,252	7,034	755,415	1,554,257	1,512	1,555,769

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההוגן 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

מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

הנפקת הון מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	130,206	(1,639)	7,034	574,692	1,375,196	2,110	1,377,306
-	-	-	-	-	-	72,928	72,928	200	73,128
-	-	-	-	(2,630)	-	-	(2,630)	-	(2,630)
-	-	-	29,676	-	-	-	29,676	-	29,676
-	-	-	(16,737)	-	-	-	(16,737)	-	(16,737)
-	-	-	404	-	-	-	404	-	404
-	-	-	(7,633)	1,025	-	-	(6,608)	-	(6,608)
-	-	-	5,710	(1,605)	-	-	4,105	-	4,105
-	-	-	5,710	(1,605)	-	72,928	77,033	200	77,233
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
291,332	333,486	40,085	135,916	(3,244)	7,034	647,620	1,452,229	1,310	1,453,539

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה 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 הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,331	324,687	37,678	64,535	7,301	7,034	650,199	1,382,765	1,375	1,384,140
-	-	-	-	-	-	105,216	105,216	137	105,353
-	-	-	-	71	-	-	71	-	71
-	-	-	98,668	-	-	-	98,668	-	98,668
-	-	-	(10,959)	-	-	-	(10,959)	-	(10,959)
-	-	-	657	-	-	-	657	-	657
-	-	-	(32,479)	(120)	-	-	(32,599)	-	(32,599)
-	-	-	55,887	(49)	-	-	55,838	-	55,838
-	-	-	55,887	(49)	-	105,216	161,054	137	161,191
1	8,799	-	-	-	-	-	8,800	-	8,800
-	-	1,638	-	-	-	-	1,638	-	1,638
291,332	333,486	39,316	120,422	7,252	7,034	755,415	1,554,257	1,512	1,555,769

יתרה ליום 1 ביולי, 2012

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

מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

הנפקת הון מניות

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,331	324,687	40,085	43,670	4,738	7,034	1,204,748	1,916,293	1,073	1,917,366
-	-	-	-	-	-	204,880	204,880	665	205,545
-	-	-	-	(3,093)	-	-	(3,093)	-	(3,093)
-	-	-	254,670	-	-	-	254,670	-	254,670
-	-	-	(51,336)	-	-	-	(51,336)	-	(51,336)
-	-	-	26,567	-	-	-	26,567	-	26,567
-	-	-	-	-	-	(7,769) *	(7,769)	-	(7,769)
-	-	-	(83,035)	1,049	-	2,749 *	(79,237)	-	(79,237)
-	-	-	146,866	(2,044)	-	(5,020)	139,802	-	139,802
-	-	-	146,866	(2,044)	-	199,860	344,682	665	345,347
1	8,799	-	-	-	-	-	8,800	-	8,800
-	-	-	-	-	-	(621,354)	(621,354)	-	(621,354)
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

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

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

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

הנפקת הון מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(* יישום למפרע, ראה באור 2 א) בדבר יישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן).
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח	
2012	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
638,898	262,720	371,250	677,031	493,244	(א)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות נמשכות
22,118	-	-	22,118	-		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת המיועדת לחלוקה לבעלים
661,016	262,720	371,250	699,149	493,244		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(50,464)	(15,372)	2,037	(34,424)	(7,438)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> מימוש השקעות (השקעות) בחברות כלולות
1,113	323	2,187	911	2,375		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
(134,519)	(37,309)	(13,734)	(112,095)	(53,546)		השקעה ברכוש קבוע
(129,625)	(26,636)	(33,805)	(78,342)	(113,717)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
4,042	433	1,030	3,171	2,073		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(34,336)	-	-	(34,336)	-	(ד)	רכישת נכסים, נטו מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה נמשכות
(343,789)	(78,561)	(42,285)	(255,115)	(170,253)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נמשכות
(312)	-	-	(312)	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה המיועדת לחלוקה לבעלים
(344,101)	(78,561)	(42,285)	(255,427)	(170,253)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(127,671)	(56,624)	(57,724)	(124,069)	(134,684)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> פרעון התחייבויות פיננסיות הנפקת הון
8,800	8,800	-	8,800	-		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(20,490)	-	-	(20,490)	(136,643)		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(1,000)	-	(1,000)		מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון נמשכות
(139,361)	(47,824)	(58,724)	(135,759)	(272,327)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון המיועדת לחלוקה לבעלים
(1,249)	-	-	(1,249)	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(140,610)	(47,824)	(58,724)	(137,008)	(272,327)		עליה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(2,705)	(1,501)	(2,128)	1,712	(7,072)		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
173,600	134,834	268,113	308,426	43,592		
745,585	919,177	694,664	745,585	919,185	(ב)	
919,185	1,054,011	962,777	1,054,011	962,777	(ג)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		(א) <u>תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות נמשכות</u>	
ביום	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר			
31 בדצמבר	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח						
	199,630 (*)	105,353	73,128	166,545	253,393	רווח נקי לתקופה
						התאמות לסעיפי רווח והפסד:
	(25,078)	(449)	(13,086)	(1,278)	(14,517)	חלק ברווחי חברות כלולות
						רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור
	(1,487,699)	(549,704)	(585,888)	(934,936)	(1,109,678)	חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
						הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
	(215,154)	(76,849)	(71,770)	(185,190)	(171,558)	נכסי חוב סחירים
	(334,513)	(112,480)	(151,451)	(317,019)	(321,313)	נכסי חוב שאינם סחירים
	(11,396)	(1,722)	(4,743)	6,874	(29,336)	מניות
	(56,734)	2,712	(39,574)	(50,365)	(36,859)	אחרות
	(617,797)	(188,339)	(267,538)	(545,700)	(559,066)	
	76,935	23,285	27,969	66,388	64,284	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
	220	12	(105)	82	(200)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
	(1,515)	7	-	222	-	ירידה (עליה) בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
						פחת והפחתות:
	29,614	7,301	8,298	21,641	22,642	רכוש קבוע
	101,627	26,019	33,211	73,490	92,999	נכסים בלתי מוחשיים

(*) יישום למפרע, ראה באור 2 א) בדבר יישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 9 חודשים שהסתיימו		ל- 3 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2012	2013	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					

(א) תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
נמשכות (המשך)

1,934,084	632,020	748,114	1,187,000	1,645,936
583,355	102,029	179,995	530,354	355,081
287	390	1,041	(338)	1,470
(186,957)	(1,173)	(16,383)	(109,556)	57,587
(81,390)	(18,667)	(6,611)	(57,783)	(62,784)
(* 23,013)	58,326	34,296	10,777	131,924
-	-	(34)	-	(67,583)
(705,945)	(25,533)	(32,415)	(461,553)	(962,337)
-	-	(17)	-	(33,741)
1,436	1,436	-	1,436	-
(117,425)	58,462	(5,667)	335,887	246,981
(25,460)	4,434	13,224	(84,563)	(141,778)
74,817	(59,957)	16,397	(26,042)	(20,368)
87,067	(62,853)	1,606	(42,634)	42,343
(* (9,183)	2,904	1,797	(5,885)	4,080
(345,994)	9,950	138,204	(42,991)	(306,725)
(72,780)	(22,885)	(20,147)	(61,367)	(52,949)
830,278	166,401	156,097	598,364	544,131
(139,736)	(13,356)	(9,859)	(99,054)	(111,458)
49,520	1,282	284	48,958	56,514
117,980	15,975	33,543	66,576	110,338
785,262	147,417	159,918	553,477	546,576
638,898	262,720	371,250	677,031	493,244

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

עסקאות תשלום מבוסס מניות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה

עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

רכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה מממוש 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 מפעילויות שוטפות נמשכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות נמשכות

(* יישום למפרע, ראה באור 2 א) בדבר יישום לראשונה של IAS 19 (מתוקן).
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 9 חודשים שהסתיימו		ל- 3 חודשים שהסתיימו	
ביום		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר					
2012		2013		2012	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

