



הכשרה חברה לביטוח בע"מ

**דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2015 -
בלתי מבוקרים**

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים

	1. תיאור החברה	
3	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
4	1.2 תחומי הפעילות של החברה	
4	1.2 החזקות החברה	
	2. תיאור הסביבה העסקית	
5-9	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	
10-13	2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כללית בתקופת הדוח	
14-17	3. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח	
	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	
18-28	4.1 מידע כספי לפי תחומי הפעילות	
28	4.2 תזרים מזומנים	
28	4.3 מקורות מימון	
29	5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	
	6. היבטי ממשל תאגידי	
29-30	6.1 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים	
31	6.2 אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי	
31-33	6.3 היערכות החברה ל-Solvency II	
33	6.4 שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה	
33-34	6.5 אירועים לאחר תאריך המאזן	

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2015

דוח זה, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסויימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה" "החברה סבורה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה ביטוח" או "החברה") מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת הרבעון שנתיים ביום 30 ביוני 2015.

דוח זה סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר עד וכולל יוני של שנת 2015 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק, ובהתאם לחוזר המפקח על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "המפקח") מיום 20 בינואר 2014 בדבר "עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח". הדוח נערך בהתחשב בכך שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של הכשרה ביטוח לשנת 2014.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה:

הכשרה חברה לביטוח בע"מ, הינה חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח¹, הפועלת בכל ענפי תחום הביטוח הכללי ותחום ביטוח החיים. החברה הינה חברה בת בשליטה ובעלות של חברת הכשרה החזקות ביטוח בע"מ ("החזקות ביטוח") בשיעור של כ-53.60%. כמו כן, מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה, מחזיק שיעור נוסף של כ-41.65%, מהם 1.87% ישירות, 34.67% באמצעות אפרידר החברה לשיכון ופיתוח ישראל בע"מ ("אפרידר"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא, ו-5.11% באמצעות אלעזרא החזקות בע"מ, חברה פרטית שהינה תאגיד מדווח², בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא³.

על פי נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2015, שפרסמו חברות הביטוח הפועלות בישראל, מהווה הכשרה ביטוח כ-5.4% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ-1.7% משוק ביטוח החיים.

החברה פועלת וכפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981, והתקנות שהוצאו על פיו. התקנות קובעות, בין היתר, הוראות בנוגע להון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח, תקנות ומגבלות השקעה, תקנות בדבר החזקת עתודות ביטוח, עקרונות בדבר חישוב תביעות תלויות ועקרונות חשבונאיים לעריכת הדוחות הכספיים.

¹ כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

² ראה ה.ש. 1 לעיל.

³ כמו כן, הגב' איריס טרמצי, מחזיקה ב-3.53% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומנכ"לית החברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-1.21% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

תחומי הפעילות של החברה:

החברה פועלת במסגרת שני תחומי פעילות עיקריים:

1.1.1. תחום הביטוח הכללי הכולל שלושה ענפי פעילות עיקריים: ענף רכב חובה, ענף

רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר הכולל את יתר תחומי הביטוח הכללי שאינם רכב. עיקר פעילותה של החברה הינו בתחום הביטוח הכללי, בעיקר בענף רכב רכוש וענף רכב חובה.

1.1.2. תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך המתמקד בעיקר בחיסכון (במסגרת

פוליסות ביטוח לסוגיהן וקופות גמל) לתקופת פרישה וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוח בריאות המזכה בפיצוי כספי בגין מחלות קשות ועוד.

1.2. החזקות החברה⁴

למועד הדו"ח אין לחברה החזקות למעט החזקותיה במלוא הון המניות של פנינת אפרידר בע"מ (איגוד מקרקעין), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24.02.2009 (להלן: "פנינת אפרידר"). לתקופת הדו"ח מחזיקה פנינת אפרידר בנכס מקרקעין בעיר אשקלון.

⁴ לחברה החזקות נוספות בחברות לא פעילות אשר אינן נכללות בדוח.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

תחומי הפעילות של החברה בתחומים השונים נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים.

להלן תיאור קצר של הוראות דין החלות על החברה לרבות חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 ועד למועד פרסום דוח זה.

הגוף המפקח על עסקי הביטוח של החברה הינו אגף שוק ההון, ביטוח חיסכון במשרד האוצר. כמו כן, בהיות החברה תאגיד מדווח ולאור העובדה שאגרות החוב שלה מוחזקות בידי הציבור, כפופה החברה לדיני ניירות ערך ומפוקחת בהקשר זה על-ידי רשות ניירות ערך. בנוסף החברה כפופה להוראות דיני החברות החלות על חברות אגרות חוב.

2.1.1. הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

2.1.1.1. חוק הריכוזיות

בהמשך לאמור בסעיף 1.1.3 בחלק א' לדוח התקופתי, נקבע, כי במסגרת חוק הריכוזיות בוצעו תיקונים עקיפים במספר חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הפיקוח, חוק קופות גמל וחוק ניירות ערך. החוק מגביל, בין היתר, את פעולתן של קבוצות המאוגדות במבנה פירמידלי, רב שכבתי, ומחייב אותן לצמצם את שכבות הפירמידה. החל מיום פרסום החוק, נאסר על חברת שכבה שניה, לשלוט בחברה שכבה אחרת, קרי מבנה החזקה פירמידלי יוגבל לשתי חברות שכבה בלבד, כאשר ביחס למבנים פירמידליים קיימים (כדוגמת מבנה ההחזקות בקבוצה) נקבע, כי חברה שביום פרסום החוק היא חברת שכבה שניה, רשאית להמשיך ולשלוט בחברת שכבה אחרת עד תום שש שנים מיום פרסום חוק הריכוזיות אם שלטה בה לפני יום הפרסום. חברת שכבה הוגדרה כחברה שהינה תאגיד מדווח, לרבות חברת אגרות חוב.

על פי הגדרת החוק הנ"ל מתקיים בקבוצה מבנה פירמידלי בן 3 שכבות – אלעזרא החזקות, החזקות ביטוח והחברה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, הקבוצה בוחנת את החוק, השפעותיו והחלופות העומדות בפניה.

2.1.1.2. טיוטת חוזר "דיווח למפקח על תעריפים בתכניות לביטוח חיים"

בחודש אפריל 2015, פורסמה טיוטת חוזר ראשונה ובחודש אוגוסט פורסמה הטיטה השנייה. טיוטת החוזר עוסקת בדיווח לממונה על תעריפים בתכניות לביטוח חיים. טיוטת החוזר מסדירה את האופן בו תדווחנה חברות הביטוח על תעריפי הביטוח לצורך הצגתם במחשבון, שיאפשר למבקשים להצטרף לביטוח חיים להשוות בין דמי הביטוח במוצעים על ידי חברות הביטוח השונות.

להערכת החברה, ככל שטייטה זו תתקבל, עשויות להיות לה השפעה על שיעור דמי ביטוח אותם היא גובה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר כאמור, אשר תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין חברות הביטוח בשוק.

2.1.1.3. חוזר סוכנים ויועצים "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית"

בחודש מאי פורסם חוזר "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית". מטרת החוזר הינה ליצור תשתית אחידה למתן ייעוץ פנסיוני ולאפשר לחוסכים לקבל החלטה מושכלת ביחס לחיסכון הפנסיוני שלהם. החברה מבצעת את הפעולות הדרושות על מנת להתחבר למערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית ותחזוקתה.

בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר כאמור, אשר תלויות, בין היתר, בעלויות התפעול ותחזוקתה של החיבור למערכת כאמור.

2.1.1.4. חוזר ביטוח "עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט"

בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר "עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט". מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות בדבר תקופת הביטוח ואופן חידוש הביטוח בתכניות לביטוח בריאות פרט. בהתאם לחוזר, פוליסות פרט יחודשו באופן אוטומטי כל שנתיים. כמו כן מסדיר החוזר את חובת קבלת הסכמת מבוטח לחידוש במקרים מסוימים, תיעודה, חובת מסירת הודעות למבוטח לגבי החידוש, אופן ביטול הביטוח וכן חובת פניה למבוטח בהצעה לעבור לפוליסה המותאמת להוראות אלו. מועד תחילתו של החוזר מדורג. כך, החל ביום 1 בדצמבר 2015 תכניות לביטוח בריאות ישווקו בהתאם לחוזר זה. על אף האמור תחילתן של הוראות חוזר זה לגבי תכניות לביטוח ניתוחים ביום 1 לפברואר 2016.

בשלב זה מוקדם מידי לחזות את ההשלכות של חוזר בין השאר בשל מנגנון חידוש הביטוח כל שנתיים והקטנת אי הוודאות ביחס להתחייבויות העתידיות של המבטחים אשר עשויות להביא להגברת התחרות בשיעור הפרמיה בתוכניות אלו.

2.1.1.5. חוזר ביטוח "אי תלות בין כיסויים בביטוח בריאות פרט"

בחודש אפריל 2015 פרסמה המפקחת חוזר "אי תלות בין כיסויים בביטוח בריאות פרט" הקובע למעשה, כי על חברת ביטוח לאפשר למועמד לביטוח לרכוש את אחד או יותר מהכיסויים הבאים כתכניות בסיס: כיסוי לניתוחים, כיסוי להשתלות, כיסוי לתרופות וכיסוי למחלות קשות. כל שיווק של כיסוי נוסף יחד עם חבילת הבסיס, מחייב את אישור הממונה מראש ובכתב. במקרה שחברה מבקשת להציע תכניות נוספות, עליה לפרט בטופס הצעת הביטוח מהן תכניות הבסיס והתכניות הנוספות שניתן לרכוש. בנוסף יש להציג למבוטח את העלות של כל תכנית בתקופת הביטוח והמועמד נדרש לתת את הסכמתו בנפרד לכל תכנית שבכוונתו לרכוש. עוד נאסר על לחברה להתנות הנחה בתכנית מסוימת

ברכישה או באחזקתה של תכנית אחרת. בנוסף החוזר מתייחס לאפשרות של ביטול וקובע, כי על החברה לאפשר למבוטח בביטוח המורכב ממספר תכניות, לבטל כל אחת מהתכניות בכל עת, מבלי להתנות את הביטול האמור בביטול אחת או יותר מהתכניות האחרות שנרכשו יחד עם אותה תכנית.

בשלב זה מוקדם מידי לחזות את ההשלכות של חוזר בין השאר בשל מנגנון חידוש הביטוח כל שנתיים והקטנת אי הוודאות ביחס להתחייבויות העתידיות של המבטחים אשר עשויות להביא להגברת התחרות בשיעור הפרמיה בתוכניות אלו.

2.1.1.6 חוזר גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי

בחודש אפריל 2015 פורסם חוזר בעניין "גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי". מטרת החוזר הינה לקבוע דרך אחידה לחישוב ודיווח של דמי הניהול המרביים שחברה מנהלת רשאית לגבות מעמית. החוזר למעשה קבע את נוסחת החישוב בה יעשו שימוש כלל הגופים המוסדיים לצורך חישוב וגביית דמי הניהול. הוראות החוזר חלות על פוליסות מסוג קופות ביטוח ששווקו לאחר שנת 2013. נכון לימים אלה החברה בוחנת את הנוסחה כפי שמופיע בחוזר ותפעל להתאמת גביית דמי הניהול מיתרה צבורה בהתאם לחוזר. החברה סבורה שהשפעתו של החוזר על דמי הניהול שהחברה גובה יהיה נמוך.

הערכת החברה בקשר עם חוזר גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות וזאת כתוצאה, בין היתר, מגובה דמי הניהול שהחברה תגבה בפועל.

2.1.1.7 דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני

בחודש אפריל 2015, פורסם חוזר העוסק ב"דיווח לממונה על שיעורי דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני". החוזר עוסקת בהסדרת אופן דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופות הגמל השונות לצורך הצגתם במחשבון דמי ניהול, שיאפשר לחוסכים להשוות בין שיעורי דמי הניהול. להערכת החברה, להוראות החוזר עשויות להיות השפעה על שיעור דמי הניהול שגובה החברה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר כאמור, אשר תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין החברות בשוק.

2.1.1.8 טיוטת ביטוח "שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים

הבטחת תוחלת חיים"

הממונה על שוק ההון פרסמה טיוטה משמעותית בתחום הפנסיוני, המאפשרת למבוטחים לנייד את החיסכון שלהם תוך שמירה מלאה על המקדם המובטח לתוחלת חיים. טיוטת החוזר מאפשרת את הניוד כאמור תחת הקפדה על מס' תנאים כמפורט בחוזר. כמו כן, החוזר קובע כי דירקטוריון החברה יקבע מדיניות לעניין שיווק פוליסות חדשות או לעניין הפחתה של שיעור דמי הניהול בפוליסות קיימות, אגב הליך שימור, בשים לב לסיכונים הגלומים בפעילות ובתפעול הפוליסות. עוד נקבע בטיטה כי על החברה למסור למפקחת דיווח רבעוני על

פוליסות עם מקדמי הבטחת תוחלת חיים במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים.

להערכת החברה, ככל שטייטה זו תתקבל, עשויות להיות לה השפעות על פעילות החברה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר כאמור, אשר תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין חברות הביטוח בשוק.

2.1.1.9. טייטת חוזר "תכנית ביטוח חיים בדמי ניהול קבועים"

הממונה על שוק ההון פרסמה טייטה "תכניות ביטוח חיים בדמי ניהול קבועים". הטייטה קובעת כי אין לשווק תכנית ביטוח חיים לכיסוי מקרה מוות לתקופה העולה על חמש שנים בדמי ביטוח קבועים. בהתאם לאמור בטייטה, כיום משווקות חברות הביטוח תכניות ביטוח לכיסוי מקרה מוות לתקופה העולה על חמש שנים, בדמי ביטוח שאינם משתנים לאורך תקופת הביטוח על פי הסיכון הנגזר מגילו של המבוטח. בפוליסה לכיסוי מקרה מוות בדמי ביטוח קבועים, משלם המבוטח בשנות הביטוח המוקדמות דמי ביטוח הגבוהים מעלות הסיכון הביטוחי שלו באותן שנים. האיסור, בטייטה, על שיווק תכנית הביטוח כוללת גם את תכניות הביטוח לכיסוי מקרה מוות ייעודית להלוואה לדיר, הנדרשת בעת חתימה על משכנתאות.

2.1.1.10. חוק ההסדרים, הצעת תקציב המדינה לשנים 2015/16, הפחתת עלויות ניהול המוצר הפנסיוני

בחודש אוגוסט 2015 אישרה הממשלה את חוק ההסדרים. חוק ההסדרים טומן בחובו שינויים משמעותיים בענף הפנסיוני בעיקר בכל הנוגע ליחסים שבין הסוכנים, חברות הביטוח והלקוחות. להלן סקירה של עיקרי השינויים.

2.1.1.10.1. ניתוק הקשר בין הייעוץ לתפעול – סוכן ביטוח פנסיוני לא יוכל לשווק מוצר פנסיוני לעובד או לקבל בגינו עמלה מגוף מוסדי אם הוא או תאגיד שהוא מחזיק בו או מוחזק על ידו, בסוג מסוים של אמצעי שליטה בשיעור העולה על 5%, מספק למעסיקו של אותו עובד שירותי תפעול. באוצר מסבירים כי ההפרדה תאפשר לעובד לבחור באופן חופשי בבעל רישיון, תצמצם ניגוד עניינים של סוכן הביטוח הפנסיוני ושל המעסיק, תעודד תחרות בתחום הייעוץ והשיווק הפנסיוני ותוזיל עלויות דמי ניהול לעובדים.

2.1.1.10.2. בחירה בין עמלה מהלקוח או עמלת יצרן – סוכן ביטוח פנסיוני ייאלץ לבחור האם לקבל את התשלום מהלקוח או לקבל עמלה מהגוף המוסדי. עוד נקבע כי גופים מוסדיים לא יוכלו להעניק טובת הנאה לסוכנים עבור שיווק מוצרים, למעט עמלת ההפצה.

2.1.1.10.3. איסור בחירת סוכן הביטוח על ידי המעסיק – על המעסיק נאסר להתנות את צירופו של עובד למוצר פנסיוני או ביצוע פעולות באמצעות בעל רישיון מסוים ולא במתן הטבות אחרות לעובד, בכך שיבחר בעל רישיון מסוים.

2.1.1.10.4. הפרדת הסוכנים מהמוסדיים - סוכן ביטוח פנסיוני לא יהיה עובדו של גוף מוסדי והשיווק הפנסיוני ייעשה לגבי כלל המוצרים שאותם משווק סוכן הביטוח.

2.1.1.10.5. מקרים שאינם מחייבים יעוץ ושיווק פנסיוני – עסקה במוצר פנסיוני המתבצעת ישירות על ידי הלקוח אל מול הגוף המוסדי, בהתאם לפניית הלקוח אל הגוף המוסדי, צירוף לקוח על ידי מעסיקו לקרן ברירת מחדל או ביצוע פעולות של הגוף המוסדי במוצר פנסיוני. בדברי ההסבר לסעיף נאמר כי רק ביצוע עסקה על ידי בעל רישיון יחייב מתן יעוץ או שיווק פנסיוני.