					(ב) <u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
535,315	529,073	331,983	535,315	619,096	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים
210,270	390,104	362,681	210,270	300,089	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
745,585	919,177	694,664	745,585	919,185	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					(ג) <u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
619,096	616,638	604,506	616,638	604,506	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים
300,089	437,373	358,271	437,373	358,271	תלויי תשואה
					מזומנים ושווי מזומנים אחרים
919,185	1,054,011	962,777	1,054,011	962,777	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(ד) <u>רכישת נכסים, נטו</u>
32,477	-	-	32,477	-	נכסי מסים נדחים
166	-	-	166	-	חייבים ויתרות חובה
26,241	-	-	26,241	-	השקעות פיננסיות אחרות
(2,721)	-	-	(2,721)	-	זכאים ויתרות זכות
(21,827)	-	-	(21,827)	-	התחייבויות פיננסיות
34,336	-	-	34,336	-	סה"כ
					(ה) <u>פעילות שאינה במזומן</u>
					<u>חלוקת מניות חברה שאוחדה בעבר כדיבידנד בעין לבעלים -</u>
					<u>(ראה באור 1.1 ב.ל.ל.)</u>
510,020	-	-	510,020	56,987	נכסים בלתי מוחשיים
98,258	-	-	98,258	68,958	הוצאות רכישה נדחות
5,363	-	-	5,363	28,264	רכוש קבוע
-	-	-	-	11,091	נדל"ן להשקעה אחר
-	-	-	-	117,676	נכסי ביטוח משנה
1,873	-	-	1,873	-	נכסי מסים שוטפים
4,561	-	-	4,561	16,533	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	134,492	פרמיות לגביה
72,810	-	-	72,810	1,280,106	השקעות פיננסיות אחרות
-	-	-	-	(1,312,576)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
(2,348)	-	-	(2,348)	(10,040)	השקעה שאינם תלויי תשואה
(1,390)	-	-	(1,390)	(1,012)	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	-	-	(10,579)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(87,034)	-	-	(87,034)	(107,075)	התחייבויות בגין מסים שוטפים
(1,249)	-	-	(1,249)	(380)	זכאים ויתרות זכות
600,864	-	-	600,864	272,445	התחייבויות פיננסיות
					סה"כ
19,509	-	-	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים כנגד
					זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	6,107	רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים
					תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר
					כנגד זכאים ויתרות זכות
1,271	4,350	-	4,350	-	רכישת רכוש קבוע כנגד זכאים ויתרות זכות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. 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. עד ליום 31 בינואר, 2013, נעשתה הפעילות בתחום הביטוח הכללי גם באמצעות שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - שומרה ביטוח), חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. בנוסף עסקה החברה עד ליום 15 בפברואר, 2012 באמצעות מנורה מבטחים פנסיה בע"מ בניהול קרן הפנסיה מבטחים (ראה באור 36 בדוחות השנתיים).

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

ב. שינוי מבנה בקבוצה

ביום 31 בינואר, 2013, חילקה החברה את מלוא החזקותיה במניות שומרה ביטוח, בצירוף שטרי ההון שהנפיקה שומרה ביטוח לחברה, כדיבידנד בעין לחברה האם. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את תוצאות פעולותיה של שומרה ביטוח עד למועד החלוקה.

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 יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 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. IAS 19 (המתקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לקבוצה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות לאחר סיום העסקה, יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד לעולם.
- תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד להטבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

1. IAS 19 (המתקן) - הטבות עובד (המשך)

החל מ-1 בינואר, 2013 שינתה הקבוצה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים המאוחדים:

בדוחות מאוחדים על המצב הכספי - לא היתה השפעה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן	כמוצג בדוחות כספיים אלו
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

בדוחות מאוחדים על רווח או הפסד:

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	5,322,827	(1,206)	5,321,621
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	905,644	(3,185)	902,459
הוצאות הנהלה וכלליות	377,129	(3,378)	373,751
מסים על ההכנסה	20,264	2,749	23,013
רווח נקי	200,525	5,020	205,545
רווח נקי למניה (בש"ח)	0.86	0.02	0.88

בדוחות מאוחדים על הרווח הכולל:

הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	(7,769)	(7,769)
הטבת מס	-	(2,749)	(2,749)
רווח כולל אחר, נטו	144,822	(5,020)	139,802
רווח כולל	345,347	-	345,347

2. IFRS 10, IFRS 11 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

ליישום לראשונה של IFRS 10 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - IFRS 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

ליישום לראשונה של IFRS 11 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

3. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהם התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה. דרישות התקן שולבו בדוחות אלה במסגרת באור 4 בדבר מכשירים פיננסיים. ליישום התקן לא היתה השפעה על מדידת השווי ההוגן בקבוצה.

4. תיקון ל- IAS 1 - הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר

התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר אשר, לאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.

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 השנתיים, למעט שינויים שחלו באומדן העתודה המשלימה לגמלאות, ראה באור 7 להלן.

ג. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תיקונים ל- IAS 36 - ירידת ערך נכסים

בחודש מאי 2013, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 36 - ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים), העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2013	1.8	2.0	(5.3)
30 בספטמבר, 2012	2.1	2.1	2.4

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2013	0.5	1.3	(2.2)
30 בספטמבר, 2012	1.1	0.9	(0.3)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.6	1.4	(2.3)
------------------------------------	-----	-----	-------

באור 3: - מגזרי פעילות

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים ופנסיה (פנסיה - עד 15 בפברואר, 2012), והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

בהתאם להוראות המפקח על הביטוח, מפורט מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לביטוח חיים ופנסיה.

החל מיום 15 בפברואר, 2012 בו חולקה השקעת החברה במניות מנורה מבטחים פנסיה כדיבידנד לחברה האם, כולל מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח את ענפי ביטוח חיים בלבד. פעילות הפנסיה כלולה בפעילות מיועדת לחלוקה לבעלים.

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.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

● 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.

עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות וקיזוזים	התאמות סה"כ	פעילות מיועדת לחלוקה לבעלים סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,308,896	311,317	1,825,776	-	3,445,989	-
92,812	78,785	471,819	-	643,416	-
1,216,084	232,532	1,353,957	-	2,802,573	-
1,179,310	32,995	173,486	66,501	1,439,573	666
114,963	-	-	-	114,963	39,983
27,965	6,982	111,666	25,937	153,737	378
-	-	-	478	478	-
2,538,322	272,509	1,639,109	92,916	4,511,324	41,027
2,198,666	249,620	1,288,550	-	3,736,836	-
(53,767)	(151,590)	(279,747)	-	(485,104)	-
2,144,899	98,030	1,008,803	-	3,251,732	-
225,098	81,205	383,949	14,330	685,769	8,974
180,090	34,970	76,237	24,757	303,335	21,189
1,225	-	3,364	2,277	6,866	1,225
4,859	168	6,460	66,452	77,939	-
2,556,171	214,373	1,478,813	107,816	4,325,641	31,388
1,407	-	-	(129)	1,278	-
(16,442)	58,136	160,296	(15,029)	186,961	9,639
28,715	7,556	60,494	27,730	124,495	-
12,273	65,692	220,790	12,701	311,456	9,639

ליום 30 בספטמבר, 2012

4,931,475	705,311	4,784,103	-	10,420,889	-
12,928,576	49,415	-	-	12,977,991	-

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות 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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,168,541	-	-	620,619	106,662	441,260
224,118	-	-	163,653	26,776	33,689
944,423	-	-	456,966	79,886	407,571
788,705	(4,312)	36,460	55,159	14,249	687,149
25,723	-	-	-	-	25,723
52,456	(5,862)	8,018	37,509	2,581	10,210
131	-	131	-	-	-
1,811,438	(10,174)	44,609	549,634	96,716	1,130,653
1,469,488	-	-	397,923	72,481	999,084
(181,623)	-	-	(88,965)	(79,313)	(13,345)
1,287,865	-	-	308,958	(6,832)	985,739
235,098	(5,862)	5,221	133,074	27,758	74,907
95,603	(4,312)	5,420	26,595	11,805	56,095
1,884	-	763	1,121	-	-
27,758	-	23,282	2,576	64	1,836
1,648,208	(10,174)	34,686	472,324	32,795	1,118,577
449	-	(129)	-	-	578
163,679	-	9,794	77,310	63,921	12,654
88,437	-	16,192	45,645	5,645	20,955
252,116	-	25,986	122,955	69,566	33,609

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	פעילות מיועדת לחלוקה לבעלים	סה"כ
מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,786,383	427,580	2,445,393	-	-	4,659,356	-	4,659,356
115,769	103,318	642,937	-	-	862,024	-	862,024
1,670,614	324,262	1,802,456	-	-	3,797,332	-	3,797,332
1,719,365	42,214	208,679	94,029	(17,090)	2,047,197	666	2,046,531
157,390	-	-	-	-	157,390	39,983	117,407
38,644	9,941	148,789	35,171	(27,267)	205,278	378	204,900
-	-	-	464	-	464	-	464
3,586,013	376,417	2,159,924	129,664	(44,357)	6,207,661	41,027	6,166,634
3,201,361	416,818	1,703,442	-	-	5,321,621	-	5,321,621
(69,205)	(265,293)	(391,761)	-	-	(726,259)	-	(726,259)
3,132,156	151,525	1,311,681	-	-	4,595,362	-	4,595,362
286,627	114,418	517,741	19,914	(27,267)	911,433	8,974	902,459
232,059	45,528	101,322	33,121	(17,090)	394,940	21,189	373,751
1,225	-	4,486	2,928	-	8,639	1,225	7,414
4,744	154	8,058	77,127	-	90,083	-	90,083
3,656,811	311,625	1,943,288	133,090	(44,357)	6,000,457	31,388	5,969,069
12,603	-	-	12,475	-	25,078	-	25,078
(58,195)	64,792	216,636	9,049	-	232,282	9,639	222,643
68,572	17,801	100,844	31,822	-	219,039	-	219,039
10,377	82,593	317,480	40,871	-	451,321	9,639	441,682
ליום 31 בדצמבר, 2012							
4,941,233	806,469	4,726,188	-	-	10,473,890	-	10,473,890
13,666,198	58,877	-	-	-	13,725,075	-	13,725,075

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
ברוטו

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות
חלק ברווחי חברות כלולות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	ענפי סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
535,068	773,437	445,912	223,248	1,977,665	פרמיות ברוטו
13,197	145,137	270,500	97,672	526,506	פרמיות ביטוח משנה
521,871	628,300	175,412	125,576	1,451,159	פרמיות בשייר
(34,898)	(44,502)	(4,257)	(13,545)	(97,202)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
486,973	583,798	171,155	112,031	1,353,957	פרמיות שהורווחו בשייר
112,013	20,135	5,400	35,938	173,486	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	38,523	64,699	8,444	111,666	הכנסות מעמלות
598,986	642,456	241,254	156,413	1,639,109	סך כל ההכנסות
398,116	541,596	222,307	126,531	1,288,550	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(14,338)	(87,955)	(139,652)	(37,802)	(279,747)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
383,778	453,641	82,655	88,729	1,008,803	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
49,208	173,541	118,758	42,442	383,949	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
23,205	25,058	19,874	8,100	76,237	הוצאות הנהלה וכלליות
1,682	1,682	-	-	3,364	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
2,377	1,854	1,500	729	6,460	הוצאות מימון
460,250	655,776	222,787	140,000	1,478,813	סך כל ההוצאות
138,736	(13,320)	18,467	16,413	160,296	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
39,873	7,216	1,795	11,610	60,494	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
178,609	(6,104)	20,262	28,023	220,790	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)
2,585,205	705,144	431,313	1,062,441	4,784,103	

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 80% 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 בספטמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
אלפי ש"ח					
113,448	187,377	134,757	75,667	511,249	פרמיות ברוטו
2,331	44,328	91,347	38,833	176,839	פרמיות ביטוח משנה
111,117	143,049	43,410	36,834	334,410	פרמיות בשייר
792	(5,126)	(1,557)	79	(5,812)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
111,909	137,923	41,853	36,913	328,598	פרמיות שהורווחו בשייר
24,448	8,524	4,349	12,049	49,370	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	17,094	19,605	5,095	41,794	הכנסות מעמלות
136,357	163,541	65,807	54,057	419,762	סך כל ההכנסות
110,990	108,268	52,706	44,960	316,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(924)	(27,516)	(35,816)	(12,777)	(77,033)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
110,066	80,752	16,890	32,183	239,891	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,446	43,065	34,595	13,929	101,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,484	8,939	6,416	3,445	24,284	הוצאות הנהלה וכלליות
304	335	344	192	1,175	הוצאות מימון
125,300	133,091	58,245	49,749	366,385	סך כל ההוצאות
11,057	30,450	7,562	4,308	53,377	רווח לפני מסים על ההכנסה
938	89	65	386	1,478	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,995	30,539	7,627	4,694	54,855	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

(**) ענפי חבויות ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
170,454	245,624	128,715	68,780	613,573	פרמיות ברוטו
4,896	42,557	74,195	35,221	156,869	פרמיות ביטוח משנה
165,558	203,067	54,520	33,559	456,704	פרמיות בשייר
292	(5,346)	2,296	3,020	262	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
165,850	197,721	56,816	36,579	456,966	פרמיות שהורווחו בשייר
35,721	6,257	1,720	11,461	55,159	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	12,754	22,394	2,361	37,509	הכנסות מעמלות
201,571	216,732	80,930	50,401	549,634	סך כל ההכנסות
126,830	176,811	54,815	39,467	397,923	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(11,200)	(30,805)	(29,403)	(17,557)	(88,965)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
115,630	146,006	25,412	21,910	308,958	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
17,758	60,095	41,274	13,947	133,074	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,151	8,776	6,771	2,897	26,595	הוצאות הנהלה וכלליות
561	560	-	-	1,121	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
951	829	540	256	2,576	הוצאות מימון
143,051	216,266	73,997	39,010	472,324	סך כל ההוצאות
58,520	466	6,933	11,391	77,310	רווח לפני מסים על ההכנסה
30,357	5,488	1,327	8,473	45,645	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
88,877	5,954	8,260	19,864	122,955	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	סה"כ	
ענפי					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
695,101	996,957	569,319	274,554	2,535,931	פרמיות ברוטו
17,970	181,042	349,813	118,837	667,662	פרמיות ביטוח משנה
677,131	815,915	219,506	155,717	1,868,269	פרמיות בשייר
(16,765)	(24,420)	(2,159)	(22,469)	(65,813)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
660,366	791,495	217,347	133,248	1,802,456	פרמיות שהורווחו בשייר
136,461	23,185	6,103	42,930	208,679	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	48,886	84,324	15,579	148,789	הכנסות מעמלות
796,827	863,566	307,774	191,757	2,159,924	סך כל ההכנסות
515,720	722,391	296,045	169,286	1,703,442	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(20,899)	(128,177)	(181,192)	(61,493)	(391,761)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
494,821	594,214	114,853	107,793	1,311,681	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
67,846	236,847	157,847	55,201	517,741	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26,340	38,586	24,252	12,144	101,322	הוצאות הנהלה וכלליות
2,243	2,243	-	-	4,486	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
3,078	2,193	1,836	951	8,058	הוצאות מימון
594,328	874,083	298,788	176,089	1,943,288	סך כל ההוצאות
202,499	(10,517)	8,986	15,668	216,636	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
68,488	10,922	1,875	19,559	100,844	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
270,987	405	10,861	35,227	317,480	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
2,582,256	656,428	426,051	1,061,453	4,726,188	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 80% 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)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012

פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	1,308,896	1,308,896
-	92,812	92,812
-	1,216,084	1,216,084
666	1,178,644	1,179,310
39,983	74,980	114,963
378	27,587	27,965
41,027	2,497,295	2,538,322
-	2,198,666	2,198,666
-	(53,767)	(53,767)
-	2,144,899	2,144,899
8,974	216,124	225,098
21,189	158,901	180,090
1,225	-	1,225
-	4,859	4,859
31,388	2,524,783	2,556,171
-	1,407	1,407
9,639	(26,081)	(16,442)
-	28,715	28,715
9,639	2,634	12,273