2.1.1.10.6. מינוי מנהל עסקים/מנהל סניף בעל רישיון יועץ פנסיוני - על שותפות או תאגיד שלהם רישיון יועץ פנסיוני, למנות מנהל עסקים או מנהל סניף בכל אחד מסניפיהם, שלו רישיון יועץ פנסיוני.

כאמור לעיל, חשוב לציין כי הצעת התקציב אושרה בממשלה ועדיין צריכה לעבור את אישור הכנסת. לכנסת יש עד יום ה-19 בנובמבר 2015 (התאריך בו תצביע הכנסת על אישור התקציב), להעלות התנגדויות לסעיפים השונים. להערכת החברה, ככל שטיוטה זו תתקבל, עשויות להיות לה השפעה על שיעור דמי ביטוח אותם היא גובה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר כאמור, אשר תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין חברות הביטוח בשוק.

2.2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח:

להלן תיאור תמציתי, של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

2.2.1. סביבה כלכלית

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי משליך על עסקי הכשרה ביטוח ותוצאות פעילותה בתחומים שונים, החל מהיקף תביעות הביטוח ועד עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. בפרט, לרמת התעסוקה והשכר השפעה על היקף הפעילות בעסקי ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך.

להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵ (להלן: **הבנק**), בשנים 2015-2016 צפוי התוצר המקומי הגולמי לצמוח בשיעורים של 3.0%- ו-3.7%, בהתאמה.

הבנק עדכן את תחזית הצמיחה לשנת 2015 ל-3%, שיעור הנמוך בכ-0.2 נקודות האחוז בהשוואה לתחזית מחודש מרס באותה השנה שעמדה על 3.2%. עיקר העדכון נובע מההערכות נמוכות יותר ביחס לרכיבי ההשקעות והיצוא. את צמיחת התוצר ב-2015 מובילה בעיקר הצריכה הפרטית.

תחזית הצמיחה לשנת 2016 עודכנה ל-3.7%, בהשוואה לתחזית צמיחה בחודש מרס של אותה שנה שעמדה על 3.5%. עדכון חיובי זה נובע מעלייה גבוהה יותר בהוצאה הציבורית וכן מעלייה ביצוא, בשל עדכון כלפי מעלה של התחזית ליבוא של מדינות ה-OECD.

מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים שוק⁶ (MARKET RISK). סיכון זה נובע משינויים במדדי שוק או מחירי שוק. החשיפה לסיכון זה נובעת מהרכיבים שלהלן:

1. **שיעור ריבית** - סיכון זה נובע משינויים בשיעורי ריבית אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדידת הנכסים וההתחייבויות.
2. **שער חליפין** - סיכון זה נובע מתנודות בשערי חליפין למטבעות שונים בהם יש לחברה אחזקה בנכסים (מניות, אג"חים, נדל"ן).
3. **שינוי בשיעור האינפלציה** - מבטחים הפועלים בתחום ביטוח החיים, חשופים לסיכונים אינפלציה ודפלציה. האינפלציה מלווה לעתים קרובות בעליית שיעור הריבית המורידה את ערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה, או במידה ואינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת. לרשות

⁵ בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית של חטיבת המחקר, חודש יוני 2015.

⁶ ההגדרה לקוחה מתוך פרסום של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

המבטחים עומדות מספר דרכים אפשריות להקלת סיכון האינפלציה: לגוון את השקעותיהם ולהשקיע בנוסף לנכסים, גם בנכסי קומודיטי, בנדל"ן ובאגרות חוב צמודות מדד. עפ"י מדיניות ההשקעות של החברה לפחות 50% מסך תיק הנוסטרו אלמנטארי יהיו צמודי מדד ולפחות 70% מתיק הנוסטרו חיים. לעליית המדד תהייה השפעה חיובית על הנכסים הצמודים בתיק. כמו כן, בהתאם למדיניות, פער המח"מ בתיק לא יהיה יותר מ-1.5 שנים של נכסים מול התחייבויות. סיכון השוק שחברות הביטוח חשופות אליו עולה ככל שהמתאם בין התשואה בשווקים הפיננסיים לבין התשואה על ההון העצמי גבוה יותר. תשואה זו מושפעת מהכנסות החברה מדמי ניהול, ואלו מושפעות מביצועי השוק, כיוון שחברות הביטוח גובות דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעורים שונים בהתאם לסוגי הפוליסות ששווקו לאורך שנות החיתום. לדוגמה, בגין פוליסות מסוג משתתף ברווחים שהופקו עד סוף שנת 2003 נגבים מסכום החיסכון המצטבר דמי ניהול בשיעור 0.6% וכן עמלה בשיעור 15% מהרווח הריאלי.

2.2.2. מגמות בשער חליפין, אינפלציה, ריבית ושוק ההון לרבעון שני 2015.

האינפלציה וציפיות האינפלציה: שיעור האינפלציה לתקופה של שנים עשר חודשים קדימה, קרי עד ליום 30 ביוני 2016, צפוי להסתכם לפי תחזיות בנק ישראל בכ-1.6%. תחזית זו גבוהה מהתחזית שפורסמה בחודש מרס באותה שנה, והיא מושפעת בין היתר מעלייה בשכר המינימום, עלייה בתשלומי ההעברה ועלייה בקצב הצמיחה.

שער חליפין: במהלך הרבעון השני, חל ייסוף בשיעור של 5.16% במטבע השקל למול מטבע הדולר וייסוף בשיעור של כ-1.63% למול האירו שנחלש מאוד בעולם. היחלשות האירו נובעת, בין היתר, על רקע תוכנית התמריצים של הבנק המרכזי באירופה.

ריבית: להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, בסוף שנת 2015 צפויה ריבית בנק ישראל לעמוד על 0.1 אחוז. בשנת 2016 היא צפויה להתחיל לעלות בהדרגה, כאשר בסוף השנה היא צפויה לעמוד על שיעור של 1.25%. קרן המטבע הבין-לאומית צופה צמיחה בכלכלה העולמית בהשוואה לשנת 2014, אם כי בקצב מתון ותוך שונות בין המדינות השונות. באירופה וביפן צפויה חולשה יחסית, ואילו בארה"ב צפויה צמיחה גבוהה יותר. לצד השיפור בצמיחה, צפויה בשנת 2015 גם האצה בקצב הגידול של הסחר העולמי.

התפתחויות בשוק ההון בישראל: בתקופת הדוח נרשמה מגמה חיובית בשוק המניות המקומי אם כי קיימת תנודתיות גבוהה מאוד. בשוק האג"ח הממשלתי, במח"מ הבינוני ארוך, חלה עליית תשואות (קרי ירידת מחיר) שנבעה מהערכת המשקיעים כי הבנק המרכזי בארה"ב יתחיל בהעלאות ריבית כבר ברבעון האחרון של השנה הנוכחית.

להלן נתוני השינוי במדדי מניות ואג"ח עיקריים בישראל בתקופת הדוח:

<u>תשואות מדדי אג"ח בישראל</u>		<u>תשואות מדדי מניות בישראל</u>	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	
0.1%	מק"מ	12.55%	ת"א 25
0.63%	אג"ח כללי	10.04%	ת"א 100
0.44%	אג"ח ממשלתי כללי	12.86%	יתר 50
-0.16%	תל בונד 60	2.94%	ת"א 75

התפתחויות בשוק ההון בעולם: בתקופת הדוח, בארה"ב הנתונים הכלכליים היו טובים ברובם כשברקע חששות המשקיעים מפני עליית ריבית מוקדמת אשר תשפיע על שוק המניות לשלילה. המדדים העיקריים היו תנודתיים וזאת לאור העלויות המשמעותיות שחלו בהם בשנים הקודמות. באירופה הנתונים הכלכליים בתקופת הדוח משתפרים. אך עם זאת, משבר החוב ביוון עלה שוב לכותרות וגרם לירידות חדות במהלך חודש יוני, כאשר כבר בחודש יולי חל תיקון והמדדים שבו לעלות לאחר מציאת פתרון למשבר החובות ביוון.

המדדים הראשיים באירופה סיימו את הרבעון השני בירידות שערים חדות הנעות בין 5%-10% עקב המשבר עם יוון ומחקו חלק נכבד מהעלויות בתחילת השנה.

להלן נתוני השינוי במדדי מניות העיקרים בעולם:

<u>תשואות מדדי מניות באירופה</u>		<u>תשואות מדדי מניות בארה"ב</u>	
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	
8.83%	Eurostoxx 50	-1.14%	דאו ג'ונס
-0.7%	פוטסי לונדון	3.79%	נאסד"ק 100
11.62%	דאקס פרנקפורט	0.2%	S&P 500

2.2.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תקופת הדוח

לאחר תקופת הדוח ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, חלה מגמה חיובית במדדי המניות בארץ ובעולם. במהלך חודש יולי, הסתיים משבר החוב היווני והירידות בשווקי המניות שאירעו במהלך המשבר, תוקנו כמעט לחלוטין.

המדי"מ האמוציונאלי בין יוון לשאר המדינות החברות בגוש האירו, עבר לא מעט תהפוכות אך לבסוף נסגר, כפי שרוב המשקיעים ציפו, כאשר גרמניה לא התקפלה והיוונים על אף שהתנגדו במשאל העם, נאלצו להסכים למבנה החזר החובות במתכונת שהוכתבה להם מלכתחילה.

שוק המניות הסיני עבר משבר משמעותי בתחילת חודש יולי ורמת הסיכון בו נותרה גבוהה. המדדים בסין (בורסת שנחאי ושזן) ירדו בחודש שעבר בכ-30%, אך עדיין עלו בשנה האחרונה בכ-70%. הירידות החדות במדדים האמורים, מקרינות על עצבנות המשקיעים וגורמות לתנודות החדות ולסיכון הגבוה. השלטונות בסין ביצעו מהלכים לבלום את הירידות שכן המהומה בשוק עלולה לגרום לסיכון האמון במערכת הפיננסית ובממשל הסיני. סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשמו ירידות חדות בשווקים אלו, ירידות אשר השפיעו על כלל השווקים בעולם לרבות השוק הישראלי בו המדדים איבדו מערכם חלק ניכר מהעלויות שנרשמו מתחילת השנה. (להרחבה אודות ההשפעה של התרחשויות בשווקים על תוצאות החברה, ראה סעיף מספר 6 להלן).

באמצע חודש יולי נחתם גם הסכם גרעין של חמש המדינות המובילות עם הממשל האיראני. מבלי להיכנס להשלכות ההסכם על הגיאופוליטיקה בעולם, במזרח התיכון וב ישראל, להסכם השלכה גם על מחירי האנרגיה בעולם. עם הסרת הסנקציות הצטרפותה של איראן למדינות המייצאות נפט בהיקפים משמעותיים עלולה להגדיל באופן ניכר את הפער בין הביקוש להיצע, ובכך להפעיל לחצים נוספים על מחירי הנפט. מחיר חבית נפט נע כיום בכ-50 דולר לאחר שכבר נסחר באזור ה-60 דולר. מדדי האג"ח הממשלתי וכן מדדי התל בונד תיקנו בחודש יולי חלק מהירידות החזקות שהתרחשו בחודש יוני, כאשר התשואות ירדו מעט.

למועד פרסום הדוח, שער הריבית במשק, הינו "בשפל היסטורי" ועומד על שער של 0.1%. יצוין, כי לסביבת האינפלציה הנמוכה, קיימת השפעה חיובית על התחייבויות החברה שהינן ברובן צמודות מדד.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

להלן יפורטו שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה, מאז התקופה המתוארת בדוח השנתי של החברה לשנת 2014 ועד למועד פרסום הדוח, בהתאם להוראות תקנה 39א' לתקנות ניירות ערך:

- עדכון תנאי העסקה של מנכ"לית החברה - ביום 11 בינואר, 2015, אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול בחברה) את עדכון תנאי העסקתה של מנכ"לית החברה - הגב' אתי אלישקוב. שכרה של מנכ"לית החברה עודכן החל מחודש ינואר לסך של 96,000 ש"ח (ברוטו) לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש ינואר 2015. בהתאם, העלות החודשית לחברה בגין העסקת מנכ"לית החברה (כולל התנאים הנלווים להעסקתה) תעמוד החל מחודש ינואר 2015 על סך של כ-147 אלפי ש"ח ללא מס שכר. שכרה החודשי של מנכ"לית החברה ערב העדכון כאמור עמד על 84,444 ש"ח ועלות העסקתה החודשית בחודש דצמבר 2014 עמדה על 130 אלפי ש"ח. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בינואר, 2015, אסמכתא מספר 008887-01-2015).
- עדכון כתבי שיפוי לדירקטורים ומנכ"לית החברה - ביום 11 בינואר, 2015, אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישורם של דירקטוריון החברה וועדת התגמול בחברה) את עדכון כתבי השיפוי לדירקטורים ומנכ"לית החברה, כך שיותאמו לתיקון מספר 16 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בינואר, 2015, אסמכתא מספר 008617-01-2015).
- הגשת בקשה לרישיון חברה מנהלת - ביום 15 בפברואר, 2015, הגישה החברה למפקחת על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה לקבלת רישיון חברה מנהלת לטובת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות.
- חידוש התקשרות החברה עם חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ - ביום 26 בפברואר, 2015, אישר דירקטוריון החברה את חידוש התקשרות החברה עם חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ (להלן: "ממסי"), לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה. ממסי הינה חברה שלבעל השליטה בהכשרה ביטוח, מר אלי אלעזרא, עניין אישי בהתקשרות מכוח החזקותיו במישרין ו/או באמצעות חברות בשליטתו באפרידר, בעלת השליטה באלבר. כמו כן, מכהן מר אלעזרא כנושא משרה באלבר ובאפרידר. לקראת סוף שנת 2011 החלה הכשרה ביטוח להציע למבוטחיה אשר רכשו פוליסות ביטוח רכב, שירותי דרך וגרירה באמצעות ממסי. ההתקשרות מאושרת בכל שנה על ידי דירקטוריון החברה. התקשרות עם חברת ממסי, הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, אשר מעניק לחברה שירותים זהים לאלו המוענקים על ידי ממסי. תנאי ההתקשרות המוצעים עם חברת ממסי עדיפים לחברה מאלו של הצד השלישי (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 26 בפברואר, 2015, מספר אסמכתא: 039856-01-2015).
- עדכון להתקשרות החברה בעסקה עם חברת אלבר שירותי מימונית בע"מ - ביום 26 בפברואר, 2015, אישר דירקטוריון החברה עדכון להתקשרות החברה עם חברת אלבר שירותי מימונית בע"מ (להלן: "אלבר"), לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה. אלבר הינה חברה פרטית המוחזקת בעקיפין על ידי מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה. במסגרת העדכון להתקשרות המקורית מיום 29 באוקטובר

2014, בוצעו עדכונים למחירן של פוליסות מסוג ביטוח רכב חובה בעבור רכבי הליסינג וההשכרה הנמצאים בבעלות אלבר (לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים מיום 29 באוקטובר 2014, מספר אסמכתא: 2014-01-183846 ומיום 26 בפברואר 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-039835).