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי

בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה

אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות כלולות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	1,786,383	1,786,383	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	115,769	115,769	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	1,670,614	1,670,614	פרמיות שהורווחו בשייר
666	1,718,699	1,719,365	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39,983	117,407	157,390	הכנסות מדמי ניהול
378	38,266	38,644	הכנסות מעמלות
41,027	3,544,986	3,586,013	סך כל ההכנסות
-	3,201,361	3,201,361	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	(69,205)	(69,205)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	3,132,156	3,132,156	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
8,974	277,653	286,627	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,189	210,870	232,059	הוצאות הנהלה וכלליות
1,225	-	1,225	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	4,744	4,744	הוצאות מימון
31,388	3,625,423	3,656,811	סך כל ההוצאות
-	12,603	12,603	חלק ברווחי חברות כלולות
9,639	(67,834)	(58,195)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	68,572	68,572	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
9,639	738	10,377	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

מכשירים פיננסיים - באור 4:

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 30 בספטמבר, 2013
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

71,657	נדל"ן להשקעה
	השקעות פיננסיות:
5,488,550	נכסי חוב סחירים
3,542,916	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
3,489,926	מניות
2,204,238	השקעות פיננסיות אחרות
14,725,630	סך הכל השקעות פיננסיות
604,506	מזומנים ושווי מזומנים
118,018	אחר
15,519,811	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
491,484	(*) כולל נכסי חוב שאינם סחירים שנמדדו לפי עלות מופחתת בהתאם להוראת שעה שפרסם המפקח
542,155	השווי ההוגן של נכסי החוב כאמור

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

ליום 30 בספטמבר, 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,482,350	6,200	-	5,488,550
-	3,034,156	17,276	3,051,432
3,407,322	-	82,604	3,489,926
1,116,691	106,459	981,088	2,204,238
10,006,363	3,146,815	1,080,968	14,234,146

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)

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

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	
1,073,083	933,464	98,773	40,846	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(13,905)	(18,947)	3,356	1,686	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
111,456	109,708	-	1,748	רכישות
(63,028)	(43,489)	(19,539)	-	מכירות
(6,236)	-	-	(6,236)	פדיונות
2,006	700	14	1,292	העברות אל רמה 3
(22,408)	(348)	-	(22,060)	העברות מתוך רמה 3
1,080,968	981,088	82,604	17,276	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(*) מתוכו:

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

(10,578)	(10,389)	126	(315)
----------	----------	-----	-------

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013, לא היו מעברים
מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים
1,086,752	988,505	77,208	21,039
4,191	(8,682)	11,999	874
13,841	13,841	-	-
(19,179)	(12,576)	(6,603)	-
(5,057)	-	-	(5,057)
420	-	-	420
1,080,968	981,088	82,604	17,276

יתרה ליום 1 ביולי, 2013
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
 רכישות
 מכירות
 פדיונות
 העברות אל רמה 3
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

1,280	(8,173)	9,768	(315)
-------	---------	-------	-------

(*) מתוכו:
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,044,000	2,455,669
3,165,570	2,842,076
6,209,570	5,297,745

אגרות חוב ממשלתיות
 אג"ח מיועדות
 נכסי חוב אחרים:
 שאינם ניתנים להמרה
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

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		

15,320	164,124	179,444	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(274)	(1,748)	(2,022)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
(2,349)	3,915	1,566	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח כולל אחר
-	16,107	16,107	רכישות
(33)	(3,715)	(3,748)	מכירות
40	398	438	העברות אל רמה 3
-	(90)	(90)	העברות מתוך רמה 3
-	(14,795)	(14,795)	יציאה מאיחוד
12,704	164,196	176,900	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(*) מתוכו:

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

(274)	(495)	(769)
-------	-------	-------

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		

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

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(*) מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו

ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר, 2013

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

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2013

ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

855,431	749,787	כתבי התחייבויות נדחים (*)
307,962	275,637	שטרי הון שהונפקו לחברה האם
32,214	5,566	פקדון צובר ריבית
1,195,607	1,030,990	

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

20,460	20,460	נגזרים
1,216,067	1,051,450	סך התחייבויות פיננסיות

(*) מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון משני

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.

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

נגזרים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. טכניקות הערכה

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

ה. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 13.2. לדוחות הכספיים השנתיים, יצויין כי ביום 17 בספטמבר, 2013, פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שיעורי ריבית יהיה לא לפני חודש ינואר 2014, כאשר מועד מדויק יפורסם לכל המאוחר 30 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 ינואר 2013, 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 תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 30 בספטמבר 2013	ליום 31 בדצמבר 2012	
בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
1,921,596	2,107,478	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,452,229	1,648,421	הון ראשוני בסיסי
272,026	266,912	הון ראשוני מורכב
1,724,255	1,915,333	סך הכל הון ראשוני
205,794	201,654	הון משני מורכב
304,410	407,682	הון משני נחות (ב)
2,234,459	2,524,669	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
312,863	417,191	עודף (*)
		פעולה הונית לאחר תאריך הדיווח:
-	(89,822)	השקעה בחברת ביטוח מאוחדת שחולקה כדיבידנד בעין בניכוי דרישת ההון בגין השקעה זו - ראה סעיף 3 להלן
312,863	327,369	עודף בהתחשב כדיבידנד שחולק
17,858	18,317	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
289,786	283,625	פעילות בביטוח כללי
8,185	7,712	פעילות בביטוח סיעודי
141,358	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
718,508	681,895	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
3,660	3,822	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
34,304	36,165	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
-	262,904	השקעה בחברת ביטוח מאוחדת
401,981	392,368	נכסי השקעה ונכסים אחרים
142,697	136,706	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
148,874	138,813	סיכונים תפעוליים
32,243	22,110	ערבויות
1,921,596	2,107,478	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 בינואר, 2013, חילקה החברה את מלוא השקעתה במניות שומרה ביטוח בצירוף שטרי ההון שהנפיקה שומרה ביטוח לחברה, כדיבידנד בעין לחברה האם. הערך בספרי החברה של ההשקעה בשומרה ליום החלוקה הינו כ- 359 מיליוני ש"ח.

4. ביום 1 במאי, 2013, חילקה החברה לחברה האם דיבידנד בסך 50 מיליוני ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

בגין התובענות הייצוגיות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיף או (ס"ק 1 עד 5) ובסעיף 2א להלן, אשר בהן, להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("More likely than not") כי טענות ההגנה תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תידחנה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה תידחנה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, במקום בו נדרשו הפרשות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיף או (ס"ק 6 ו-7) להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

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

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

1. ביום 14 באפריל, 2008 הוגשה כנגד החברה בבית הדין 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 מבוטח 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.

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)

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 הנהוגים למבוטח גבר באותו גיל. (2) הפחתה רטרואקטיבית ופרוספקטיבית של סכומי הריסק שנגבו מהתובעת בפוליסה נשוא התובענה ויתר המבוטחות בפוליסה מסוג זה, והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה, כאשר הסכומים שיופחתו יצורפו לסכומי הצבירה לחיסכון 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 הגישה החברה בקשה לסילוק התובענה על הסף מחמת התיישנות. ביום 12 ביולי, 2012 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לסילוק על הסף (ללא צו להוצאות). התובענה מצויה בשלב הסיכומים.

2. 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 שבע 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.

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 6 בדצמבר, 2012, הוגשה כנגד החברה ("הנתבעת") וכנגד שש חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית ("התובענה" או "הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה בניגוד להוראות הדין, כלי רכב מסוג הפנאי-שטח והמיני-וואנים אשר יוצרו עד שנת 2007 ("כלי הרכב"), מועד כניסתה לתוקף של הרפורמה בענף רישוי הרכב, כרכבים מסחריים מסוג N-1 ולא כרכבים פרטיים מסוג M-1. בנוסף נטען, כי ביחס לרכבים שייצרו לאחר כניסת הרפורמה לתוקף, כלומר החל משנת 2008 ואילך, שינו הנתבעות את התנהלותן וכלי רכב אלו מבוטחים על ידי כלי רכב פרטיים, ובזאת, כביכול, הנתבעות יוצרות הפליה. לטענת התובעים, באמצעות סיווג כלי הרכב על ידי הנתבעות ככלי רכב מסחריים, הנתבעות גובות, לכאורה, פרמיות ביטוח הגבוהות מפרמיות הביטוח המקבילות לכלי רכב פרטיים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה, כל לקוחות הנתבעות אשר התקשרו בחוזה לביטוח רכב בביטוח חובה ו/או רכוש, מיום 9 בינואר, 2007, אשר ברישיון הרכב שברשותם ו/או היה ברשותם במועד הרלוונטי, מופיע הסיווג M-1, ואשר נגבתה מהם פרמית ביטוח בהתאם לסיווג רכבם ככלי רכב מסחרי. נזקו האישי של המבקש 1, הנובע מחיוב ביתר, על פי הטענה, בעת רכישת פוליסת ביטוח רכב חובה בלבד, הוערך על ידי בסך של 1,846 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה, מסתכם, להערכת התובעים, בסכום של כ- 72 מיליוני ש"ח. יצוין, כי התובעים עצמם מודים כי הנתבעות פועלות בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח, אלא שהם סבורים, כי היה על המפקח להורות לחברות הביטוח לפעול לפי ההגדרות שנקבעו על ידי משרד התחבורה בתקנות התעבורה.

עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: עילת ההשבה; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חובות חקוקות לפי חוק הפיקוח על הביטוח וחוזר ביטוח בעניין נושא התובענה דנן; חוסר תום לב ואי גילוי נאות; הטעיה; דוקטרינת הציפיות הסבירות; עוולת הרשלנות הכללית; התנהלות קרטליסטית. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: להצהיר כי הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה בגין פוליסות ביטוח בהן סווגו רכבים פרטיים כרכבים מסחריים נגבו שלא כדין ולהורות לנתבעות להשיבם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית; מתן כל סעד אחר כפי שנואה לבית המשפט לנכון לעשות בנסיבות העניין; ותשלום גמול לתובעים בשיעור של 5% מסכום ההשבה ושכר טירחה לבאי כוחם בשיעור של 15% מהסכום האמור. החברה הגישה תשובתה לבקשה.

4. 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 פרמית ביטוח חובה לרכב. על פי הנטען בתובענה, במקרה בו שילם מבוטח את מלוא הפרמיה לאחר חלוף המועד הנקוב בתעודה, "הפול" גובה פרמיה עבור פרק הזמן שתחילתו במועד הנקוב בתעודה וסופו במועד תשלום התעודה בפועל, מבלי ליתן כל כיסוי ביטוחי עבור פרק זמן זה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל המבוטחים שבוטחו על ידי הנתבעת בפוליסות ביטוח רכב חובה (ולחילופין בלבד, כקבוצת מבוטחי "הפול" בלבד), ואשר שילמו את הפרמיה באיחור כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן, בין היתר, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, הטעיה, אי גילוי, הפרת חובת תום הלב ורשלנות. נזקה האישי של התובעת, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, הועמד על סך של 46 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה (בהתאם להנחות התובעת לגבי גודל הקבוצה), הועמד על סך של כ- 45 מיליוני ש"ח, כאשר מסכום זה מיוחס סך של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ל"פול" בלבד, וזאת לאחר צירוף הפרשי הצמדה וריבית מאמצע שנת 2008. הסעדים העיקריים להם עותרת התובעת הינם: לקבוע, כי המועד ממנו היה רשאי "הפול" לגבות פרמיה מהתובעת, הינו המועד בו משולמים בבנק דמי הביטוח על ידי התובעת בפועל, ולא מן המועד הנקוב בתעודת החובה; ליתן פסק דין המחייב את הנתבעות בסכום התביעה ולהצהיר כי על הנתבעות להשיב לכל חברי הקבוצה את דמי הפרמיה שגבו ביתר ושלא כדין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; לפסוק גמול לתובעת ושכר טירחה לב"כ התובעת וכן לחייב את הנתבעות בכל הוצאות המשפט של התובעת. החברה הגישה תשובתה לבקשה.

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 13 בפברואר, 2013, הוגשה כנגד החברה וכן כנגד רשת חינוך ושתי רשויות מקומיות (להלן: "הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית (להלן: "הבקשה" או "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות ביטחו את התובע בביטוח תאונות אישיות לתלמידים, שתנאיו פחותים מתנאי הביטוח המינימאליים אשר נקבעו בחוק לימוד חובה ובחוזר מנכ"ל משרד החינוך מספטמבר 2003. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כמפורט בבקשה, כוללת כל תלמיד שלומד ולמד במהלך 7 שנים האחרונות, במוסדות החינוך של רשת החינוך הנתבעת 1 (לרבות הוריו הזכאים), ואשר במהלך 7 השנים נגרמה לו (או להוריו) נכות שבגינה נקבעה לו דרגת נכות צמיתה ו/או אי כושר ו/או הוצאות רפואיות ואשר הגיש תביעה לקבלת פיצוי מנתבעת 2, החברה (להלן: "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובת תום הלב, פעולות בניגוד לחוק הגנת הצרכן, הפרת חובת גילוי, הפרת חובת אמון. נזקו האישי של התובע הועמד על סך של 80 אלף ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה הוערך על ידו לסך של 20 מיליוני ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותר התובע הינם: השבה ופיצוי לחברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם, שהינו לפי הטענה, ההפרש בין מה ששולם להם בפועל לבין הסכום שהיה צריך להיות משולם על פי דין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כחוק עד למועד התשלום בפועל. בנוסף, לקבוע גמול לתובע המייצג ושכר טירחה לב"כ התובע וכן לחייב את הנתבעות בכל הוצאות המשפט של התובע.

ביום 23 ביולי, 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי (מרכז) בקשה מוסכמת של הצדדים להסתלקות התובע הייצוגי מהתובענה ומהבקשה. ביום 13 באוקטובר, 2013, אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות ונתן לה תוקף של פסק דין. בכך באה התובענה לידי סיום.

6. 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 התובענות לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל מי שהתקשר עם הנתבעות בחוזה ביטוח חובה לרכב, ושילם דמי ביטוח ביתר כתוצאה מחישוב גילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב נכון למועד כריתת חוזה הביטוח ולא באופן יחסי לתקופת הביטוח (להלן: "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, חוסר תום לב ורשלנות. נזקה האישי של המבקשת ביחס לחברה, לפי אומדן המבקשת, הועמד על סך של כ- 568 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה הועמד על סך של 28 מיליון ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותרות המבקשות הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, צו המורה על הפסקת התנהלות זו וצו המורה על תיקון מערכות המחשב של הנתבעות כך שדמי הביטוח יחושבו אוטומטית יחסית לגילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג ברכב דרך קבע וסעדים נלווים שונים. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.

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 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 לתכניות ביטוח אשר בה מועד עדכון הפרמיה הינו מועד מוקדם מן המועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן ו/או שבה נקבע מדד בסיס נמוך מזה שהיה אמור להיות מדד הבסיס (לרוב בענפי ביטוח חיים ובריאות) (להלן: "חברי הקבוצה"). נזקו האישי של מבקש מס' 4, הנטען כלפי החברה, מסתכם בסך נומינלי כולל של 35.21 ש"ח. הנזק לכלל חברי הקבוצה מכלל הנתבעות הועמד על סך נומינלי כולל של 399 מיליוני ש"ח. חלוקת הנזק בין הנתבעות הינו לפי הטענה בהתאם לחלקם היחסי בענפי הביטוח הרלבנטיים בהתאם ללוח ד' 7- לדוח המפקח על הביטוח לשנים 2004 עד 2006. לפי חישוב יחסי זה, התביעה כנגד החברה מוערכת על ידי התובע בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן: הפרה של הוראות הדין ובכלל זה הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א- 1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 ותקנותיו וכן חוזרי המפקח על הביטוח. כן טוענים התובעים לחוסר תום לב והפרת ההסכמים עם המבוטחים והתעשרות שלא כדין על חשבונם. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם החזר של סכומי הפרמיות העודפים שגבנו, לטענת התובעים שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן. החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.

2. 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:

1. תובענה מחודש אפריל 2006, כנגד החברה, על סך של 5.4 מיליוני ש"ח, שאושרה כייצוגית. בהמשך לבקשת רשות ערעור שהגישה החברה, קיבל בית המשפט העליון, בהחלטה מיום 11 באפריל, 2013, את הערעור באופן שהדין בבקשת אישור התובענה כייצוגית הושב לבית המשפט המחוזי.

2. תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, מחודש אוגוסט 2013, כנגד החברה, על סך של 1.2 מיליוני ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן פירוט של סכום התביעות הכולל בתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות, מהותיות ושאינן מהותיות, לרבות אלה המפורטות בביאור 40 בדוחות הכספיים השנתיים, ושלא חל בהן שינוי מהותי בתקופת הדיווח ועל כן לא נכלל לגביהן פירוט בביאור זה לעיל.