- הנפקת כתב התחייבות נדחה - ביום 26 במרס, 2015, הנפיקה החברה כתב התחייבות נדחה לתאגיד בנקאי בסך של 25.0 מליון ש"ח. כתב ההתחייבות אינו צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית קבועה בשיעור של 4.59%. פירעונו של כתב ההתחייבות הינו בתשלום אחד ביום 26 במרס, 2020, עם אופציה לפירעון מוקדם ביום 26 במרס, 2018. תשלום הריבית הינו מידי רבעון החל מיום 1 ביולי, 2015. כתב ההתחייבות משמש כהון שלישוני של החברה בהתאם לתקנות ההון.
- אישור חלוקת דיבידנד - ביום 29 במרס, 2015, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5.0 מליון ש"ח, אישורה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון נתקבל ביום 31 במרס 2015. החלוקה האמורה, בוצעה בפועל בחודש אפריל 2015.
- אישור להארכת תשקיף המדף של החברה בשנה נוספת - בהתאם להודעת רשות ניירות ערך מיום 10 בפברואר, 2014, לעניין הקלות בתשקיפים, פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה להארכת תשקיף המדף בשנה נוספת, אישור שניתן ביום 19 במאי 2015 והאריך את תשקיף המדף בשנה נוספת, עד ליום 31 במאי 2016 (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 19 במאי 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-022671).
- דחיית תשלום הלוואה לחברת אפרידר החברה לשיכון ולפיתוח ישראל בע"מ - ביום 30 באפריל, 2015, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישורה של ועדת הביקורת של החברה מיום 27 באפריל 2015 ומיום 30 באפריל 2015, דחיית תשלום הלוואה לחברת אפרידר החברה לשיכון ולפיתוח ישראל בע"מ (להלן: "אפרידר"). אפרידר הינה בעלת ענין בחברה ומצויה בשליטתו של מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה. ההלוואה האמורה ניתנה במסגרת הסכם הלוואה שנחתם בין אפרידר לחברה בחודש מרץ 2009 (להלן: "הסכם הלוואה"). בחודש ינואר 2013 בוצע תיקון להסכם ההלוואה, במסגרתו נקבע כי קרן ההלוואה הממודדת, בסך של כ-34 מיליון ש"ח, תיפדה בשמונה תשלומים שנתיים שווים (קרן וריבית) החל מיום 31 במאי 2014. בתיקון להסכם נקבע, כי לאפרידר קיימת אופציה לדחיית תשלום הקרן הראשונה כך שתשולם יחד עם תשלום הקרן השנייה ביום 31 במאי, 2015. אופציה אשר מומשה על ידי אפרידר. תשלום ההלוואה האמור, הכולל דחייה של ריבית ושל קרן, נדחה ליום 31 בדצמבר 2015, ולמען הסר ספק, מובהר כי דחיית תשלום ההלוואה כוללת הן את הקרן הראשונה והן את הקרן השנייה. (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 30 באפריל, 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-009744). נכון למועד פרסום הדוח, אפרידר הקדימה וביצעה פירעון מוקדם בסך של 4.4 מליון ש"ח מסכום הקרן הראשונה והקרן השנייה.
- תוצאות אסיפה כללית – ביום 30 באפריל, 2015, פרסמה החברה דיווח מיידי ביחס לתוצאות אסיפה כללית של בעלי מניות החברה (לפרטים נוספים, ראו אסמכתא מספר 2015-01-009687), במסגרתה נדונו הדוחות הכספיים לשנת 2014, אושר גמול לדירקטורים שאינם מקבלים שכר אחר מהחברה, אושר חידוש מינויו של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, כרואי החשבון של החברה לשנת 2015 וכן אושר חידוש ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה.

- אישור הסדר פשרה במסגרת תביעה ייצוגית - ביום 11 במאי, 2015, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, תוקף של פסק דין להסדר פשרה מתוקן במסגרת תובענה ייצוגית. עניינה של התובענה הינה בהפחתה שלא כדין של תגמולי ביטוח בביטוח רכב רכוש במקרים של אובדן גמור עקב אי גילוי בכתב בשלב הצעת הביטוח של המשתתפים המיוחדים שבמחירון העשויים להשפיע על ערך הרכב המבוטח במקרים כאמור. בהתאם להסדר הפשרה, החברה תרענן את נהליה בקשר עם העניין נשוא התובענה, וכן תעניק למבוטחיה, שאירע להם מקרה ביטוח של אובדן גמור בשלוש השנים שקדמו להגשת התביעה והופחתו להם סכומים מתגמולי הביטוח בשל התחשבות במשתתפים מיוחדים העולים על סכומים אשר הוספו להם, ככל שהוספו, בשל התחשבות במשתתפים מיוחדים (למעט מבוטחים הנמנים עם קולקטיב), זכאות לחודש או שלושה חודשי ביטוח חינם בביטוח רכב (רכוש) עד 3.5 טון, בהתאם לסוג המבוטח. עלות הסכם הפשרה, לרבות שכ"ט לתובע הייצוגי ובא-כוחו, הינה בסכום שאינו מהותי ואין לו השפעה על החברה מעבר להפרשה הקיימת בדוחות. (לפרטים נוספים ראה ביאור 36(1)ב' לדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2014, אשר פורסם ביום 29 במרץ, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-065449), וכן דיווח מיידי מיום 14 באוגוסט 2007 באשר להגשת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה, וכנגד חברות ביטוח נוספות (אסמכתא 2007-01-358120), וכן דיווח מיידי מיום 14 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-019509).
- התקשרות החברה עם חברת מוטו פרטס בע"מ לאספקת חלקי חילוף - ביום 25 במאי, 2015, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם חברת מוטו פרטס בע"מ (להלן: "**מוטו פרטס**"), לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה. מוטו פרטס הינה חברת בת בשליטה (75%) של ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ, חברה בשליטה ובעלות (בעקיפין) של בעל השליטה בהכשרה ביטוח, מר אלי אלעזרא. התקשרות עם מוטו פרטס, הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, אשר מעניק לחברה שירותים זהים לאלו המוענקים על ידי מוטו פרטס. תנאי ההתקשרות המוצעים עם מוטו פרטס עדיפים לחברה מאלו של הצד השלישי (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 25 במאי, 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-027531).
- הכללת מוסכי הסדר של חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ כחלק מרשימת מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה - ביום 25 במאי, 2015, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה, את הוספת רשת "מוסכי אקספרס" שבבעלות ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ לרשימת מוסכי ההסדר עימם קשורה החברה. ממסי הינה חברה בבעלות ובשליטה (בעקיפין) של בעל השליטה בהכשרה ביטוח, מר אלי אלעזרא (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 25 במאי, 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-027585).
- אישור חלוקת דיבידנד - ביום 25 במאי, 2015, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 22.0 מליון ש"ח, אישורה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון נתקבל ביום 7 ביוני 2015. החלוקה האמורה, בוצעה בפועל בחודש יוני 2015.
- תיקון מועד סיום הסכם ההעסקה של בעל השליטה בחברה - במסמך מדיניות התגמול של החברה לשנת 2015 שפורסם ביום 11 בינואר 2015, נרשם כי הסכם התגמול של יו"ר הדירקטוריון עתיד להסתיים בחודש אוקטובר 2015, בעוד שבהתאם להסכם עימו ואשר פרטיו דווחו במסגרת דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 באפריל 2010 (מספר אסמכתא: 2010-01-

462102), מועד סיום ההסכם הינו חודש אוקטובר 2016. יצוין כי טעות הסופר הופיעה גם בדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2011 ואילך ובמדיניות התגמול של החברה שפורסמה בשנת 2014. (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 29 ביוני, 2015, מספר אסמכתא: 2015-01-059181).

4. הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

להלן נתונים עיקריים מהדוחות על המצב הכספי (במיליוני ש"ח):

31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	
363.9	351.4	361.2	סה"כ הון עצמי
2,976.0	3,037.4	3,070.1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,103.5	3,605.9	4,633.6	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
684.2	755.7	672.1	התחייבויות אחרות
7,763.7	7,399.0	8,375.8	סה"כ התחייבויות
3,811.6	3,375.6	4,395.3	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,429.5	2,114.6	2,436.0	השקעות פיננסיות אחרות
1,886.5	2,260.3	1,905.7	נכסים אחרים
8,127.6	7,750.5	8,737.0	סה"כ מאזן

4.1. הון

ההון לתאריך הדוח הסתכם בכ-361.2 מליון ש"ח בהשוואה ל-363.9 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הקיטון בהון העצמי נובע מרווח כולל בתקופת הדוח בסך של כ-24.3 מליון ש"ח, בקיזוז חלוקת דיבידנד בסך של 27.0 מליון, כמפורט בסעיף 3 לעיל.

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2015, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקונייהן (להלן - "תקנות ההון") גבוה בכ-45.5 מליון ש"ח מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי התקנות הנ"ל.

למידע נוסף בעניין דרישות ההון ואופן העמידה בהן ראה באור 4 לדו"ח הכספי של החברה.

4.2. רווח והפסד - נתונים עיקריים דוחות כספיים מאוחדים (במיליוני ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2014	השינוי באחוזים 2015/2014	2014	2015	השינוי באחוזים 2015/2014	2014	2015	
							בטוח כללי
988.3	5.5	244.1	257.6	5.3	486.5	512.3	פרמיות שהורווחו ברוטו
871.7	(4.9)	215.4	226.0	5.0	431.3	452.7	פרמיות שהורווחו בשייר
92.1	(84.7)	32.0	4.9	(25.1)	62.1	46.5	רווח כולל לפני מס ממגור ביטוח כללי
							ביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך
556.1	2.1	130.8	133.5	(4.7)	287.7	274.2	פרמיות שהורווחו ברוטו
502.7	(11.9)	120.3	106.0	(15.9)	261.3	219.8	פרמיות שהורווחו בשייר
37.0	(67.1)	8.5	2.8	16.0	20.6	23.9	הכנסות מדמי ניהול בביטוח החיים
6.9	*	0.6	(11.3)	*	10.5	(5.6)	רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגור ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגורי הפעילות
27.3	(61.0)	8.2	3.2	(45.6)	13.6	7.4	רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות
1.4	-	0.4	0.4	-	0.7	0.7	הוצאות הנהלה וכלליות
13.8	25.0	4.4	5.5	(3.0)	6.6	6.4	הוצאות מימון
7.7	-	-	-	-	-	-	הכנסות משערוך רכוש קבוע, קרן הון ויאס 19
0.9	-	-	-	-	-	-	הפסד בגין מכירת רכוש קבוע
							סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס
117.9	*	42.1	(11.5)	(52.9)	84.9	40.0	
							סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממש
77.3	*	27.0	(6.7)	(55.1)	54.1	24.3	

*מעבר מרווח להפסד.

תיאור התפתחות הרווח הכולל לאחר מס:

תוצאות מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה (מגזר ביטוח כללי וחיים), הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס של כ-40.9 מליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-72.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו התוצאות ממגזרי הפעילות בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-6.4 מליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-32.6 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון ברווח בביטוח כללי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מירידה בהכנסות מהשקעות. יצוין כי ברבעון המקביל אשתקד, רכשה החברה את מניות חברת המשביר 365 החזקות בע"מ (להלן: "המשביר"), אשר תרמה לתשואה בתקופת הרכישה. במגזר ביטוח חיים, הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח למול התקופה המקבילה אשתקד, והמעבר מרווח להפסד ברבעון השני של שנת 2015, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מיוחסים בעיקרם לגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובתשלומי עמלות, וכן מהחזר דמי ניהול משתנים למבוטחים במהלך הרבעון השני של שנת 2015, בעקבות תשואה ראלית שלילית.

ההפסד הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-0.9 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-12.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 לסך של כ-5.1 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-9.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההרעה בתוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעת מקיטון בהכנסות מהשקעות.

בתקופת הדוח הסתכם הרווח הכולל לפני מס לסך של כ-40.0 מליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-84.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם ההפסד הכולל לפני מס לסך של כ-11.5 מליון ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-42.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.1. ניתוח מגזר ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

שינוי באחוזים	מליוני ש"ח	ביטוח חיים
פרמיות שהורווחו ברוטו		
(4.7)	274.2	1-6/2015
	287.7	1-6/2014
2.1	133.5	4-6/2015
	130.8	4-6/2014
רווח לפני מס		
*	(5.5)	1-6/2015
	9.9	1-6/2014
*	(10.8)	4-6/2015
	1.1	4-6/2014
רווח כולל לפני מס		
*	(5.6)	1-6/2015
	10.5	1-6/2014
*	(11.3)	4-6/2015
	0.6	4-6/2014

*מעבר מרווח להפסד.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבטחים

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנוקפו למבטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6/2014	1-6/2015	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
122.5	43.6	(91.3)	99.3	56.2	רווחי (הפסדי) השקעות שנוקפו למבטחים לאחר דמי ניהול
37.0	8.5	2.8	20.6	23.9	סה"כ דמי ניהול לחברה

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרו י') היו כדלקמן:

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6 /2014	1-6/2015	
%	%	%	%	%	
4.08	1.33	(1.53)	3.76	2.40	תשואה ברוטו
0.6	0.15	0.15	0.30	0.30	דמי ניהול קבועים
0.53	0.1	(0.44)	0.49	0.39	דמי ניהול משתנים
2.93	1.08	(1.24)	2.89	1.72	תשואה נטו למבוטח

התשואות הנומינליות בפוליסות שהוצאו משנת 2004 ואילך (במסלול ההשקעה "מסלולית כללית") היו כדלקמן:

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6 /2014	1-6/2015	
%	%	%	%	%	
5.11	1.44	(1.78)	3.48	2.27	תשואה ברוטו
0.85	0.21	0.21	0.43	0.41	דמי ניהול קבועים
4.23	1.24	(1.97)	3.04	1.86	תשואה נטו למבוטח

ניתוח מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-11.3 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מרווח להפסד בענף ביטוח חיים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מיוחס בעיקרו לגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובתשלומי עמלות בניכוי השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה בתשואות בשוק ההון. המעבר מרווח להפסד ברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מושפע בעיקרו מהחזר דמי ניהול משתנים למבוטחים בסכום של כ-6.6 מיליון ש"ח. הסיבה להחזר דמי ניהול המשתנים למבוטחים נובעת מתשואה ראלית שלילית למול גביית דמי ניהול משתנים אשתקד בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח. כמו כן, המעבר מרווח להפסד ברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובתשלומי עמלות בניכוי השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-5.0 מיליון ש"ח.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-274.2 מיליון ש"ח בהשוואה לפרמיות בסך של כ-287.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.7%. הקיטון נובע מירידה של כ-43 מיליון ש"ח בפרמיה החד פעמית במוצר "בסט אינווסט מנהלים" בתקופת הדוח לעומת אשתקד. מנגד, חלה עליה בפרמיה השוטפת בתיק ביטוח החיים בתקופת הדוח לעומת אשתקד בסכום של כ-30 מיליון ש"ח.

הפרמיות שהורווחו ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו בסך של כ-133.5 מליון ש"ח, בהשוואה לפרמיות בסך של כ-130.8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.1%, הנובע מעלייה בפרמיה השוטפת בתיק בסכום של כ-9 מליון ש"ח. מנגד, חל קיטון בפרמיה החד הפעמית שנגבתה במוצר בסט אינווסט מנהלים בסכום של כ-3 מליון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-75.0 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-79.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.0%.

שיעור הפדיונות במונחים שנתיים ביחס לממוצע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30.6.15 וליום 30.6.14 הינו כ-4.4% וכ-4.9%, בהתאמה.

4.2.2. ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר):

הצגה לתקופת הדוח (במליוני ש"ח):

אחוז מסה"כ תקופת הדוח		השינוי באחוזים בין תקופות הדוחות	לתקופת הדוח 1 בינואר עד 30 ביוני		
2014	2015	2015/2014	2014	2015	
רכב חובה					
40.9	36.1	(10.7)	235.1	210.0	פרמיות ברוטו
44.5	39.1	(11.5)	226.9	200.8	פרמיות שייך
74.1	80.0	(19.1)	46.0	37.2	רווח כולל לפני מס
רכב רכוש					
32.1	35.1	10.4	185.0	204.3	פרמיות ברוטו
36.1	39.7	10.5	184.2	203.6	פרמיות שייך
8.5	(0.2)	*	5.3	(0.1)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			75.5	78.7	ברוטו Loss ratio באחוזים
			76.0	78.3	שייך Loss ratio באחוזים
			100.3	102.8	ברוטו/שייך Combined ratio באחוזים
			101.0	102.3	שייך Combined ratio באחוזים
ביטוח כללי אחר					
ענפי חבויות					
8.8	9.8	12.5	50.5	56.8	פרמיות ברוטו
9.1	10.3	12.6	46.8	52.7	פרמיות שייך
0.5	4.9	666.6	0.3	2.3	רווח כולל לפני מס
ענפי רכוש אחרים					
18.2	19.0	5.2	104.9	110.4	פרמיות ברוטו
10.3	10.9	6.9	52.4	56.0	פרמיות שייך
16.9	15.3	(32.4)	10.5	7.1	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			54.9	67.9	ברוטו Loss ratio באחוזים
			42.4	53.5	בשייך Loss ratio באחוזים
			78.1	93.6	ברוטו Combined ratio באחוזים
			68.1	80.8	בשייך Combined ratio באחוזים
סה"כ					
100	100	1.1	575.5	581.6	פרמיות ברוטו
100	100	0.5	510.3	513.1	פרמיות שייך
100	100	(25.1)	62.1	46.5	רווח כולל לפני מס

*מעבר מרווח להפסד.