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
-	1	לא צוין סכום התביעה
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
930,338	13	צוין סכום המתייחס לחברה (*)
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה (**)
267,000	3	לא צוין סכום התביעה
-	1	תביעות מהותיות אחרות
-	-	

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט בטבלה המסכמת לעיל, מסתכם בכ- 18 מיליוני ש"ח.

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

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

יצוין, כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס למרבית הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שבהן לא בוצעה הפרשה, מתייחסת הערכת עורכי הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ולא לסיכויי התובענה לגופה, אם וככל שתאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, לאור העובדה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתובענה לגופה, לאחר שתאושר כתובענה ייצוגית מושפע מהחלטת בית המשפט לעניין עילות התביעה שאושרו, לסעדים שידונו וכדו'.

ב. תביעות מהותיות אחרות

בתביעה שפורטה בביאור 40 ב' בדוחות השנתיים, לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

כללי

בנוסף על התובענות הייצוגיות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי הביטוח הפנסיוני וחסכון ארוך הטווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה. בתחומים אלו מדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. על כן בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים 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 הדיני 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 לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות למרכיב החיסכון. מורכבות ושינויים אילו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ושיעורן, לרכיבי המוצר השונים, לאופן שיוך הכספים למבוטחים ו/או למרכיבים השונים של המוצרים, למועד זקיפתם, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם. מורכבות זו מועצמת לאור ריבוי הגורמים המעורבים בניהול המוצרים ותפעולם 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' 9-10-2011) 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 הדיני של תובענות ייצוגיות.

כמו כן, על רקע תהליכי בקרה שוטפים שמקיים הממונה על שוק ההון בגופים מוסדיים בכלל ובחברה בפרט, קיימת חשיפה לקבלת התראות, בדבר כוונת הממונה על שוק ההון להטיל קנסות אזרחיים ו/או עיצומים כספיים מכוח סמכותו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ו/או חשיפה למתן הוראה על ידו לביצוע השבה ללקוחות בשל ליקויים ו/או תקלות הנכללות בדוחות ביקורת כאמור. סך הסכום שיכול ויושת על החברה בגין התראות אלה אינו מהותי לחברה. במקרים כאמור, החברה מבצעת הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים בקשר להתראות אלה בהתבסס על הערכתה לגביהן לאחר תהליך לימוד של ההתראות והכנת תגובה להן לקראת שימוע ו/או דיון עם נציגי הממונה, לפי העניין.

בנוסף למפורט בביאור 40 בדוחות השנתיים וביאור זה לעיל, החברה הינה צד להליכים משפטיים נוספים, שאינם במהלך העסקים הרגיל ושאין תביעות מהותיות, שנקטו לקוחות, לקוחות מהעבר, וכן צדדים שלישיים אחרים. עילות התביעה כנגד החברה הינן רבות ומגוונות.

באור 7: - יישום חוזר תשלום קצבאות בגין פוליסות ביטוח חיים

ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלה בפועל או טרם הגיעו לגיל פרישה, מחושבות בהתאם להסתברות לקבלת הגמלה ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה וכן על פי שיעורי הביטולים שצפויים בפוליסות הגמלה עד מועד הפרישה.

ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות נעשית בצורה הדרגתית, בהתאם להוראות המפקח, בהתחשב ברווחים הפיננסיים הצפויים מהפוליסות עד הגעת המבוטחים למועד הפרישה.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בערך K, באופן בו ה-K מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי הניהול או מהמרווח הפיננסי, הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודות הביטוח או מתשלומי פרמיות בניכוי תביעות והוצאות המתייחסות לפוליסות האמורות. ה-K נקבע כך שיהיה לצבירה הדרגתית נאותה של העתודה עד למועד הפרישה הצפוי. ליום 31 בדצמבר, 2012 שיעור ה-K ששימש את החברה לפריסת ההתחייבות לקצבה עמד על 0.3%.

בחודש יולי 2012 פרסם המפקח טיוטת נייר עמדה ומכתב הבהרה בקשר לעדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בקרנות הפנסיה ובחברות הביטוח, ובעקבותיהם פורסם בחודש מרס 2013 חוזר בעניין חישוב עתודות לתשלום קצבאות בפוליסות ביטוח חיים (להלן – "החוזר החדש"), המחליף חוזר שהתפרסם בשנת 2007.

החוזר החדש קבע, בין היתר, כי חברת הביטוח תקבע באופן זהיר שני ערכי K, אחד בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה ושני בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן כולל תשואה מובטחת, וזאת לעומת החישוב הקודם שהתבסס על ערך יחיד של K.

חישוב שני ערכי K לעומת K יחיד לכלל הפוליסות, מאפשר ייחוס מדויק יותר של העתודה המשלימה לגמלה לחוזי הביטוח השונים.

הוראות המעבר של החוזר החדש קובעות כי במועד המעבר סך העתודה המחושבת על בסיס שני ערכי ה-K לא יפחת מסך העתודה שחושב על בסיס ערך K יחיד.

המעבר לשני ערכי K לא שינה את סך ההפרשה לעתודה לגמלאות ביום המעבר.

כתוצאה מהמעבר לשני ערכי K, גדלה עתודת הביטוח בגין פוליסות מבטיחות תשואה בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח, בעוד שהעתודה בגין פוליסות תלויות תשואה קטנה בסכום זהה כאמור. שיעור ערך ה-K בפוליסות מבטיחות תשואה נקבע על 0%. כפועל יוצא משיעור זה, נקבע ערך ה-K בפוליסות תלויות תשואה על שיעור של 0.36%.

באור 8: - מסים על ההכנסה

א. בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג – 2013, אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך, ואילו שיעור מס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התוכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), הכוללת, בין היתר, שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% החל מיום 1 בינואר, 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך, וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך, מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שתקבענה הוראות למניעת כפל מס העלול לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2013, מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח, ועל כן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים אשר יחולו על חברות ומוסדות כספיים, בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2012	25.0	16.33 (*)	35.53
2013	25.0	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

(*) שיעור מס משוקלל.

(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

השפעת השינוי על יתרות המסים הנדחים בתקופת הדוח הביאה לקיטון ברווח הכולל בסך של כ-4,280 אלפי ש"ח. מתוך הסכום האמור סך של כ-1,666 אלפי ש"ח, שמקורו בהגדלת התחייבויות בגין מסים נדחים, נזקף לסעיף מסים על ההכנסה וסך של כ-2,614 אלפי ש"ח נזקף לרווח כולל אחר.

ג. ביום 12 בספטמבר, 2013 נחתם הסכם בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס, המאריך את תוקפם של ההסכמים הקודמים, אשר האחרון שבהם התייחס לשנת המס 2011, לשנת המס 2012. הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012 וכן הדוחות הכספיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 נערכו בהתאם לעקרונות ההסכם האמור.