4.2.3. ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר):

הצגה רבעונית (במליוני ש"ח):

אחוז מסה"כ לרבעון		השינוי באחוזים בין הרבעונים	לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני		
2014	2015	2015/2014	2014	2015	
רכב חובה					
37.3	34.0	(4.1)	78.9	75.7	פרמיות ברוטו
40.9	36.8	(5.5)	74.9	70.8	פרמיות שייך
84.1	118.4	(78.4)	26.9	5.8	רווח כולל לפני מס
רכב רכוש					
32.3	34.7	13.3	68.2	77.3	פרמיות ברוטו
37.2	40.0	13.1	68.1	77.0	פרמיות שייך
6.9	(73.5)	*	2.2	(3.6)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			79.1	79.1	ברוטו Loss ratio באחוזים
			72.7	78.1	שייך Loss ratio באחוזים
			107.7	107.8	ברוטו Combined ratio באחוזים
			103.7	106.4	שייך Combined ratio באחוזים
ביטוח כללי אחר					
ענפי חבויות					
9.3	10.1	14.2	19.7	22.5	פרמיות ברוטו
9.8	10.7	14.5	17.9	20.5	פרמיות שייך
0.3	(14.3)	*	0.1	(0.7)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ענפי רכוש אחרים					
21.1	21.2	5.6	44.7	47.2	פרמיות ברוטו
12.1	12.5	7.7	22.2	23.9	פרמיות שייך
8.7	69.4	21.4	2.8	3.4	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			58.8	64.2	ברוטו Loss ratio באחוזים
			46.0	57.2	בשייך Loss ratio באחוזים
			88.8	90.0	ברוטו Combined ratio באחוזים
			85.6	79.9	בשייך Combined ratio באחוזים
סה"כ					
100	100	5.3	211.4	222.6	פרמיות ברוטו
100	100	5.0	183.1	192.3	פרמיות שייך
100	100	(84.7)	32.0	4.9	רווח כולל לפני מס

*מעבר מרווח להפסד.

ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר)

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-581.6 מליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-575.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1.1%. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו לסך של כ-222.6 מליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-211.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.3%. הגידול בהכנסות מפרמיות הן בתקופת הדוח והן ברבעון השני של שנת 2015 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, הינו בכל הענפים למעט ענף רכב חובה.

בענפי פעילות ביטוח כללי נרשם בתקופת הדוח רווח כולל לפני מס בסך של כ-46.5 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-62.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם הרווח כולל לפני מס בסך של כ-4.9 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-32.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בתקופת הדוח נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות מהשקעות ומירידה ברווח החיתומי בעיקר בענפי הרכב. יצוין כי ברבעון המקביל אשתקד, רכשה החברה את מניות המשביר, אשר תרמה לתשואה בתקופת הרכישה. הקיטון ברווח ברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות ומקיטון ברווח החיתומי בענפי הרכב.

ענף פעילות רכב חובה

ההכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-210.0 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-235.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-10.7%. ההכנסות מפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השני לסך של כ-75.7 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-78.9 בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות מפרמיות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הושפע בחלקו משחיקת תעריפים על רקע התחרות הקיימת בענף וכן מחידוש עסקת קולקטיב רכב שבוצע במלואו ברבעון הרביעי של שנת 2014, לעומת ביצועו אשתקד, באופן יחסי על פני כל השנה. הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-37.2 מליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-46.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-5.8 מליון ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-26.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי למול התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות ומקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני של שנת 2015, כתוצאה מהתפתחות שלילית של תביעות בשנות החיתום הישנות.

ענף פעילות רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-204.3 מליון ש"ח לעומת סך של כ-185.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של

כ-10.4%. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ההכנסות מפרמיות ברוטו לסך של כ-77.3 מליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-68.2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי למול התקופות המקבילות אשתקד, נובע מעדכון תעריפים ומשינוי תמהיל רכבים.

תוצאות ענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-0.1 מליון ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-5.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו תוצאות ענף פעילות רכב רכוש בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-3.6 מליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-2.2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2015, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות מהשקעות, מקיטון ברווח החיתומי כתוצאה מגידול בשכיחות הגניבות, וכן מגידול בתביעות בין היתר, כתוצאה מהעלאת עלויות העבודה.

בביטוחי הרכוש (ללא רכב)

ההכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות ביטוחי הרכוש (ללא רכב) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-110.4 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-104.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ההכנסות מפרמיות ברוטו לסך של כ-47.2 מליון ש"ח לעומת סך של כ-44.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות הן בתקופת הדוח והן ברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהרחבת הפעילות בתחום, זאת בהתאם למדיניות החברה.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-7.1 מליון ש"ח לעומת סך של כ-10.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכם הרווח הכולל לפני מס לסך של כ-3.4 מליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל בסך של כ-2.8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה ברווח החיתומי ברבעון הראשון של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר מנזקי טבע שאירעו השנה וכן מקיטון בהכנסות מהשקעות. העלייה ברווח ברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת משיפור ברווח החיתומי אשר קוּזַז על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות.

ענפי החבויות

בתקופת הדוח הסתכמה הפרמיה ברוטו לסך של כ-56.8 מליון ש"ח לעומת סך של כ-50.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2015 הסתכמו ההכנסות מפרמיות ברוטו לסך של כ-22.5 מליון ש"ח לעומת סך של כ-19.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בענף החבויות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד מושפע מגידול בענף העסקים, במסגרתו נרכשים כיסויים ביטוחים מסוג חבויות. החברה אינה משווקת פוליסות מסוג חבויות Stand alone.

הרווח הכולל לפני מס מתחום זה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-2.3 מליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-0.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס

ברבעון השני לשנת 2015 הסתכם לסך של כ-0.7 מליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-0.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור חיתומי שנרשם ברבעון הראשון של השנה אל מול תקופה מקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מקיטון בכנסות מהשקעות, אשר קוּזו כתוצאה מהמשך שיפור חיתומי.

4.3 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-24,283 אלפי ש"ח, מסכום מזומנים של כ-403,174 אלפי ש"ח ביום 31 לדצמבר 2014 לסכום מזומנים של כ-378,891 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015. להלן הרכב ירידה זו: בתקופת הדוח המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של כ-14,309 אלפי ש"ח. תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-22,440 אלפי ש"ח, ששימש בעיקר לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות מימון הסתכם לסך של כ-16,152 אלפי ש"ח, ונבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה בניכוי תשלומים עבור כתבי התחייבות נדחים לבנקים ודיבידנד ששולם לבעלי המניות.

4.4 מקורות מימון

4.4.1 החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומהתחייבויות בגין כתבי התחייבות נדחים לבנקים ומכתבי התחייבות נדחים סחירים. החברה נוהגת לגייס כתבי התחייבות נדחים מעת לעת בהתאם לצרכי ההון שלה הנובעים מתקנות ההון.

4.4.2 החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות של כתבי התחייבות נדחים – אגרות חוב (סדרה 1) ואגרות חוב (סדרה 2) אשר הוכרו בידי החברה בהון משני מורכב. נכון למועד תקופת הדוח קיימות במחזור 122,401,000 אגרות חוב (סדרה 1) ו-40,000,000 אגרות חוב (סדרה 2).

4.4.3 נכון ליום 30 ביוני 2015, לחברה כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ-253.2 אלפי ש"ח. לחברה לא קיימים כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב לזמן קצר.

4.4.4 לחלוקת דיבידנד שביצעה החברה, ראה סעיף 3 לעיל.

כחלק מניהול ההון השוטף של החברה, ובכלל זה עמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) תשנ"ח-1998, יתכן והחברה תגייס הון משני ו/או שלישוני ו/או תחליף הון משני קיים בהון משני ו/או שלישוני בעל מח"מ ארוך יותר.

לפרטים נוספים בקשר למקורות המימון של החברה, ראו לעניין זה פירוט נוסף בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5.1. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2014.

5.2. הליכים משפטיים מהותיים

נכון למועד הדוח החברה אינה צד להליך משפטי מהותי. לפרטים בדבר בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח

האורגן המופקד על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה. לתאריך פרסום דוח דירקטוריון זה חברי דירקטוריון החברה הינם: מר אלי אלעזרא- יו"ר הדירקטוריון, יצחק קאול, דניאל חזוט, מיכאל בר חיים, יעקב דיין – דח"צ, שמעון שטרית – דח"צ ורות רלבג – דח"צ.

הועדה לאישור הדוחות הכספיים של החברה כוללת את ה"ה: רות רלבג – דח"צ ויושב ראש הוועדה, יצחק קאול - דירקטור, יעקב דיין - דח"צ ופרופ' שמעון שטרית – דח"צ. עובר למינויים חתמו חברי ועדת המאזן על הצהרת מועמד לכהונה כחבר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים לפיה יש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולגבי דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כי בשל השכלתם, ניסיונם וכישוריהם הינם בעלי מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים-חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר להם להבין לעומקם את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים.

לפירוט הכישורים, ההשכלה, הניסיון והידע של חברי הועדה שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כמי שהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – ראה תקנה 26 בדוח הפרטים הנוספים לדוח השנתי של החברה לשנת 2014.

הועדה מתכנסת ודנה בהרחבה בתוצאות של הדוחות הכספיים, קודם להצגתם לאישור הדירקטוריון. לשיבות ועדת המאזן כמו גם לשיבות הדירקטוריון בהן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים מוזמנים רואי החשבון המבקרים של החברה, שמתארים את הממצאים העיקריים שעלו מתהליך הביקורת והסקירה, וכן מוזמנים מבקרת הפנים של החברה, אקטואר ביטוח חיים ובריאות ואקטואר ביטוח אלמנטארי.

לאחר דיון, הנערך במסגרת ועדת המאזן אודות הדוחות הכספיים, נמסרת טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי דירקטוריון החברה בצירוף המלצות ועדת המאזן.

הדוחות הכספיים נמסרים לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד אישורם.

בישיבת הדירקטוריון, בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, סוקרים מנכ"לית החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים ואת כלל השינויים שחלו במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות מקבילות, לרבות שינויים הנובעים מיישום לראשונה של תקנים חדשים.

במסגרת זו מתקיים דיון בהשתתפות נציגי החשבונות האחראיים על עריכת הדוחות הכספיים ורואי החשבון המבקרים הנוהגים להוסיף את הערותיהם והסבריהם בנוגע לדוחות הכספיים. במהלך הדיון מעלים חברי הדירקטוריון שאלות הנוגעות לאופן הצגת הדוחות הכספיים ומקבלים כאמור את המלצות וממצאי ועדת המאזן בקשר לדוחות. בתום הדיון, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעולותיה, מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

עיקרי התוצאות הכספיות של החברה נדונו בישיבה של ועדת המאזן, אשר נערכה ביום 13 באוגוסט 2015. כל חברי ועדת המאזן, השתתפו בדיון הועדה. מלבד חברי הועדה האמורים נכחו: הגב' אתי אלישקוב - מנכ"לית, מר דוד סלמה - סמנכ"ל הכספים, מר רועי דבורין יועץ משפטי ומזכיר חברה, אקטואר ביטוח חיים וביטוח בריאות – מר שלמה בן עמרם, אקטואר ביטוח אלמנטארי - מר עמר רקובר, נושאי משרה נוספים בחברה וכן מר משה שחף – רואה חשבון מטעם משרד קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי החשבון החיצוניים של החברה.

עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לרבעון השני של שנת 2015, לרבות דוח הדירקטוריון נמסרו לחברי ועדת המאזן מספר ימים לפני מועד הדיון אודותם. במסגרת ישיבת ועדת המאזן (בה נכחו כל חברי הועדה), הועדה בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, כאשר בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה. בתום ישיבת ועדת המאזן, ולאחר היוועצות עם רואי החשבון המבקרים של החברה, חברי הועדה הגיעו למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

בהתאם, גיבשה הועדה המלצה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 24 באוגוסט 2015, בה נכחו כל חברי דירקטוריון החברה, במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן, וכן בוצעה על-ידי מנכ"לית החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה סקירה וניתוח מפורט של עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה וכן, בין היתר, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

6.2. אפקטיביות הבקורות הפנימית והנהלים על דיווח הכספי והגילוי של החברה

6.2.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

לאור פרסום חוזרי המפקח, בהתאם להוראות סעיף 302 ו-404 של ה-SOX Act, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

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

6.2.2. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2015, 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.

6.3. היערכות ליישום משטר כושר הפירעון לפי דירקטיבה Solvency II

להלן פרטים בדבר התקדמות החברה בהיערכות ליישום הוראות ה-Solvency II ("הדירקטיבה"):

6.3.1. כללי

היערכות ארגונית - בהתאם לדרישת חוזר הפיקוח מונה צוות היגוי האחראי ליישום הוראות הדירקטיבה. הצוות בראשותו של מנהל הסיכונים מורכב מאנשי כספים, אקטואריה, ניהול סיכונים ויועצים חיצוניים.

היערכות הדירקטוריון - נערך דיון בדירקטוריון החברה בדבר היערכות החברה ליישום הדירקטיבה, מונתה וועדת דירקטוריון לעניין זה ואושרה תכנית היערכות רב שנתית של החברה ליישומה: היערכות ארגונית, הקצאת משאבים ליישום תכנית ההיערכות, לוחות זמנים לביצוע הסקר הכמותי ואישורו.

6.3.2. היערכות החברה בתקופת הדוח

בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח (להלן: "המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II.

במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. לנוכח הכוונה לפרסם הנחיות סופיות באירופה עד יוני 2015, הודיעה המפקחת על כוונתה לפרסם במהלך 2016, הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות וכי חברות הביטוח תידרשנה לעמוד בהנחיות אלו החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016. כחלק מההיערכות ליישום המודל, האוצר מנחה את חברות הביטוח לבצע תרגילים שמטרתם לכייל את המודל. במסגרת זו, יש כוונה לבצע שני תרגילי IQIS נוספים (סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו), בגין השנים 2014 ו-2015. לאחר מכן, החל משנת 2016 טרם כניסת המשטר החדש לתוקף, יש כוונה להחיל דיווח רבעוני לפי המתווה החדש, במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות.

שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998. כמו כן, בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי ונייר התייעצות לקידום תהליך להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA).

בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן: "IQIS4"). על פי המכתב הנלווה לחוזר, מאז המתווה ליישום הדירקטיבה שפורסם אשתקד פרסמה הנציבות האירופית תקנות סופיות בעניין ה-Solvency וכן הנחיות טכניות ליישום.

במכתב הנלווה להנחיות תרגיל IQIS4 נאמר, בין היתר, כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. כמו כן צוין כי לקראת תרגיל IQIS5 הפיקוח יוסיף ויעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, וידון בהתאמות שידרשו לישראל.

חברות ביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לסוף שנת 2016.

ההנחיה לביצוע תרגיל IQIS4 כוללת מספר שינויים ועדכונים אל מול IQIS2. עיקרי השינויים נוגעים לתרחישי ביטולים, אריכות ימים, ריבית, מניות, מרווח, מרווח סיכון ופרמיית הנזילות. את תוצאות התרגיל יש להגיש לממונה עד ליום 31 באוגוסט 2015 בהתאם למתכונת שנקבעה. על פי תוצאות התרגיל כאמור על מספרי חודש דצמבר 2014 שביצעה החברה קיים עודף בהון הקיים על ההון הנדרש גם לפי כללי דירקטיבת הסולבנסיות כאמור.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאוד.

לא ניתן בשלב זה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, את ההתאמות במודל שיערכו על ידי האוצר לשם התאמתו לשוק הישראלי, ואת דרישות ההון שייגזרו מסביבת הריבית ושוק ההון שיחולו בעת יישום המודל.

בנוסף, חברות הביטוח הונחו לבצע תרגיל לנתוני שנת 2015 במהלך שנת 2016 (טרם פורסם מועד ההגשה), אשר יכלול התאמה להנחיות הסופיות באירופה וטיפול בסוגיות מהותיות נוספות, וכן למסור לממונה, על גבי קבצי דיווח ייעודיים, דיווח רבעוני על אינדיקציות ליחס כושר פירעון חדש, וזאת במקביל לדרישות ההון לפי ההנחיות הקיימות, למשך תקופה שתיקבע.

6.4. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה בתקופת הדוח ועד

לפרסום הדוח

- ביום 30 באפריל 2015, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויה של הגב' רות רלבג לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים כדירקטורית חיצונית החל מיום 07.06.2015. יובהר כי זאת כהונתה השלישית של הגב' רלבג. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2015, אסמכתא מספר 2015-01-009687). יצוין כי אי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לחידוש הכהונה, נתקבלה ביום 16 באפריל, 2015.
- ביום 30 באפריל, 2015, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויים מחדש של חברי דירקטוריון החברה, ה"ה אלי אלעזרא, דניאל חזוט, יצחק קאול, מיכאל בר חיים. יובהר כי הדירקטורים החיצוניים מר יעקב דיין, מר שמעון שטרית והגברת רות רלבג, אשר חתמו גם הם על הצהרה כאמור לעיל, ממשיכים בכהונתם. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל, 2015, אסמכתא מספר 2015-01-009687).
- ביום 13 במאי, 2015, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויה של הגב' דורית בן סימון כנציגה חיצונית וכיו"ר ועדת השקעות תלויות תשואה. תקופה כהונתה של הגב' בן סימון הינה החל מיום 25 במאי 2015. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 במאי, 2015, אסמכתא מספר 2015-01-018804). יצוין כי אי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון למינוי, נתקבלה ביום 13 במאי, 2015.