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

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

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר 2012	ליום 30 בספטמבר 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
356,680	312,394	358,067	נכסים בלתי מוחשיים
865,590	842,170	921,036	הוצאות רכישה נדחות
384,435	374,920	413,218	רכוש קבוע
564,021	500,421	193,155	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	71,657	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
56,397	54,579	92,172	נדל"ן להשקעה אחר
1,450,436	1,375,985	1,383,204	נכסי ביטוח משנה
128,280	76,974	109,133	נכסי מסים שוטפים
151,228	251,345	167,087	חייבים ויתרות חובה
457,878	518,301	580,348	פרמיות לגבייה
13,064,643	12,439,361	14,725,630	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,083,545	2,784,452	2,912,523	נכסי חוב סחירים
5,137,477	5,054,223	5,297,745	נכסי חוב שאינם סחירים
215,639	216,858	189,864	מניות
366,019	345,853	407,203	אחרות
8,802,680	8,401,386	8,807,335	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
619,096	616,638	604,506	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
197,912	309,735	352,241	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
27,099,276	26,074,209	28,778,789	סך כל הנכסים
13,772,582	13,167,053	15,519,811	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

דוחות על המצב הכספי (המשך)

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון:

291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
240,349	174,024	179,791	קרנות הון
783,254	755,415	647,620	עודפים
1,648,421	1,554,257	1,452,229	סה"כ הון

התחייבויות:

9,211,388	9,168,781	9,516,395	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
13,726,123	12,979,034	15,371,011	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
84,533	40,531	121,415	התחייבויות בגין מסים נדחים
121,995	117,758	127,145	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,130,256	987,324	1,139,144	זכאים ויתרות זכות
1,176,560	1,226,524	1,051,450	התחייבויות פיננסיות
25,450,855	24,519,952	27,326,560	סך כל ההתחייבויות
27,099,276	26,074,209	28,778,789	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- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2012	2013	2012	2013		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
4,020,154	1,004,496	1,098,396	2,975,396	3,223,058	פרמיות שהורווחו ברוטו
822,714	213,958	227,865	614,555	656,185	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,197,440	790,538	870,531	2,360,841	2,566,873	פרמיות שהורווחו בשייר
1,996,516	776,153	732,596	1,398,128	1,662,268	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
117,407	25,723	64,181	74,980	169,282	הכנסות מדמי ניהול
184,082	46,964	51,674	136,952	148,358	הכנסות מעמלות
(115)	12	105	33	237	הכנסות (הוצאות) אחרות
5,495,330	1,639,390	1,719,087	3,970,934	4,547,018	סך כל ההכנסות
4,874,493	1,359,434	1,416,732	3,389,245	3,493,341	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(699,561)	(175,066)	(121,714)	(466,682)	(272,151)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,174,932	1,184,368	1,295,018	2,922,563	3,221,190	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
780,916	202,503	207,971	588,371	619,841	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
338,549	87,366	91,250	257,714	277,901	הוצאות הנהלה וכלליות
88,873	27,226	31,833	77,102	73,802	הוצאות מימון
5,383,270	1,501,463	1,626,072	3,845,750	4,192,734	סך כל ההוצאות
80,520	16,495	13,885	34,014	24,663	חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
192,580	154,422	106,900	159,198	378,947	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,725)	49,206	33,972	(7,248)	126,126	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
199,305	105,216	72,928	166,446	252,821	רווח נקי מפעילויות נמשכות
5,575	-	-	5,575	-	רווח נקי מפעילות המיועדת לחלוקה לבעלים
204,880	105,216	72,928	172,021	252,821	רווח נקי

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
204,880	105,216	72,928	172,021	252,821	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר</u>
					<u>ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,</u>
					<u>הועברו או יועברו לרווח והפסד</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
					של פעילויות חוץ
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות
					הון
					רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
					שהועברו לדוחות רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות
					רווח והפסד
					חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של
					חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי
					המאזני, נטו
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו,
					שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
					<u>פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח</u>
					<u>והפסד</u>
					הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					חלק החברה ברווח כולל אחר של חברה
					מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני,
					נטו
					סה"כ פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו
					לרווח והפסד
					הטבת מס
					פריטי הפסד כולל אחר, נטו שלא יועברו
					לרווח והפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
					סך-הכל רווח כולל
344,682	161,054	77,033	251,287	212,896	
139,802	55,838	4,105	79,266	(39,925)	
(5,020)	-	-	-	-	
(2,777)	-	-	-	-	
(7,797)	-	-	-	-	
20	-	-	-	-	
(7,817)	-	-	-	-	

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

מגזרי פעילות סולר

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,425,993	359,288	1,437,777	-	-	3,223,058
93,285	85,781	477,119	-	-	656,185
1,332,708	273,507	960,658	-	-	2,566,873
1,381,556	40,961	141,379	111,834	(13,462)	1,662,268
169,282	-	-	-	-	169,282
20,619	10,191	117,548	-	-	148,358
-	-	-	237	-	237
2,904,165	324,659	1,219,585	112,071	(13,462)	4,547,018
2,435,329	138,672	919,340	-	-	3,493,341
(59,693)	24,927	(237,385)	-	-	(272,151)
2,375,636	163,599	681,955	-	-	3,221,190
228,691	97,491	293,659	-	-	619,841
161,778	42,885	72,761	13,939	(13,462)	277,901
4,975	223	4,320	64,284	-	73,802
2,771,080	304,198	1,052,695	78,223	(13,462)	4,192,734
4,800	-	5,873	13,990	-	24,663
137,885	20,461	172,763	47,838	-	378,947
(20,697)	(5,535)	(26,057)	(3,174)	-	(55,463)
117,188	14,926	146,706	44,664	-	323,484
ליום 30 בספטמבר, 2013					
5,107,385	769,477	3,639,533	-	-	9,516,395
15,315,211	55,800	-	-	-	15,371,011

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח לפני מסים על ההכנסה
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 ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

מגזרי פעילות סולו (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	פעילות מיועדת לחלוקה לבעלים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,308,992	311,317	1,355,087	-	-	2,975,396	-	2,975,396
92,812	78,785	442,958	-	-	614,555	-	614,555
1,216,180	232,532	912,129	-	-	2,360,841	-	2,360,841
1,178,520	32,995	139,719	58,532	(11,638)	1,398,128	-	1,398,128
74,980	-	-	-	-	74,980	-	74,980
22,594	6,982	107,376	-	-	136,952	-	136,952
-	-	-	33	-	33	-	33
2,492,274	272,509	1,159,224	58,565	(11,638)	3,970,934	-	3,970,934
2,198,666	249,620	940,959	-	-	3,389,245	-	3,389,245
(53,767)	(151,590)	(261,325)	-	-	(466,682)	-	(466,682)
2,144,899	98,030	679,634	-	-	2,922,563	-	2,922,563
219,239	81,205	287,927	-	-	588,371	-	588,371
153,264	34,970	65,439	15,679	(11,638)	257,714	-	257,714
4,853	168	5,701	66,380	-	77,102	-	77,102
2,522,255	214,373	1,038,701	82,059	(11,638)	3,845,750	-	3,845,750
8,739	-	25,461	5,389	-	34,014	5,575	39,589
(21,242)	58,136	145,984	(18,105)	-	159,198	5,575	164,773
28,715	7,556	54,742	26,707	-	117,720	-	117,720
7,473	65,692	200,726	8,602	-	276,918	5,575	282,493
ליום 30 בספטמבר, 2012							
4,931,529	705,311	3,531,941	-	-	9,168,781	-	9,168,781
12,929,619	49,415	-	-	-	12,979,034	-	12,979,034

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

מגזרי פעילות סולר (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
441,281	106,662	456,553	-	-	1,004,496
33,689	26,776	153,493	-	-	213,958
407,592	79,886	303,060	-	-	790,538
687,106	14,249	44,510	34,196	(3,908)	776,153
25,723	-	-	-	-	25,723
8,393	2,581	35,990	-	-	46,964
-	-	-	12	-	12
1,128,814	96,716	383,560	34,208	(3,908)	1,639,390
999,084	72,481	287,869	-	-	1,359,434
(13,345)	(79,313)	(82,408)	-	-	(175,066)
985,739	(6,832)	205,461	-	-	1,184,368
75,867	27,758	98,878	-	-	202,503
54,189	11,805	22,706	2,574	(3,908)	87,366
1,833	64	2,052	23,277	-	27,226
1,117,628	32,795	329,097	25,851	(3,908)	1,501,463
1,125	-	14,537	833	-	16,495
12,311	63,921	69,000	9,190	-	154,422
20,955	5,645	40,806	15,347	-	82,753
33,266	69,566	109,806	24,537	-	237,175