6.5. אירועים לאחר תאריך המאזן

- **הותרת דירוג על כנו** - ביום 15 ביולי, 2015, פרסמה חברת הדירוג מדרוג דוח דירוג לחברה ולאגרות החוב (סדרה 1 ו-2) של החברה, לפיו הותירה את דירוגה של החברה בדירוג A3 באופק יציב ואת דירוגן של אגרות החוב (סדרה 1 ו-2) של החברה בדירוג Baa2 באופק יציב (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 15 ביולי, 2015, אסמכתא מספר: 2015-01-073938).

- תנודתיות בשווקים הפיננסיים - לאחר תאריך הדוחות הכספיים נמשכה התנודתיות בשווקים הפיננסיים עקב ההאטה בשוק הסיני, כאשר סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשמו ירידות בשווקים העולמיים וכן בשוק הישראלי. חלק ניכר מתיק הנכסים של החברה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון, אולם החשיפה למניות בתיק הנוסטרו קטנה, ולכן קיימת השפעה לא מהותית על תוצאות החברה בגין הירידות כאמור. עקב הירידות האמורות בשווקים הפיננסיים, אומדן דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים אשר יהיה על החברה להחזיר למבוטחים הסתכם נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות הכספיים לכ-4 מיליון ש"ח. סכומים אלו עשויים לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.

בתקופת הדוח התקיימו 6 ישיבות של הדירקטוריון.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, לעובדי החברה ולסוכניה על תרומתם להישגי החברה.

אתי אלישקוב
מנכ"לית

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 24 באוגוסט, 2015

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2015 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) 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-

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

(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.

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

תאריך: 24.08.2015

הצהרה (certification)

אני, דוד סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2015 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (ב) 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-

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

(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.

דוד סלמה, סמנכ"ל כספים

תאריך: 24.08.2015

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות בייניים מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-46	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
47-51	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הכשרה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הכשרה חברה לביטוח בע"מ וחברת הבת (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

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

נכסים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2014	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
32,571	29,166	35,047	נכסים בלתי מוחשיים
222,321	218,052	254,473	הוצאות רכישה נדחות
88,309	68,829	101,475	רכוש קבוע, נטו
31,900	32,000	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
372,905	405,165	334,693	נדל"ן להשקעה - אחר
469,336	550,048	447,437	נכסי ביטוח משנה
-	-	17,133	נכסי מסים שוטפים
18,379	30,696	35,098	חייבים ויתרות חובה
247,597	263,297	301,377	פרמיה לגביה
3,811,558	3,375,593	4,395,349	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
1,126,246	967,768	1,103,659	נכסי חוב סחירים
1,154,788	1,102,451	1,162,251	נכסי חוב שאינם סחירים
1,475	4,235	-	פקדונות בבנקים
69,727	31,157	71,156	מניות
77,265	9,037	98,954	אחרות
2,429,501	2,114,648	2,436,020	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
235,667	229,087	219,413	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
167,507	433,946	159,478	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
8,127,551	7,750,527	8,736,993	סך הכל הנכסים
4,153,225	3,703,831	4,685,810	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

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

הון

200,201	200,201	200,201	הון מניות
47,885	47,885	47,885	פרמיה על מניות
13,178	19,914	8,506	קרנות הון
102,616	83,480	104,620	יתרת עודפים
363,880	351,480	361,212	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

2,975,953	3,037,377	3,070,160	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,103,452	3,605,885	4,633,590	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
245,311	297,377	207,947	חברות ביטוח
243,245	246,225	253,189	התחייבויות פיננסיות
40,908	45,957	41,015	התחייבויות בגין מיסים נדחים
16,645	16,632	17,812	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,426	16,300	-	התחייבות למיסים שוטפים
135,731	133,294	152,068	זכאים ויתרות זכות
7,763,671	7,399,047	8,375,781	סך הכל ההתחייבויות
8,127,551	7,750,527	8,736,993	סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוד סלמה סמנכ"ל כספים	אתי אלישקוב מנכ"לית	אלי אלעזרא יו"ר הדירקטוריון	24 באוגוסט, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]				
1,544,344	374,902	391,064	774,180	786,478
169,995	39,229	59,125	81,563	114,056
1,374,349	335,673	331,939	692,617	672,422
317,591	103,146	(54,297)	197,413	130,212
37,012	8,527	2,781	20,622	23,892
38,039	8,412	19,753	17,041	31,732
1,766,991	455,758	300,176	927,693	858,258
1,404,363	359,350	239,294	734,709	722,110
117,167	33,017	41,243	46,148	95,229
1,287,196	326,333	198,051	688,561	626,881
289,256	77,677	78,970	129,912	142,128
53,917	14,306	11,157	28,733	30,901
26,616	8,368	8,071	14,070	10,875
901	-	-	-	-
1,657,886	426,684	296,249	861,276	810,785
109,105	29,074	3,927	66,417	47,473
(37,245)	(10,131)	(1,062)	(23,848)	(18,512)
71,860	18,943	2,865	42,569	28,961
פרמיות שהורווחו ברוטו				
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה				
פרמיות שהורווחו בשייר				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מדמי ניהול				
הכנסות מעמלות				
סך הכל הכנסות				
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				
הוצאות אחרות				
סך הכל הוצאות				
רווח לפני מסים על הכנסה				
מסים על ההכנסה				
רווח נקי לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לקרנות הון				
44,546	22,258	(16,373)	32,190	18,006
(45,333)	(15,338)	956	(20,005)	(25,437)
782	28	-	263	-
2	(2,620)	5,814	(4,694)	2,802
(3)	4,328	(9,603)	7,754	(4,629)
7,699	6,059	-	6,059	-
1,067	-	-	-	-
(3,306)	(2,285)	-	(2,285)	-
5,460	3,774	-	3,774	-
5,457	8,102	(9,603)	11,528	(4,629)
77,317	27,045	(6,738)	54,097	24,332
0.40	0.10	0.03	0.23	0.17
רווח בסיסי ומדולל				
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):				

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):

רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
363,880	102,616	8,383	4,795	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
28,961	28,961	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
(4,629)	-	(4,629)	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו
24,332	28,961	(4,629)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	43	-	(43)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו
(27,000)	(27,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם (ראה באור 7 ג, ו)
361,212	104,620	3,754	4,752	47,885	200,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2015
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה						
סך הכל	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
323,383	66,911	8,386	-	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
42,569	42,569	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
11,528	-	7,754	3,774	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
54,097	42,569	7,754	3,774	-	-	סה"כ רווח כולל
(26,000)	(26,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
351,480	83,480	16,140	3,774	47,885	200,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סך הכל
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
200,201	47,885	4,778	13,357	123,729	389,950
-	-	-	-	2,865	2,865
-	-	-	(9,603)	-	(9,603)
-	-	-	(9,603)	2,865	(6,738)
-	-	(26)	-	26	-
-	-	-	-	(22,000)	(22,000)
200,201	47,885	4,752	3,754	104,620	361,212
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2015</u>					
רווח נקי לתקופה					
הפסד כולל אחר, נטו					
סה"כ רווח (הפסד) כולל					
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו					
דיבידנד ששולם					
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2015</u>					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סך הכל
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
200,201	47,885	-	11,812	90,537	350,435
-	-	-	-	18,943	18,943
-	-	3,774	4,328	-	8,102
-	-	3,774	4,328	18,943	27,045
-	-	-	-	(26,000)	(26,000)
200,201	47,885	3,774	16,140	83,480	351,480
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2014</u>					
רווח נקי לתקופה					
רווח כולל אחר, נטו ממס					
סה"כ רווח כולל					
דיבידנד ששולם					
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2014</u>					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סך הכל הון
מבוקר					
אלפי ש"ח					
200,201	47,885	-	8,386	66,911	323,383
-	-	-	-	71,860	71,860
-	-	4,795	(3)	665	5,457
-	-	4,795	(3)	72,525	77,317
-	-	-	-	19,180	19,180
-	-	-	-	(56,000)	(56,000)
200,201	47,885	4,795	8,383	102,616	363,880
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</u>					
רווח לתקופה					
רווח (הפסד) כולל אחר					
סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס					
השפעה מצטברת ליום 31 בדצמבר, 2014 של ביטול רישום הצבירה ויישום לראשונה של הנוהג המיטבי בביטוח כללי					
דיבידנד ששולם					
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014</u>					
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				נספח
67,834	437,449	(111,537)	266,037	14,309	א' <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(75,863)	(1,119)	(5,854)	(52,835)	(14,563)	רכישת רכוש קבוע
3,325	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(16,344)	(4,356)	(4,222)	(7,580)	(7,877)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(88,882)	(5,475)	(10,076)	(60,415)	(22,440)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	25,000	תמורה מהנפקת כתבי התחייבות מבנקים ואחרים
39,276	-	-	39,276	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים בניכוי הוצאות הנפקה
(6,331)	(1,570)	(12,545)	(3,142)	(14,152)	פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(56,000)	(26,000)	(27,000)	(26,000)	(27,000)	דיבידנד ששולם
(23,055)	(27,570)	(39,545)	10,134	(16,152)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(44,103)	404,404	(161,158)	215,756	(24,283)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
447,277	258,629	540,049	447,277	403,174	ב' <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
403,174	663,033	378,891	663,033	378,891	ג' <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים ופקדונות

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד ממימוש רכוש קבוע

הפסד ממימוש נדל"ן להשקעה

תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה

תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח תלויי תשואה שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח תלויי תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי
תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

170,943	183,680	234,452	170,943	235,667
276,334	74,949	305,597	276,334	167,507
447,277	258,629	540,049	447,277	403,174

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי
תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

235,667	229,087	219,413	229,087	219,413
167,507	433,946	159,478	433,946	159,478
403,174	663,033	378,891	663,033	378,891

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

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

2. החברה המאוחדת היחידה של החברה הינה איגוד מקרקעין בשם פנינת אפרידר (להלן - "פנינת אפרידר") המוחזקת בבעלות מלאה. בדוחות הביניים ליום 30 ביוני, 2015 לא צורף מידע כספי נפרד כנדרש לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של פנינת אפרידר על הדוחות הכספיים המאוחדים.

הפרמטרים ששימשו את החברה בכדי לקבוע את ההשפעה האמורה הם: נכסים, הכנסות, רווח כולל ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת של עד 5% מסך הנכסים, ההכנסות, הרווח הכולל ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת שבדוחות הכספיים המאוחדים בהתאמה. לחברה לא קיימות התקשרויות עם החברה המאוחדת שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

המדיניות החשבונאית והאומדנים אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלו שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

התחייבויות להשלמה לעתודות לקצבה והתחייבויות לגמלאות בתשלום

לעניין ההתחייבות להשלמה לאור השינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון ראה באור 7 ט' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

ג. עונתיות

1. ביטוח חיים

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

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. 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 לקטון ברווח המדווח.

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	
%	%	%	
(3.1)	(0.5)	(0.2)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.0)	(0.2)	-	30 ביוני, 2015
			30 ביוני, 2014
(5.3)	1.1	1.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.4)	0.5	0.5	30 ביוני, 2015
			30 ביוני, 2014
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3:

מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

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

2. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
786,478	-	512,315	274,163	פרמיות שהורווחו ברוטו
114,056	-	59,645	54,411	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
672,422	-	452,670	219,752	פרמיות שהורווחו בשייר
130,212	7,418	31,670	91,124	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
23,892	-	-	23,892	הכנסות מדמי ניהול
31,732	-	9,432	22,300	הכנסות מעמלות
858,258	7,418	493,772	357,068	סך הכל הכנסות
722,110	-	396,821	325,289	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
95,229	-	68,996	26,233	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
626,881	-	327,825	299,056	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
142,128	-	89,448	52,680	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
30,901	700	19,870	10,331	הוצאות הנהלה וכלליות
10,875	6,429	3,984	462	הוצאות מימון
810,785	7,129	441,127	362,529	סך הכל הוצאות
47,473	289	52,645	(5,461)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,431)	(1,173)	(6,152)	(106)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
40,042	(884)	46,493	(5,567)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2015				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,633,590	-	-	4,633,590	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,070,160	-	2,149,631	920,529	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
774,180	-	486,469	287,711
81,563	-	55,169	26,394
692,617	-	431,300	261,317
197,413	13,579	47,848	135,986
20,622	-	-	20,622
17,041	-	8,952	8,089
927,693	13,579	488,100	426,014
734,709	-	355,915	378,794
46,148	-	30,232	15,916
688,561	-	325,683	362,878
129,912	-	86,991	42,921
28,733	700	18,669	9,364
14,070	6,632	6,456	982
861,276	7,332	437,799	416,145
66,417	6,247	50,301	9,869
18,507	6,059	11,800	648
84,924	12,306	62,101	10,517
ליום 30 ביוני, 2014			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,605,885	-	-	3,605,885
3,037,377	-	2,139,242	898,135

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

סך הכל הכנסות

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 הכל הוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על

ההכנסה

סה"כ רווח כולל לפני מסים על

ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי

השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי

השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
391,064	-	257,603	133,461	פרמיות שהורווחו ברוטו
59,125	-	31,651	27,474	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
331,939	-	225,952	105,987	פרמיות שהורווחו בשייר
(54,297)	3,174	17,312	(74,783)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,781	-	-	2,781	הכנסות מדמי ניהול
19,753	-	5,362	14,391	הכנסות מעמלות
300,176	3,174	248,626	48,376	סך הכל הכנסות
239,294	-	203,711	35,583	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
41,243	-	32,701	8,542	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
198,051	-	171,010	27,041	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
78,970	-	51,861	27,109	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,157	350	6,576	4,231	הוצאות הנהלה וכלליות
8,071	5,498	1,770	803	הוצאות מימון
296,249	5,848	231,217	59,184	סך הכל הוצאות
3,927	(2,674)	17,409	(10,808)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(15,417)	(2,444)	(12,498)	(475)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(11,490)	(5,118)	4,911	(11,283)	סה"כ רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2015				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,633,590	-	-	4,633,590	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,070,160	-	2,149,631	920,529	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
374,902	-	244,128	130,774	פרמיות שהורווחו ברוטו
39,229	-	28,753	10,476	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
335,673	-	215,375	120,298	פרמיות שהורווחו בשייר
103,146	8,244	29,968	64,934	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,527	-	-	8,527	הכנסות מדמי ניהול
8,412	-	5,086	3,326	הכנסות מעמלות
455,758	8,244	250,429	197,085	סך הכל הכנסות
359,350	-	183,087	176,263	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
33,017	-	24,887	8,130	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
326,333	-	158,200	168,133	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
77,677	-	55,780	21,897	הוצאות הנהלה וכלליות
14,306	350	8,959	4,997	הוצאות מימון
8,368	4,414	3,016	938	סך הכל הוצאות
426,684	4,764	225,955	195,965	רווח לפני מסים על ההכנסה
29,074	3,480	24,474	1,120	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
13,007	6,059	7,477	(529)	סה"כ רווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
42,081	9,539	31,951	591	
ליום 30 ביוני, 2014				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,605,885	-	-	3,605,885	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,037,377	-	2,139,242	898,135	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,544,344	-	988,257	556,087
169,995	-	116,585	53,410
1,374,349	-	871,672	502,677
317,591	27,266	97,346	192,979
37,012	-	-	37,012
38,039	-	19,447	18,592
1,766,991	27,266	988,465	751,260
1,404,363	-	738,543	665,820
117,167	-	86,772	30,395
1,287,196	-	651,771	635,425
289,256	-	199,564	89,692
53,917	1,400	34,195	18,322
26,616	13,760	12,043	813
901	901	-	-
1,657,886	16,061	897,573	744,252
109,105	11,205	90,892	7,008
8,761	7,721	1,168	(128)
117,866	18,926	92,060	6,880
ליום 31 בדצמבר, 2014			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,103,452	-	-	4,103,452
2,975,953	-	2,060,666	915,287

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

סך הכל הכנסות

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

הוצאות אחרות

סך הכל הוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים **)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
210,025	204,330	56,806	110,419	581,580
9,223	717	4,095	54,412	68,447
200,802	203,613	52,711	56,007	513,133
13,884	30,184	11,273	5,122	60,463
186,918	173,429	41,438	50,885	452,670
23,294	3,793	3,820	763	31,670
-	27	65	9,340	9,432
210,212	177,249	45,323	60,988	493,772
153,195	136,905	41,046	65,675	396,821
18,800	1,087	10,640	38,469	68,996
134,395	135,818	30,406	27,206	327,825
21,711	34,441	10,150	23,146	89,448
8,384	6,317	1,756	3,413	19,870
4,054	-	-	(70)	3,984
168,544	176,576	42,312	53,695	441,127
41,668	673	3,011	7,293	52,645
(4,511)	(737)	(742)	(162)	(6,152)
37,157	(64)	2,269	7,131	46,493
1,501,997	257,275	263,436	126,923	2,149,631
1,188,586	256,318	237,406	50,963	1,733,273