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 כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות סולר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	פעילות מיועדת לחלוקה לבעלים	סה"כ
מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,786,516	427,580	1,806,058	-	-	4,020,154	-	4,020,154
115,769	103,318	603,627	-	-	822,714	-	822,714
1,670,747	324,262	1,202,431	-	-	3,197,440	-	3,197,440
1,718,531	42,214	167,184	84,200	(15,613)	1,996,516	-	1,996,516
117,407	-	-	-	-	117,407	-	117,407
31,291	9,941	142,850	-	-	184,082	-	184,082
-	-	-	(115)	-	(115)	-	(115)
3,537,976	376,417	1,512,465	84,085	(15,613)	5,495,330	-	5,495,330
3,201,361	416,818	1,256,314	-	-	4,874,493	-	4,874,493
(69,205)	(265,293)	(365,063)	-	-	(699,561)	-	(699,561)
3,132,156	151,525	891,251	-	-	4,174,932	-	4,174,932
282,396	114,418	384,102	-	-	780,916	-	780,916
203,079	45,528	85,400	20,155	(15,613)	338,549	-	338,549
4,749	154	7,027	76,943	-	88,873	-	88,873
3,622,380	311,625	1,367,780	97,098	(15,613)	5,383,270	-	5,383,270
20,836	-	46,559	18,700	-	86,095	5,575	80,520
(63,568)	64,792	191,244	5,687	-	198,155	5,575	192,580
68,572	17,801	91,001	29,995	-	207,369	-	207,369
5,004	82,593	282,245	35,682	-	405,524	5,575	399,949
ליום 31 בדצמבר, 2012							
4,941,289	806,469	3,463,630	-	-	9,211,388	-	9,211,388
13,667,246	58,877	-	-	-	13,726,123	-	13,726,123

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו

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

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
328,937	530,049	395,156	211,957	1,466,099	פרמיות ברוטו
5,938	144,833	248,596	96,506	495,873	פרמיות ביטוח משנה
322,999	385,216	146,560	115,451	970,226	פרמיות בשייר
(18,891)	(24,978)	(2,265)	(11,963)	(58,097)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
304,108	360,238	144,295	103,488	912,129	פרמיות שהורווחו בשייר
85,145	14,876	4,892	34,806	139,719	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	38,467	60,521	8,388	107,376	הכנסות מעמלות
389,253	413,581	209,708	146,682	1,159,224	סך כל ההכנסות
255,853	374,468	196,915	113,723	940,959	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(13,138)	(87,776)	(124,153)	(36,258)	(261,325)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
242,715	286,692	72,762	77,465	679,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
26,639	118,759	102,891	39,638	287,927	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18,448	20,528	18,567	7,896	65,439	הוצאות הנהלה וכלליות
1,772	1,736	1,489	704	5,701	הוצאות מימון
289,574	427,715	195,709	125,703	1,038,701	סך כל ההוצאות
25,029	512	2,871	(2,951)	25,461	חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
124,708	(13,622)	16,870	18,028	145,984	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
35,290	6,326	1,709	11,417	54,742	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
159,998	(7,296)	18,579	29,445	200,726	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,643,494	491,790	384,258	1,012,399	3,531,941	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2012 (בלתי מבוקר)

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

(**) ענפי חבויות ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 83% 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)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
97,684	160,927	111,168	65,311	435,090	פרמיות ברוטו
2,106	42,517	66,922	34,840	146,385	פרמיות ביטוח משנה
95,578	118,410	44,246	30,471	288,705	פרמיות בשייר
6,656	1,489	3,171	3,039	14,355	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
102,234	119,899	47,417	33,510	303,060	פרמיות שהורווחו בשייר
27,294	4,558	1,539	11,119	44,510	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	12,729	20,909	2,352	35,990	הכנסות מעמלות
129,528	137,186	69,865	46,981	383,560	סך כל ההכנסות
85,821	119,874	47,240	34,934	287,869	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(9,727)	(30,793)	(24,983)	(16,905)	(82,408)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
76,094	89,081	22,257	18,029	205,461	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,365	40,832	35,700	12,981	98,878	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,304	7,260	6,303	2,839	22,706	הוצאות הנהלה וכלליות
534	747	532	239	2,052	הוצאות מימון
92,297	137,920	64,792	34,088	329,097	סך כל ההוצאות
13,556	764	1,180	(963)	14,537	חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
50,787	30	6,253	11,930	69,000	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,502	4,739	1,254	8,311	40,806	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
77,289	4,769	7,507	20,241	109,806	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
423,009	671,666	501,815	260,365	1,856,855	פרמיות ברוטו
8,420	180,688	320,644	117,077	626,829	פרמיות ביטוח משנה
414,589	490,978	181,171	143,288	1,230,026	פרמיות בשייר
(2,493)	(3,614)	(45)	(21,443)	(27,595)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
412,096	487,364	181,126	121,845	1,202,431	פרמיות שהורווחו בשייר
103,376	16,781	5,460	41,567	167,184	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	48,812	78,521	15,517	142,850	הכנסות מעמלות
515,472	552,957	265,107	178,929	1,512,465	סך כל ההכנסות
336,288	500,093	265,100	154,833	1,256,314	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(12,133)	(127,967)	(164,231)	(60,732)	(365,063)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
324,155	372,126	100,869	94,101	891,251	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
35,307	161,554	135,869	51,372	384,102	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
19,218	32,068	22,262	11,852	85,400	הוצאות הנהלה וכלליות
2,256	2,034	1,820	917	7,027	הוצאות מימון
380,936	567,782	260,820	158,242	1,367,780	סך כל ההוצאות
43,979	2,792	3,047	(3,259)	46,559	חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
178,515	(12,033)	7,334	17,428	191,244	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
60,638	9,407	1,721	19,235	91,001	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
239,153	(2,626)	9,055	36,663	282,245	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,626,810	443,651	380,767	1,012,402	3,463,630	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן 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 83% מסך הפרמיות בענפים אלו.

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2012	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	71,657
4,400,618	4,373,959	5,488,550
3,466,745	3,244,650	3,542,916
3,130,557	2,956,463	3,489,926
2,066,723	1,864,289	2,204,238
13,064,643	12,439,361	14,725,630
619,096	616,638	604,506
88,843	111,054	118,018
13,772,582	13,167,053	15,519,811

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 בספטמבר, 2013					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
2,912,523	-	2,837,900	74,623		ג	נכסי חוב סחירים
5,297,745	5,297,745	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
189,864	-	174,206	15,658		ה	מניות
407,203	-	344,876	62,327		ו	אחרות
<u>8,807,335</u>	<u>5,297,745</u>	<u>3,356,982</u>	<u>152,608</u>			סה"כ
ליום 30 בספטמבר, 2012					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,532,457	-	3,328,806	203,651		ג	נכסי חוב סחירים
5,402,060	5,402,060	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
248,188	-	233,455	14,733		ה	מניות
404,169	-	313,885	90,284		ו	אחרות
<u>9,586,874</u>	<u>5,402,060</u>	<u>3,876,146</u>	<u>308,668</u>			סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2012					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	מבוקר אלפי ש"ח		
3,875,764	-	3,571,672	304,092		ג	נכסי חוב סחירים
5,500,746	5,500,746	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
244,529	-	228,481	16,048		ה	מניות
449,569	-	345,172	104,397		ו	אחרות
<u>10,070,608</u>	<u>5,500,746</u>	<u>4,145,325</u>	<u>424,537</u>			סה"כ

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

ג. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,513,093	1,580,610	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,258,284	1,330,204	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
1,704	1,709	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
2,773,081	2,912,523	סך הכל נכסי חוב סחירים
	37,467	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,610,378	1,685,612	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,822,855	1,844,746	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
2,426	2,099	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
3,435,659	3,532,457	סך הכל נכסי חוב סחירים
	65,994	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,864,479	1,982,707	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,784,222	1,891,310	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
1,931	1,747	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
3,650,632	3,875,764	סך הכל נכסי חוב סחירים
	46,289	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ד. נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2012	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

2,999,567	2,406,757
3,155,901	2,995,037
266	266
6,155,734	5,402,060
	96,935

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

אינם ניתנים להמרה

ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,059,855	2,401,998
3,402,955	3,098,522
226	226
6,463,036	5,500,746
	97,746

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ה. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
177,160	156,872	מניות סחירות
12,704	10,119	מניות שאינן סחירות
189,864	166,991	סך הכל מניות
29,519		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
233,736	265,940	מניות סחירות
14,452	10,885	מניות שאינן סחירות
248,188	276,825	סך הכל מניות
73,817		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
229,209	235,457	מניות סחירות
15,320	10,530	מניות שאינן סחירות
244,529	245,987	סך הכל מניות
58,390		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

1. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
233,192	207,020	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
174,011	151,659	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
407,203	358,679	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,475		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
238,122	225,905	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
166,047	154,241	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
404,169	380,146	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
22,089		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
265,827	248,829	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
183,742	161,048	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
449,569	409,877	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
26,916		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.