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 44.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 62.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים **)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
235,122	185,024	50,503	104,856	575,505
8,222	796	3,712	52,428	65,158
226,900	184,228	46,791	52,428	510,347
36,627	24,150	10,886	7,384	79,047
190,273	160,078	35,905	45,044	431,300
36,244	5,420	4,617	1,567	47,848
-	(4)	148	8,808	8,952
226,517	165,494	40,670	55,419	488,100
155,436	121,364	31,131	47,984	355,915
1,025	(371)	627	28,951	30,232
154,411	121,735	30,504	19,033	325,683
20,727	34,131	9,469	22,664	86,991
8,181	5,699	1,556	3,233	18,669
6,178	-	-	278	6,456
189,497	161,565	41,529	45,208	437,799
37,020	3,929	(859)	10,211	50,301
8,990	1,344	1,145	321	11,800
46,010	5,273	286	10,532	62,101
1,572,411	234,012	219,741	113,078	2,139,242
1,154,648	233,533	198,803	42,861	1,628,845

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 43.8% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 62.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
75,732	77,257	22,467	47,169	222,625	פרמיות ברוטו
4,884	287	1,952	23,235	30,358	פרמיות ביטוח משנה
70,848	76,970	20,515	23,934	192,267	פרמיות בשייר
(21,210)	(11,371)	(489)	(615)	(33,685)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
92,058	88,341	21,004	24,549	225,952	פרמיות שהורווחו בשייר
12,671	2,102	2,107	432	17,312	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	27	102	5,233	5,362	הכנסות מעמלות
104,729	90,470	23,213	30,214	248,626	סך כל ההכנסות
84,173	70,126	18,040	31,372	203,711	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
11,189	1,129	1,574	18,809	32,701	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
72,984	68,997	16,466	12,563	171,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
12,387	21,424	5,324	12,726	51,861	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,507	2,122	622	1,325	6,576	הוצאות הנהלה וכלליות
1,842	-	-	(72)	1,770	הוצאות מימון
89,720	92,543	22,412	26,542	231,217	סך כל ההוצאות
15,009	(2,073)	801	3,672	17,409	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(9,197)	(1,490)	(1,502)	(309)	(12,498)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
5,812	(3,563)	(701)	3,363	4,911	סה"כ רווח (ההפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
1,501,997	257,275	263,436	126,923	2,149,631	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)
1,188,586	256,318	237,406	50,963	1,733,273	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 49.2% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 62.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
78,895	68,168	19,682	44,685	211,430	פרמיות ברוטו
3,975	108	1,764	22,524	28,371	פרמיות ביטוח משנה
74,920	68,060	17,918	22,161	183,059	פרמיות בשייר
(19,560)	(13,072)	(233)	549	(32,316)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
94,480	81,132	18,151	21,612	215,375	פרמיות שהורווחו בשייר
22,645	3,434	2,944	945	29,968	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	5	145	4,936	5,086	הכנסות מעמלות
117,125	84,571	21,240	27,493	250,429	סך כל ההכנסות
82,475	58,975	15,587	26,050	183,087	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
8,877	(3)	(95)	16,108	24,887	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
73,598	58,978	15,682	9,942	158,200	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
15,830	21,349	5,377	13,224	55,780	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,544	2,926	780	1,709	8,959	הוצאות הנהלה וכלליות
2,952	-	-	64	3,016	הוצאות מימון
95,924	83,253	21,839	24,939	225,955	סך כל ההוצאות
21,201	1,318	(599)	2,554	24,474	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,664	857	735	221	7,477	רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
26,865	2,175	136	2,775	31,951	סה"כ רווח כולל לפני מיסים על הכנסה
1,572,411	234,012	219,741	113,078	2,139,242	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
1,154,648	233,533	198,803	42,861	1,628,845	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 48.9% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 63.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות אחרים (**)	ענפי רכוש ואחרים (*)	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
413,730	337,039	86,954	190,285	1,028,008
פרמיות ברוטו				
17,069	874	8,259	94,506	120,708
פרמיות ביטוח משנה				
396,661	336,165	78,695	95,779	907,300
פרמיות בשייר				
17,288	9,144	4,463	4,733	35,628
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר				
379,373	327,021	74,232	91,046	871,672
פרמיות שהורווחו בשייר				
71,808	12,141	9,518	3,879	97,346
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
-	6	200	19,241	19,447
הכנסות מעמלות				
451,181	339,168	83,950	114,166	988,465
סך כל ההכנסות				
326,046	244,970	77,138	90,389	738,543
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו				
30,124	(192)	4,485	52,355	86,772
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשייר				
295,922	245,162	72,653	38,034	651,771
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות				
47,128	79,002	21,201	52,233	199,564
17,334	8,378	2,666	5,817	34,195
הוצאות הנהלה וכלליות				
11,473	-	-	570	12,043
הוצאות מימון				
371,857	332,542	96,520	96,654	897,573
הוצאות אחרות				
79,324	6,626	(12,570)	17,512	90,892
סך כל ההוצאות				
876	139	116	37	1,168
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
80,200	6,765	(12,454)	17,549	92,060
רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה				
1,494,942	226,862	238,548	100,314	2,060,666
סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה				
1,136,369	226,093	222,325	41,096	1,625,883
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2014				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31 בדצמבר, 2014				

(*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות אשר הפעילות בגינו מהווה 36.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 46.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח 1998 ועל תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.
2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים.
3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח 1998 ועל תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
529,315	556,542	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
363,880	361,212	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,219	-	הון ראשוני בסיסי
168,672	168,072	הון משני נחות (כתבי התחייבות נדחים שהונפקו עד 31 בדצמבר, 2011)
169,891	168,072	הון משני מורכב
60,218	72,736	סך הכל הון משני מורכב
230,109	240,808	הון שלישוני מורכב
593,989	602,020	סך הכל הון משני והון שלישוני מורכב
64,674	45,478	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
13,081	-	עודף ליום הדוח הכספי
(604)	-	<u>פעולות הוניות שארעו לאחר תאריך הדיווח</u>
(5,000)	-	הנפקת הון משני מורכב
(3,333)	-	פרעון הון משני נחות מהבנקים
68,818	45,478	הכרזת דיבידנד
		קיטון בהון המשני בעקבות חלוקת דיבידנד
		עודף

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)
א. ניהול ודרישות הון (המשך)
3. (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
189,119	194,789
139,147	155,910
31,011	29,345
754	1,905
98,584	101,092
17,805	18,157
49,895	52,344
3,000	3,000
529,315	556,542

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
תביעות תלויות בביטוח כללי וביטוח סיעודי
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וביטוח
מפני מחלות ואשפוז
עתודה בגין סיכונים יוצאים מן הכלל מיוחדים
בביטוח חיים
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
נכסי השקעה ונכסים אחרים
סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
סיכונים תפעוליים
דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות המפקח
סה"כ הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
המתוקנות

ב. דיבידנד

לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראה באור 7 ג' וח' להלן.

ג. Solvency II

בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. לנוכח הכוונה לפרסם הנחיות סופיות באירופה עד יוני 2015, הודיעה המפקחת על כוונתה לפרסם במהלך 2016, הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות וכי חברות הביטוח תידרשנה לעמוד בהנחיות אלו החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016. כחלק מההיערכות ליישום המודל, האוצר מנחה את חברות הביטוח לבצע תרגילים שמטרתם לכייל את המודל. במסגרת זו, יש כוונה לבצע שני תרגילי IQIS נוספים (סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו), בגין השנים 2014 ו-2015.

לאחר מכן, החל משנת 2016 טרם כניסת המשטר החדש לתוקף, יש כוונה להחיל דיווח רבעוני לפי המתווה החדש, במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות. שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998.

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

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ג. Solvency II (המשך)

בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4). על פי המכתב הנלווה לחוזר, מאז המתווה ליישום הדירקטיבה שפורסם אשתקד פרסמה הנציבות האירופית תקנות סופיות בעניין ה- Solvency וכן הנחיות טכניות ליישום.

במכתב המלווה להנחיות תרגיל IQIS4 נאמר, בין היתר, כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. כמו כן צוין כי לקראת תרגיל IQIS5 הפיקוח יוסיף ויעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, וידון בהתאמות שידרשו לישראל.

חברות ביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016.

ההנחיה לביצוע תרגיל IQIS4 כוללת מספר שינויים ועדכונים אל מול IQIS2. עיקרי השינויים נוגעים לתרחישי ביטולים, אריכות ימים, ריבית, מניות, מרווח, מרווח סיכון ופרמיית הנזילות. את תוצאות התרגיל יש להגיש לממונה עד ליום 31 באוגוסט 2015 בהתאם למתכונת שנקבעה. על פי תוצאות התרגיל כאמור על מספרי דצמבר 2014 שבוצע לחברה קיים עודף בהון הקיים על ההון הנדרש גם לפי כללי דירקטיבת הסולבנסי כאמור.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות מאוד.

לא ניתן בשלב זה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, את ההתאמות במודל שייערכו על ידי האוצר לשם התאמתו לשוק הישראלי, ואת דרישות ההון שייגזרו מסביבת הריבית ושוק ההון שיחולו בעת יישום המודל.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
31,900	32,000	-
		נדל"ן להשקעה
		השקעות פיננסיות:
1,946,633	1,781,265	2,269,771
		נכסי חוב סחירים
139,239	126,421	135,489
		נכסי חוב שאינם סחירים
2,731	2,762	1,345
		פקדונות בבנקים
543,948	582,330	462,742
		מניות
1,179,007	882,815	1,526,002
		השקעות פיננסיות אחרות
3,811,558	3,375,593	4,395,349
		סך הכל השקעות פיננסיות
235,667	229,087	219,413
		מזומנים ושווי מזומנים
74,100	67,151	71,048
		אחר
4,153,225	3,703,831	4,685,810
		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. נכון ליום 30 ביוני, 2015 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2015				השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים פקדונות בבנקים מניות השקעות פיננסיות אחרות סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,269,771	-	-	2,269,771	
-	135,489	-	135,489	
-	1,345	-	1,345	
411,321	-	51,421	462,742	
1,480,492	-	45,510	1,526,002	
4,161,584	136,834	96,931	4,395,349	

ליום 30 ביוני, 2014				השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים פקדונות בבנקים מניות השקעות פיננסיות אחרות סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,781,265	-	-	1,781,265	
-	126,421	-	126,421	
-	2,762	-	2,762	
582,330	-	-	582,330	
847,322	-	35,493	882,815	
3,210,917	129,183	35,493	3,375,593	

ליום 31 בדצמבר, 2014				השקעות פיננסיות	
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,946,633	-	-	1,946,633		נכסי חוב סחירים
-	139,239	-	139,239		נכסי חוב שאינם סחירים
-	2,731	-	2,731		פקדונות בבנקים
494,935	-	49,013	543,948		מניות
1,135,753	-	43,254	1,179,007		השקעות פיננסיות אחרות
3,577,321	141,970	92,267	3,811,558		סה"כ

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

תנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
92,267	43,254	49,013
84	(2,324)	2,408
4,580	4,580	-
96,931	45,510	51,421
יתרה ליום 1 בינואר, 2015		
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד רכישות		
יתרה ליום 30 ביוני, 2015		
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015		
84	(2,324)	2,408

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
31,269	31,269	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(4,031)	(4,031)	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד רכישות
8,706	8,706	
(451)	(451)	מכירות
35,493	35,493	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
(4,031)	(4,031)	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
100,781	51,768	49,013	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
(7,062)	(9,470)	2,408	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
3,212	3,212	-	רכישות
96,931	45,510	51,421	יתרה ליום 30 ביוני, 2015
(7,062)	(9,470)	2,408	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
32,526	32,526		יתרה ליום 1 באפריל, 2014
(4,822)	(4,822)		סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
8,137	8,137		רכישות
(348)	(348)		מכירות
35,493	35,493		יתרה ליום 30 ביוני, 2014
(4,822)	(4,822)		סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
31,269	31,269	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
3,533	3,533	-	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
58,905	9,892	49,013	רכישות
(1,440)	(1,440)	-	מכירות
92,267	43,254	49,013	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
3,513	3,513	-	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2014

במהלך התקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2015		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,028,291	760,193	אגרות חוב מיועדות
		נכסי חוב אחרים:
450,751	402,058	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
1,479,052	1,162,251	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
	3,830	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2014	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
970,575	715,143
444,996	387,308
4,266	4,235
1,419,837	1,106,686
	6,297

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2014	
שווי הוגן	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,004,577	746,195
452,647	408,593
1,475	1,475
1,458,699	1,156,263
	3,825

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

הרמות השונות הוגדרו כאמור בבאור 5א(2):

ליום 30 ביוני, 2015				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
756,800	-	-	756,800	נכסי חוב סחירים
19,210	-	51,946	71,156	מניות
86,532	-	12,422	98,954	השקעות פיננסיות אחרות
862,542	-	64,368	926,910	סה"כ
-	1,479,052	-	1,479,052	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן

ליום 30 ביוני, 2014				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
580,293	-	-	580,293	נכסי חוב סחירים
31,157	-	-	31,157	מניות
-	-	9,037	9,037	השקעות פיננסיות אחרות
611,450	-	9,037	620,487	סה"כ
-	1,415,571	-	1,415,571	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן

ליום 31 בדצמבר, 2014				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
779,320	-	-	779,320	נכסי חוב סחירים
20,509	-	49,218	69,727	מניות
65,020	-	12,245	77,265	השקעות פיננסיות אחרות
864,849	-	61,463	926,312	סה"כ
-	1,458,699	-	1,458,699	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

תנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
61,463	12,245	49,218
2,905	177	2,728
64,368	12,422	51,946
2,905	177	2,728

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,211	6,211	
515	515	
2,311	2,311	
9,037	9,037	
515	515	

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
61,356	12,133	49,223
3,012	289	2,723
64,368	12,422	51,946
3,012	289	2,723

יתרה ליום 1 באפריל, 2015

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,152	6,152	
574	574	
2,311	2,311	
9,037	9,037	
574	574	

יתרה ליום 1 באפריל, 2014

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,211	6,211	-
5,821	6,000	(179)
52,021	2,624	49,397
(2,590)	(2,590)	-
61,463	12,245	49,218
5,813	5,992	(179)

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2014

במהלך התקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ג. התחייבות פיננסיות

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

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

97,447	85,117
178,273	168,072
275,720	253,189

כתבי התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

77,723	89,013
168,502	192,768
246,225	281,781

כתבי התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

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

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

74,573	77,604
168,672	178,641
243,245	256,245

כתבי התחייבות נדחים מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיפים 4 ו-6 להלן, הנהלת החברה ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים, וזאת בהתאם להערכתה המתבססת על חוות-דעת יועציה המשפטיים, כי יותר סביר מאשר לא (more likely than not), כי טענות ההגנה של החברה תדחה או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 5 ו-6 להלן, אשר בהן להערכת ההנהלה המתבססת בין היתר על חוות-דעת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא (more likely than not), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, או לחילופין, תובענות בהן החברה עדיין לומדת את פרטיה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להלן פרוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

1. המדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך כ-71 מיליון ש"ח, אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות ביום 5 באוגוסט, 2007. לטענת התובע הייצוגי, לאחר שנגנב רכבו בעודו מבוטח בחברה, שילמה לו החברה תגמולי ביטוח תוך הפחתת חלק מתגמולי הביטוח בגין העובדה שבעבר היה הרכב בבעלות חברת ליסינג, כאשר לטענת התובע, הפחתה זו נעשתה שלא כדין, שכן בהצעת הביטוח בכתב לא פורטו "המשתנים המפחיתים", זאת בניגוד להוראות חוזר מס' 12/2000 של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה).

ביום 17 במרס, 2010 אושר הסדר פשרה שהוגש בתביעה מקבילה נגד חברת הביטוח "הראל" ע"י גליניק (להלן - גליניק), והנדון בפני כבוד השופטת רונן.

הסדר הפשרה שגובש בתביעת גליניק היה כדלקמן:

- (א) ציי רכב - חודש ביטוח חינם;
- (ב) קולקטיבים - יוחרגו מהקבוצה בהתאם לעמדת היועץ המשפטי לממשלה;
- (ג) יתר המבוטחים - 3 חודשי ביטוח חינם.

בדיון שהתקיים ביום 20 בינואר, 2011, סוכם כי הצדדים יגישו לביהמ"ש הסדר על פי המתווה שנקבע בפס"ד גליניק. לאחר הגשת הסדר כאמור, הביע היועץ המשפטי לממשלה את התנגדותו להסדר.

בהמשך שלח הממונה לכל חברות הביטוח טיוטת הכרעה עקרונית בסוגיה זו לשם קבלת תגובות. לאחר קבלת תגובות החברות, הגיש הממונה הודעה לבית המשפט לפיה אין הוא רואה מקום למעורבותו בהליכים, אולם בהמשך הודיע כי התנגדותו להסדר שגובש בעינה עומדת.

בדיון שהתקיים ביום 24 בפברואר, 2013, הורה השופט לצדדים, לבצע מקצה שיפורים בהסדר הפשרה. ביום 11 ביוני, 2013 הגישו הצדדים לבית המשפט הסדר פשרה מתוקן. ביום 18 ביולי, 2013 הגיש היועץ המשפטי לממשלה התנגדות להסדר הפשרה המתוקן שהוגש בתיק. בהמשך לכך ביקש בית המשפט מהצדדים את קבלת עמדתם בנוגע למינוי בודק מטעמו.

הצדדים הסכימו למינוי בודק מטעם בית המשפט, ובהתאם, מינה ביהמ"ש בודק מטעמו, וחוות דעתו, לרבות הבהרות ביחס אליה, הוגשו זה מכבר.

בין לבין, השופט בנימיני שדן עד כה בתיק- פרש, ובמקומו ממשיך לדון בתיק השופט יצחק ענבר.

ביום 12 בפברואר, 2015 הוגש לבית המשפט הסכם פשרה הכולל את הערות בית המשפט.

ביום 11 במאי, 2015, ניתן ע"י בית המשפט הנכבד פסק דין המאשר את הסכם הפשרה שהוגש לבית המשפט. בהתאם להסדר הפשרה, החברה תרענן את נהליה בקשר עם העניין נשוא התובענה, וכן תעניק למבוטחיה, שאירע להם מקרה ביטוח של אובדן גמור בשלוש השנים שקדמו להגשת התביעה והופחתו להם סכומים מתגמולי הביטוח בשל התחשבות במשתנים מיוחדים העולים על סכומים אשר הוספו להם, ככל שהוספו, בשל התחשבות במשתנים מיוחדים (למעט מבוטחים הנמנים עם קולקטיב), זכאות לחודש או שלושה חודשי ביטוח חינם בביטוח רכב (רכוש) עד 3.5 טון, בהתאם לסוג המבוטח.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות קיימות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

2. המדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך כ-21 מיליון ש"ח אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות ביום 13 באוגוסט, 2008. לטענת התובע הייצוגי, מאחר והחברה מחייבת את מבוטחיה להתקין אמצעי מיגון לרכבם, כתנאי לתוקף הכיסוי הביטוחי, עליה לשפותם, במקרי נזק כאמור, גם בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון.

הצדדים גיבשו מתווה מוסכם לקראת הסדר פשרה עתידי, ולאחר שנוסח ההסדר אושר על ידי כל חברות הביטוח המעורבות בתיק, הגיש היועץ המשפטי לממשלה את התנגדותו להסדר. לאור התנגדותו, והתנגדות ב"כ התובעים הייצוגיים לחלק מעיקרי ההסדר, התכנסו הצדדים לצורך גיבוש הסדר פשרה מתוקן. בהמשך, הגישו הצדדים הסדר פשרה מתוקן לבית המשפט, אולם החברה לא הצטרפה להסדר האמור.

ביום 2 באוגוסט, 2012 ניתנה החלטה על ידי השופטת אגמון במסגרתה הורתה על מינוי בודק שיבחן את ההסדר המוצע. בהמשך, התקבלה עמדת הממונה והיועץ המשפטי לממשלה להסדר המתוקן שהוגש, כאשר ההערות המהותיות נגעו לשיעור הפחת ושכר טרחת עו"ד.

בהמשך, העביר הבודק את חוות דעתו בנוגע לסבירות הפשרה ביחס לחברות שהצטרפו להסדר.

בהמשך לאמור, התבקש בית המשפט לאשר את הסדר הפשרה. בתגובה, הורה בית המשפט לשתי החברות שלא הצטרפו להסדר, וביניהן החברה, להבהיר מדוע לא הצטרפו עד כה לפשרה. בית המשפט הציע כי החברה תשקול להצטרף להסדר ללא בדיקת בודק.

ביום 14 ביולי, 2014, הודיעה החברה כי היא מסכימה להצטרף להסדר הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט.

ביום 22 בדצמבר, 2014 ניתנה על ידי בית המשפט החלטה לפיה הסכם הפשרה יאושר בכפוף להסכמת הצדדים לשינויים בו, המתייחסים, בין היתר, לאופן ביצוע ההשבה, להסדר שיקבע בעתיד ולסכומים שישולמו במסגרת הסכם הפשרה.

בית המשפט הורה לחברות הביטוח להשיב בתוך 30 יום האם הן מקבלות את התיקונים המפורטים בהחלטתו.

בתגובה, עתרו חברות הביטוח לבית המשפט בבקשה לקיים דיון לשם קבלת הבהרות ביחס לשינויים הנדרשים.

ביום 11 בפברואר, 2015 התקיים דיון בפני כב' השופטת מיכל אגמון.

בדיון ניתנה לבאי כוח חברות הביטוח הזדמנות להתייחס להחלטת בית המשפט בנוגע להסכם הפשרה, כאשר בית המשפט התבקש להבהיר נקודות שונות העולות מהחלטתו.

באותו דיון ביקשה נציגת היועץ המשפטי לממשלה שהות להגיש את התייחסותה לדברים שהועלו במהלך הדיון.

בית המשפט נתן לנציגת היועץ המשפטי לממשלה שהות בת שלושה שבועות לעשות זאת, אולם אף שהמועד הנ"ל כבר חלף, הרי בשל עיצומים בפרקליטות טרם נמסרה עמדתו/התייחסותו של היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 5 במאי, 2015, בית המשפט הורה לצדדים לפנות לבודק על מנת שיבחן את אופן יישומו של ההסכם לאחר שתוקן בהתאם להנחיות ביהמ"ש. לאחרונה, פנה הבודק שמונה, ר"ח רצאבי, לנתבעות על מנת לקבל מהן נתונים רלוונטיים לשם הכנת דוח הבודק.

3. המדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך כ-16.5 מיליון ש"ח אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות ביום 1 ביוני, 2011. לטענת התובע הייצוגי, המשיבות מעכבות אצלן תגמולי ביטוח מחמת עיקולים או צווי כינוס המוטלים על תגמולים אלו, וכאשר תגמולים אלו מועברים לבסוף למבוטח, הם מועברים בערכים נומינאליים בלבד, או במקרים מסוימים, בצירוף הפרשי הצמדה בלבד, וזאת לכאורה בניגוד לדיון, הקובע חובת שיערוך.

עילות התובענה שנטענו במקור הינן, בין היתר, הפרת חוזה הביטוח, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות מכוח חוק השומרים והפרת חובת הנאמנות. בדיון שהתקיים ביום 22 במרס, 2012 צומצמה המחלוקת לעילת עשיית עושר ולא במשפט בלבד.

באור 6 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

3. (המשך)

ביום 12 בדצמבר, 2012, ולאחר חקירת המומחה מטעם המבקשים, הגשת עיקרי טיעון והצגת סיכומים בעל פה מטעם הצדדים, ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התובענה כייצוגית,

במסגרתה, הוגדרו חברי הקבוצה כמבוטחים וניזוקים אשר תגמולי הביטוח שולמו להם לאחר 1 ביוני, 2008, ואשר זכותם לתשלום עוכבה בגין עיקול שהוטל על הנכס. עילת התביעה הוגדרה כזכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית מכוח חוק עשיית עושר ולא במשפט ומכוח חוק חוזה הביטוח.

ביום 8 בינואר, 2013 הגיעו הצדדים להסדר דיוני מוסכם, לפיו הדיון בתובענה ידחה למשך 90 יום במהלכם יקיימו הצדדים הליך גישור בפני מגשר מוסכם.

ביום 24 באפריל, 2013, הודיע ב"כ התובע הייצוגי כי הליך הגישור כשל ובירור התובענה יימשך בבית המשפט. לאחר מועד זה, הצדדים הביעו נכונות לשוב לאפיק הגישור. בדיון המקדמי שנערך ביום 16 ביוני, 2013, נקבע כי התובענה יכולה להתייחס לטענה לפיה גם בפוליסות "משתתפות ברווחים" לא מועברת מלוא טובת ההנאה המופקת מעיכוב הכספים לידי חברי הקבוצה. לעומת זאת, לא תכלול הטענה לפיה חברות הביטוח נדרשות לשאול את המבוטח כיצד הוא מבקש שינהגו בכספו.

על פי הסדר דיוני שקיבל ביום 2 באוקטובר, 2013 תוקף של החלטה מטעם בית המשפט, על הצדדים היה לעדכן את בית המשפט בהתקדמות הליכי הגישור ובהתאמה נדחה לעת עתה המועד להגשת כתב הגנה.

ביום 3 בנובמבר, 2014, ביקש ב"כ התובעים הייצוגיים כי יקבע דיון בפני בית המשפט ודיון כאמור נערך ביום 12 בנובמבר, 2014. בדיון נקבע כי ב"כ התובעים הייצוגיים יודיע עד ליום 26 בנובמבר, 2014, האם הוא נכון כי דו"ח שהוכן במסגרת הגישור יועבר לעיון בית המשפט וככל שיסרב הנתבעות יגישו כתבי הגנה בהתאם להסדר הדיוני לעיל.

ביום 9 במרץ, 2015, הוגש כתב ההגנה מטעם החברה.

ביום 15 באפריל, 2015, התקיים דיון מקדמי בתיק במהלכו צוין כי מתנהל דין ודברים עם חלק מהנתבעות לצורך גיבוש מתווה פשרה. במעמד דיון זה, קבע בית המשפט הנכבד, כי ההליכים המקדמיים בתיק יסתיימו עד ליום 6 בדצמבר, 2015.

קדם משפט נוסף נקבע ליום 10 בינואר, 2016.

4. המדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך כ-37 מיליון ש"ח אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות ביום 13 ביוני, 2012. עניין התובענה הינו גביית סכומי כסף העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטחים והקרויים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" ("גורם פוליסה"). לטענת התובעת הייצוגית, אמנם במסגרת חוזרי הממונה הותר לחברות הביטוח לגבות "גורם פוליסה" בפוליסות לביטוח חיים, בכפוף למספר מגבלות, אלא שזהו תנאי הכרחי אך לא מספיק ולצורך גביית "גורם פוליסה" נדרשת גם הסכמה חוזית.

הקבוצה אותה מבקשת לייצג התובעת הנה כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח של המשיבה ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כעמלה זהה בשם אחר. התובעת עותרת לסעד של תשלום סכום הפיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה. כן עותרת התובעת למתן צו עשה המורה לחברה לשנות את דרך פעולתה בכל הקשור בגביית גורם פוליסה ולתשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה.

החברה הגישה תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, התובעת הגישה תשובה לתגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ובהמשך הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה.

בקדם המשפט שהתקיים ביום 1 בספטמבר, 2013 נקבע התיק להגשת סיכומים בכתב בבקשת האישור.

בתחילת אוקטובר הוגשו סיכומים מטעם החברה, ובהמשך הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקשת.

באור 6 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

4. (המשך)

בהמשך, התקיימו פגישות עם נציגי הפיקוח בנסיון לבחון את עמדתם באשר לאפשרות לסיום התיק בפשרה. נציגי הפיקוח ביקשו שהות כדי לבחון העניין.

במקביל, נציגת היועמ"ש הודיעה כי אין מניעה מבחינת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון כי תינתן החלטה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

בחודשים האחרונים התקיים בתיק מקביל (ת"צ 30028-04-11) הליך גישור, שהסתיים בהגשת הסכם גישור לבית המשפט הנכבד.

ההסכם הוגש ביום 10 ביוני, 2015, וביום 11 ביוני, 2015 הורה בית המשפט בתיק המקביל על פרסום הסדר הפשרה, וכן הורה על מינויו של פרופ' אייל זמיר כבודק בתיק, וזאת בהתאם לסעיף 19 (ב) לחוק תובענות ייצוגיות.

המשיבות בתיק המקביל עתרו לביהמ"ש בבקשה שיעיין מחדש בהחלטתו בדבר מינוי בודק, אולם בהחלטתו מיום 29 ביוני, 2015, הותיר בית המשפט את החלטתו זו על כנה.

יצוין כי בכוונת החברה להצטרף להסדר שיתגבש בסופו של יום.

5. המדובר בבקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך כ-46 מיליון ש"ח אשר הוגשה נגד "הפול" ונגד 14 חברות ביטוח נוספות (להלן - המשיבות) ביום 13 בינואר, 2013. עניינה של התובענה הנו גביית פרמיות בביטוח רכב חובה לתקופה של שנה מלאה, גם מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי המבוטח במועד מאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח.

בתובענה מבוקש, בין היתר, סעד כספי כלפי המשיבות להשבת דמי ביטוח שנגבו ביתר ושלם כדין ממבוטחיין. הקבוצה הוגדרה כמבוטחי 15 הנתבעות בביטוח רכב חובה, אשר שילמו את הפרמיה לאחר המועד הנקוב בתעודת הביטוח שהונפקה להם, בתקופה בת 7 שנים שקדמו להגשת התובענה. לחלופין בלבד, ומחמת הזהירות, מבוטחי "הפול" בלבד.

תשובות המשיבות לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית הוגשו. ביום 10 באוקטובר, 2013 הגישה המבקשת תגובה לתשובות המשיבות.

ביום 31 באוקטובר, 2013 התקיים קדם משפט, בו נקבע כי המבקשת רשאית להגיש בקשה לתיקון הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

בקדם משפט נוסף שהתקיים ביום 25 במרס, 2014, החליט כב' השופט גרוסקופף למחוק את התביעה נגד החברה, זאת בשל העדר עילה תביעה אישית כנגדה. בכך הגיעו התביעה והבקשה כנגד החברה לידי סיום.

יחד עם זאת, ביום 30 באפריל, 2014, התקיים דיון ביחס לאיחוד התביעה עם תביעה ייצוגית זהה שהוגשה לביהמ"ש, בסופו, החליט כב' השופט גרוסקופף לאחד את התביעות כך שידונו כתובענה אחת (עיקרי התביעה מתוארים בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2014).

איחוד התביעות למעשה "החייה" את התביעה כנגד החברה.

ביום 31 באוגוסט, 2014, הגישו המשיבות בקשה מוסכמת להסדר דיוני, לפיו, המשיבות רשאיות להגיש כתבי תשובה מתוקנים עד ליום 21 בספטמבר, 2014, ואילו תגובת התובעים לכתבי התשובה המתוקנים, תוגש עד ליום 2 בנובמבר, 2014. כתבי-הדין האמורים הוגשו במועדים הרלוונטיים.

בקדם משפט שהתקיים ביום 16 בנובמבר, 2014, הציע בית המשפט מתווה עיתי להסדרת ביטוחי החובה, וכן, הציע כי הצדדים יבואו בדיון ודברים במטרה להגיע לפשרה בתיק זה ביחס לתקופת העבר בלבד.

באור 6 - : התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות קיימות ותובענות אשר אושרו קיימות (המשך)

5. (המשך)

בתום הדיון נקבע כי על המפקחת על הביטוח להתייחס עד ליום 25 בדצמבר, 2014 לשאלה האם הצעת בית המשפט ביחס לעתיד, אפשרית מבחינת הדין והאם היא רצויה על פי השקפתה (מועד הדיון נדחה לבקשת ב"כ המפקחת). עוד נקבע כי על חברות הביטוח למסור הודעת הבהרה לבית המשפט ביחס לשני עניינים, וזו הוגשה במועד. בדיון שהתקיים ביום 8 בפברואר, 2015 בנוכחות ב"כ ונציג המפקחת על הביטוח, הביעו אלו את התנגדותם למתווה המוצע, שכן לעמדתם, הדבר מנוגד להוראות הדין ועלול להוות תמריץ לאי עריכת ביטוח במועד ונסיעה בניגוד לדין.

בתום הדיון נקבע כי ככל שהמשיבים יוותרו על חקירות מצהירים, יוגשו סיכומי המבקשים עד ליום 29 במרץ, 2015, ואילו סיכומי המשיבים יוגשו עד ליום 31 במאי, 2015. עוד צוין, כי המפקחת על הביטוח תהא רשאית להגיש התייחסות לסיכומי הצדדים עד ליום 30 ביוני, 2015 והצדדים יהיו רשאים להגיש תגובה לעמדתה עד ליום 15 ביולי, 2015. בנוסף, ניתנה למבקשים זכות תשובה לסיכומי המשיבים עד ליום 15 ביולי, 2015.

עוד נקבע, שככל שהצדדים יעמדו על חקירות המצהירים, עליהם להודיע כן לבית המשפט עד ליום 15 בפברואר, 2015, וככל שיתקיימו חקירות בתיק, הרי שהמועדים שנקבעו להגשת סיכומי הצדדים בתיק לא יהיו תקפים.

ביום 15 בפברואר, 2015, הודיעו המשיבות כי מבלי לפגוע בטענותיהן, הן אינן עומדות על קיום דיון הוכחות בתיק.

ביום 23 בפברואר, 2015, ניתנה החלטה לפיה הסיכומים יוגשו בהתאם למועדים הנקובים לעיל.

ביום 12 במרץ, 2015 הגישו המבקשים בקשה לצירוף ראייה והמשיבות התנגדו לה.

ביום 14 באפריל, 2015, קבע בית המשפט כי יש לקבל את בקשת המבקשים לצירוף ראייה. כמו כן, האריך בית המשפט את מועד הגשת הסיכומים מטעם המשיבות ב-60 יום, ובהתאם לכך גם את יתר המועדים שנקבעו בדיון מיום 8 בפברואר, 2015.

התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 26 באוקטובר, 2015.

6. המדובר בתובענה ובצדה בקשה לאישור התובענה קיימת (להלן: "התביעה") על סך כ- 15 מליון ש"ח, אשר הוגשה נגד החברה ביום 13 באוגוסט, 2014. התביעה הוגשה כנגד 7 חברות ביטוח נוספות בחודש יוני, 2014 (להלן יחדיו: "הנתבעות"). עניינה של התביעה הנה גביית תשלומי פרמיה גבוהים במסגרת פוליסות ביטוח חיים המונפקות על ידי הנתבעות לצרכי ביטוחי משכנתא, תוך התעשרות שלא כדין על גבי המבוטחים. לטענת התובעים, תשלומי הפרמיה העודפים נגרמים עקב קביעת סכומי ביטוח גבוהים מיתרות ההלוואה בבנק המלווה, וכפועל יוצא מכך נאלצים המבוטחים לשלם לנתבעות סכומי פרמיה חודשיים גבוהים מאלו שהיו משלמים להם, לו הסכום המבוטח היה מותאם לסכום ההלוואה המשכנתא הרשומה באותה עת בספרי הבנק.

עילות התביעה כנגד הנתבעות הן: הפרת חובה חקוקה, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חובת תום לב, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הנה כלל לקוחות הנתבעות אשר היו מבוטחים של אחת או יותר מהנתבעות ב-7 השנים האחרונות (כולן או מקצתן) שקדמו להגשת הבקשה, אשר רכשו ממנה פוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא אותה נטלו באחד מהבנקים למשכנתאות בישראל, ואשר סכום הביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו לשלם, ב-7 השנים האחרונות, עלה על יתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך שילמו המבוטחים תשלומי יתר בגין ביטוח החיים למשכנתא אותה נטלו. התובעים עותרים, בין היתר, להשבת הפרשי הפרמיות ששולמו, לטענתם, ביתר.

באור 6 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)
6. (המשך)

הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה מהחברה מסתכם להערכת התובע, בסכום של 15,046,618 ש"ח. סכום התביעה האישי של התובע כנגד החברה בגין השנים 2009 ועד 2013 עומד על סך של 282 ש"ח. יצוין כי הערכת הנזק נעשתה על ידי בא כוח התובעים בהסתמך על נתונים מדוחותיה הכספיים הגלויים של החברה.

ביום 14 באוגוסט, 2014, הגיש המבקש בקשה לאיחוד הדיון בבקשת האישור יחד עם הדיון בבקשת אישור נוספת, שהוגשה לבית המשפט בעילות זהות לטענתו, באמצעות אותם באי כוח, נגד שבע חברות ביטוח נוספות ("הבקשה לאיחוד דיון").

בהחלטתו מיום 31 באוגוסט, 2014, קבע בית המשפט כי הבקשה לאיחוד דיון תידון לאחר שתושלם הגשת כתבי הטענות בשתי בקשות האישור.

ביום 28 בספטמבר, 2014 הגיש המבקש הודעה ובקשה לדחיית ההליכים בתיק למשך שלושה חודשים.

ביום 6 באוקטובר, 2014, הגישה החברה את תשובתה לבקשת הדחיה, לפיה היא אינה מתנגדת לדחיה המבוקשת.

בהחלטתו מיום 7 באוקטובר, 2014, הורה בית המשפט כי בשלב זה המבקש לא יידרש להגיש תגובה לתשובתה של החברה לבקשת האישור והתובענה לא תיקבע לדיון, אולם אין בכך כדי לגרוע מחובתה של החברה להגיש תשובתה לבקשת האישור.

ביום 15 בינואר, 2015, הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור.

ביום 19 באפריל, 2015, הגיש המבקש את תגובתו לתשובה לבקשת האישור.

ביום 14 ביוני, 2015, התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור בו, בין היתר, הודיע בית המשפט כי בכוונתו לפנות למפקחת על הביטוח בשאלות העולות מבקשת האישור, והזמין את הצדדים להציע שאלות כאמור, וזאת עד ליום 16 ביולי, 2015.

בדיון שהתקיים ביום 20 ביולי, 2015, הורה בית המשפט על הסוגיות אשר תועברנה למפקחת על הביטוח, אשר תגיש את עמדתה בעניינן עד ליום 20 באוקטובר, 2015.

קדם משפט נוסף נקבע ליום 3 בינואר, 2016.

ב. להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:
טבלה מסכמת:

הסכום הנתבע	כמות תביעות
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

161,958	6	צוין סכום המתייחס לחברה
---------	---	-------------------------

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 4,823 אלפי ש"ח (31 לדצמבר, 2014 - 4,960 אלפי ש"ח).

ג. תביעות אחרות

בנוסף להליכים המשפטיים המתוארים לעיל, מתנהלים שני הליכים משפטיים נוספים נגד החברה שאינם במסגרת עסקי ביטוח בסכום מצטבר של כ-0.4 מיליון ש"ח, אשר בגינם בהסתמך על חוות דעת משפטית החברה לא רשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 6 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת.

בהקשר זה ובהמשך להוראת טיוטת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכות בתחום חסכון ארוך טווח ומול הלקוחות ביחס לנתוני המוצרים. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר.

בנוסף, קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.

לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

ה. התקשרויות

ליום 30 ביוני, 2015, לחברה התקשרות להשקעה בקרנות השקעה המיוחסות לנכסים תלויי תשואה בסכום של כ- 5.6 מיליון ש"ח.

באור 7 : - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 26 בפברואר, 2015, אישר דירקטוריון החברה את חידוש התקשרות החברה עם חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ (להלן: "ממסי"), לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה. ממסי הינה חברה שלבעל השליטה בהכשרה ביטוח, מר אלי אלעזרא, עניין אישי בהתקשרות מכוח החזקותיו במישרין ו/או באמצעות חברות בשליטתו באפרידר החברה לשיכון ופיתוח ישראל בע"מ (להלן: אפרידר), בעלת השליטה באלבר ציי-רכב (ר.צ) בע"מ (להלן: אלבר). כמו כן, מכהן מר אלעזרא כנושא משרה באלבר ובאפרידר. לקראת סוף שנת 2011 החלה הכשרה ביטוח להציע למבוטחיה אשר רכשו פוליסות ביטוח רכב, שירותי דרך וגרירה באמצעות ממסי. ההתקשרות מאושרת בכל שנה על ידי דירקטוריון החברה. התקשרות עם חברת ממסי, הינה במקביל להתקשרות קיימת של החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, אשר מעניק לחברה שירותים זהים לאלו המוענקים על ידי ממסי. תנאי ההתקשרות המוצעים עם חברת ממסי עדיפים לחברה מאלו של הצד השלישי.

ב. ביום 26 בפברואר, 2015, אישר דירקטוריון החברה עדכון להתקשרות החברה עם חברת אלבר שירותי מימונית בע"מ (להלן: "אלבר"), לאחר אישורה של ועדת הביקורת בחברה שסיווגה את ההתקשרות כהתקשרות שאיננה חריגה. אלבר הינה חברה פרטית המוחזקת בעקיפין על ידי מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה. במסגרת העדכון להתקשרות המקורית מיום 29 באוקטובר 2014, בוצעו עדכונים למחירן של פוליסות מסוג ביטוח רכב חובה בעבור רכבי הליסינג וההשכרה הנמצאים בבעלות אלבר.

ג. ביום 29 במרס, 2015, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5.0 מיליון ש"ח, אישורה של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון נתקבל ביום 31 במרס 2015. החלוקה בוצעה בפועל בחודש אפריל, 2015.

ד. ביום 15 בפברואר 2015, הגישה החברה למפקחת על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה לקבלת רשיון חברה מנהלת לטובת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. ביום 26 במרס, 2015 הנפיקה החברה כתב התחייבות נדחה לתאגיד בנקאי בסך של 25.0 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות אינו צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית קבועה בשיעור 4.59%. פרעונו של כתב ההתחייבות הינו בתשלום אחד ביום 26 במרס, 2020 עם אופציה לפירעון מוקדם ביום 26 במרס, 2018. תשלום הריבית הינו מידי רבעון החל מיום 1 ביולי, 2015. כתב ההתחייבות משמש כהון שלישוני של החברה בהתאם לתקנות ההון.

ו. ביום 11 במאי 2015, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, תוקף של פסק דין להסדר פשרה מתוקן במסגרת תובענה ייצוגית. לפרטים ראה באור 6 א' (1) לעיל.

ז. ביום 30 באפריל, 2015 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישורה של ועדת הביקורת של החברה מיום 27 באפריל 2015 ומיום 30 באפריל, דחיית תשלום הלוואה לחברת אפרידר החברה לשיכון ולפיתוח ישראל בע"מ (להלן: "אפרידר"). אפרידר הינה בעלת ענין בחברה ומצויה בשליטתו של מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה. ההלוואה האמורה ניתנה במסגרת הסכם הלוואה שנחתם בין אפרידר לחברה בחודש מרץ 2009 (להלן: "הסכם ההלוואה").

בחודש ינואר 2013 בוצע תיקון להסכם ההלוואה, במסגרתו נקבע כי קרן ההלוואה הממודדת, בסך של כ-34 מיליון ש"ח, תיפדה בשמונה תשלומים שנתיים שווים (קרן וריבית) החל מיום 31 במאי 2014. בתיקון להסכם נקבע, כי לאפרידר קיימת אופציה לדחיית תשלום הקרן הראשונה כך שתשולם יחד עם תשלום הקרן השנייה ביום 31 במאי, 2015. אופציה אשר מומשה על ידי אפרידר. תשלום ההלוואה האמור, הכולל דחייה של ריבית ושל קרן, נדחה ליום 31 בדצמבר 2015, ולמען הסר ספק, מובהר כי דחיית תשלום ההלוואה כוללת הן את הקרן הראשונה והן את הקרן השנייה. נכון למועד פרסום הדוח, אפרידר הקדימה וביצעה פירעון מוקדם בסך של 4.4 מיליון ש"ח מסכום הקרן הראשונה.

ח. ביום 25 במאי, 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 22 מיליון ש"ח, בכפוף לאישורו של המפקח על הביטוח. החלוקה בוצעה בפועל בחודש יוני 2015. הדיבידנד שיקף תשלום של כ-12 אגורות למניה.

ט. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. החברה בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים לרבות העתודה המשלימה לגמלאות. ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיית אי נזילות ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל לערכם בספרים, תמותה, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 התאפיינה בתנודות בעקום הרבית חסרת הסיכון, כאשר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 חלה עליה בעקום הרבית חסרת הסיכון שהביאה להקטנת העתודות בביטוח חיים לרבות העתודה המשלימה לגמלאות, הן בגין תקופת הפעילות של הפוליסות והן בגין התקופה של תשלום הגמלה, ולהגדלת הרווח לפני מס בעוד שברבעון הראשון של שנת 2015 חלה תופעה הפוכה.

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

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

החוזר חל על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך. החברה יישמה את ההוראות כאמור אולם היא לא נדרשה להפריש גם אחרי יישום הוראות החוזר כאמור.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. (המשך)

3. בבדיקות נאותות העתודות במגזרי ביטוח כללי, בהתאם לדרישות חוזר עמדת הממונה, אותו יישמה החברה כבר בסוף שנת 2014 לא נמצא צורך בהגדלת ההפרשות השוטפות מעבר לרשום בספרים. עתודות הביטוח שהחברה רשמה עומדות בדרישות החוזר, ומהוות בדיקת נאותות העתודות (LAT) בביטוח כללי. בחינה של גובה ההתחייבויות הביטוחיות, נעשה כאמור, בהתאם לדרישות החוזר, על פי עקום ריביות חסר סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות ולאופן שערך הנכסים בדוחות הכספיים העומדים כנגד ההתחייבויות. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות, הבחינה של "סיכוי סביר למדי" נעשתה לפי אומדן הסתברות של 75% לפחות.

השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

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

השפעת הקיטון (הגידול) בשיעור ריבית
היוון בחישוב העתודה המשלימה
לגמלאות

0.9	2.0	(2.8)	2.0	1.7
-	-	-	-	4.0
0.9	2.0	(2.8)	2.0	5.7
0.6	1.2	(1.7)	1.2	3.5

שינוי בשיעור מימוש הגמלה

סך הכל לפני מס

סך הכל לאחר מס

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 15 ביולי, 2015, פרסמה מדרוג דוח דירוג לחברה ולאגרות החוב (סדרה 1 ו-2) של החברה, לפיו הותירה את דירוגה של החברה בדירוג A3 עם אופק יציב ואת דירוגן של אגרות החוב (סדרה 1 ו-2) של החברה בדירוג Baa2 באופק יציב.

ב. לאחר תאריך הדוחות הכספיים נמשכה התנודתיות בשווקים הפיננסיים, עקב ההאטה בשוק הסיני, כאשר סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשמו ירידות בשווקים העולמיים וכן בשוק הישראלי.

חלק ניכר מתיק הנכסים של החברה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון, אולם החשיפה למניות בתיק הנוסטרו נמוכה, ולכן קיימת השפעה לא מהותית על תוצאות החברה בגין הירידות כאמור.

עקב הירידות האמורות בשווקים הפיננסיים, אומדן דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים אשר יהיה על החברה להחזיר למבוטחים הסתכם, נכון למועד הסמך לפרסום הדוחות הכספיים, לכ-4 מיליון ש"ח.

סכומים אלו עשויים לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2015

סך הכל	הלוואות וחייבים	מוחזק לפדיון (*)	זמינים למכירה	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,103,659	-	346,859	756,800	-	נכסי חוב סחירים (א)
1,162,251	1,162,251	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
71,156	-	-	19,210	51,946	מניות (ב)
98,954	-	-	-	98,954	אחרות (ג)
<u>2,436,020</u>	<u>1,162,251</u>	<u>346,859</u>	<u>776,010</u>	<u>150,900</u>	סה"כ

(*) נכסים מוחזקים לפדיון מוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 30 ביוני, 2015 הינו 369,179 אלפי ש"ח.

ליום 30 ביוני, 2014

סך הכל	הלוואות וחייבים	מוחזק לפדיון (*)	זמינים למכירה	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
967,768	-	(*)387,473	580,295	-	נכסי חוב סחירים (א)
1,102,451	1,102,451	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
4,235	4,235	-	-	-	פקדונות בבנקים
31,157	-	-	31,157	-	מניות (ב)
9,037	-	-	-	9,037	אחרות (ג)
<u>2,114,648</u>	<u>1,106,686</u>	<u>387,473</u>	<u>611,452</u>	<u>9,037</u>	סה"כ

(*) נכסים מוחזקים לפדיון מוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 30 ביוני, 2014 הינו 427,788 אלפי ש"ח.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2014

סך הכל	הלוואות וחייבים	מוחזק לפדיון* (לפדיון)	זמינים למכירה	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,126,246	-	346,926	779,320	-	נכסי חוב סחירים (א)
1,154,788	1,154,788	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,475	1,475	-	-	-	פקדונות בבנקים
69,727	-	-	20,509	49,218	מניות (ב)
77,265	-	-	65,020	12,245	אחרות (ג)
2,429,501	1,156,263	346,926	864,849	61,463	סה"כ

(*) נכסים מוחזקים לפדיון מוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 בדצמבר, 2014 הינו 369,690 אלפי ש"ח.

(א) נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2015		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
539,570	594,944	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים:
		<u>שאינם ניתנים להמרה</u>
159,449	161,856	זמינים למכירה
346,859	346,859	מוחזקים לפדיון
506,308	508,715	
1,045,878	1,103,659	סך הכל נכסי חוב סחירים
	(4,846)	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(א) נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
479,112	429,145
101,183	100,399
387,473	387,473
488,656	487,872
967,768	917,017
(4,382)	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
635,175	575,180
144,145	117,764
346,926	346,926
491,071	464,690
1,126,246	1,039,870
(5,172)	

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(ב) מניות

ליום 30 ביוני, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
19,210	18,029	מניות סחירות
51,946	49,826	מניות שאינן סחירות
71,156	67,855	סך הכל מניות
-		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,592	1,533	מניות סחירות
29,565	15,378	מניות שאינן סחירות
31,157	16,911	סך הכל מניות
-		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
20,509	16,697	מניות סחירות
49,218	49,412	מניות שאינן סחירות
69,727	66,109	סך הכל מניות
-		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(ג) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
86,532	86,446	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
		<u>שאינן סחירות</u>
4,633	5,313	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,789	47,450	מכשירים נגזרים
12,422	52,763	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
98,954	139,209	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
9,037	14,034	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)
-		
ליום 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
65,020	65,000	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
		<u>שאינן סחירות</u>
5,496	11,872	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
6,749	4,867	מכשירים נגזרים
12,245	16,739	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
77,265	81,739	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

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