

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

1-10

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח

2-35

ב. דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ**דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח****ליום 30 ביוני, 2017**

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לתקופה של שישה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 (להלן - תקופת הדוח).

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2017 נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 (להלן - התקנות) ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2016 (להלן - הדוח התקופתי).

1. תיאור החברה**1.1 בעלת המניות של החברה**

החברה היא חברה פרטית. נכון למועד הדוח החברה בבעלות מלאה של שירביט אחזקות בע"מ (100%) (להלן - שירביט אחזקות) שהינה חברה פרטית, בבעלותו המלאה של מר יגאל רבנוף.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

פעילותה העיקרית של החברה והחברות הבנות שלה הינה בתחום הביטוח. לתיאור תחומי פעילותה של החברה ראה פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2016.

1.4 הליכים משפטיים

לענין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

1.5 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

להלן מפורטים הוראות דין סופיות, חוזרים וטיטות חוזרים שפרסמה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום הדוח. בהתאם לחוזר 3-1-2014 "עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח", נכללו בדוח רק הוראות העומדות בתנאים שנקבעו בחוזר והגילוי בגינם ניתן בתמצית ושאינן מופיעות בדוח התקופתי לשנת 2016:

א. ביום 20 במרס, 2017 הוגשה לכנסת הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון - סדרי דין מזורזים בתביעות ביטוח), התשע"ז-2017. הצעת החוק מחייבת מבטח שלא שילם באופן מלא או חלקי את תגמולי הביטוח, לפרט בהזדמנות הראשונה את נימוקי החלטתו. כן קובעת הצעת החוק סדר דין מזורז לבירור תביעות ביטוח בבתי משפט. בין היתר קובע סדר הדין המזורז המוצע, שמבטח יהיה זכאי להתגונן בפני תביעת מבוטח רק ברשות בית המשפט ושההליכים המשפטיים בתביעת מבוטח לא יימשכו מעל 6 חודשים.

ב. ביום 6 באפריל, 2017 פורסמו הטיטות הבאות: חוזר גופים מוסדיים 2015-365 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" וחוזר גופים מוסדיים 2015-366 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - תיקון". התיקון על פי הטיטות מרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ומאפשר להם להשקיע, בתנאים מסויימים, בחברות שהן צדדים קשורים העוסקות במתן אשראי למשקי בית.

ג. ביום 2 באפריל, 2017 פורסם תיקון חוזר 6-1-2017 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה - עדכון" אשר דחה את מועד תחילת החוזר העוסק בתחום טיפול בנזקי מים לתאריך 3 בספטמבר, 2017.

1. תיאור החברה (המשך)

ד. ביום 1 ביוני, 2017 פורסם חוזר ביטוח 9-1-2017 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס SOLVENCY II". החוזר מכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח על בסיס דירקטיבת SOLVENCY II, שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. בבסיס המשטר דרישת קיום הון עצמי שנועדה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשות סיכונים בלתי צפויים להם היא חשופה, אשר לא שזוהו על ידה באופן ספציפי או שלא הוערכו באופן מספק. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים והוראות החוזר מתייחסות לנדבך הראשון, שהוא כמותי ועניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. תחילת הוראות החוזר ביום 30 ביוני, 2017 כאשר החל ממועד זה ועד סוף 2024 תחל תקופת פריסה במהלכה עולה מדי שנה שיעור ההון הנדרש לכושר פירעון. ביום 2 באוגוסט, 2017 פורסמה הוראת שעה שעניינה הנחיית גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי בדוח התקופתי של חברות ביטוח ולפיה יש לתת גילוי, בביאור הון עצמי בדוח הכספי השנתי והרבעוני של חברות ביטוח, לעובדה שעל החברה חלים שני משטרי הון שונים עד לאישור הממונה לביצוע ביקורת על נתוני משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II.

ה. ביום 5 ביוני, 2017 פורסמה טיוטת חוזר 2017-9582 "טיוטת צו לעדכון חלוקת הנטל בתאונות בהן מעורבים אופנועים". על פי הצו הקיים, בתאונות דרכים בהן מעורבים כלי רכב ואופנועים, נושא מבטח כלי הרכב שאינו אופנוע ב-75% מתשלום הפיצויים של נזקי הגוף של רוכב האופנוע. על פי טיוטת הצו מוצע לעדכן את חלקו של מבטח כלי הרכב שאינו אופנוע ל-95%.

ו. ביום 2 ביולי, 2017 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 4-10-2017 "מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי". הוראות החוזר מגדירות ומסדירות את ההתקשרות של גוף מפוקח עם גוף חיצוני בקשר לשיווק או מכירת מוצר ביטוח שאינו קבוצתי. לעניין ביטוח נסיעות לחו"ל מועד כניסת הוראות החוזר לתוקף ביום 3 ביוני, 2018.

ז. ביום 2 באוגוסט, 2017 פורסמה טיוטת חוזר ביטוח 2015-445 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – הוראות בענף רכב רכוש" המסדירה את אופן עבודת חברת ביטוח עם שמאי רכב ומוסכים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', במטרה להבטיח הליך תביעות ביטוח הוגן, יעיל, שקוף ומקצועי. הטיטה מציעה לבטל את רשימת שמאי החוץ הקיימת כיום ובמקומה להורות לחברות הביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים. בנוסף קובעת הטיטה עקרונות לענין פיצוי מבוטח שבחר לתקן את רכבו באמצעות מוסך הסדר ומגדירה תנאים שישי לכלול בהסכם ההתקשרות בין חברת הביטוח לבין מוסך ההסדר. הטיטה גם מחייבת את חברות הביטוח לדרג את רצון שביעות המבוטח מהשירות שקיבל ממוסך הסדר.

2. תיאור הסביבה העסקיתהתפתחות המשק, שוקי ההון והכספיםצמיחה

תחזית הצמיחה המעודכנת של בנק ישראל לשנת 2017 ושנת 2018 הינה כ- 3.4% ו- 3.3% בהתאמה. זאת לעומת התחזית הקודמת של בנק ישראל שעמדה על צפי לצמיחה בשיעור של 2.8% לשנת 2017 ושל 3.3% לשנת 2018. חטיבת המחקר של בנק ישראל העלתה את תחזית הצמיחה הודות לנתונים מעודדים בקצב הצמיחה של היצוא וההשקעות.

האינפלציה בישראל

שיעור האינפלציה ברבעון השני של שנת 2017 עלה ב- 0.9%. זאת, לעומת עליה של 0.5% ברבעון המקביל אשתקד. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2017 עומדת על 0.5%, נמוכה מיעד האינפלציה השנתי של בנק ישראל שעומד על שיעור של 1%-3%. לשינויים בשיעור האינפלציה כאמור השפעה על הדוחות הכספיים של החברה, לאור העובדה שרבות מהתחייבויותיה צמודות למדד המחירים לצרכן.

2. תיאור הסביבה העסקית (המשך)

שוקי האג"ח והמניות

שוקי האג"ח

ברבעון השני של שנת 2017 נרשמה בשוק אגרות החוב הממשלתיות יציבות במחירים באפיק השקלי והצמוד. היציבות הושפעה בעיקר מאי שינוי הריבית בארץ ויציבות רמת התשואות בישראל ובעולם.

מגמה חיובית נרשמה במדדי אגרות החוב הקונצרניות. מדדי תל בונד 20, 40 ושקלי עלו ברבעון השני בכ-1.7%, 1.6% ו-1.4% בהתאמה.

הריבית ברבעון השני של שנת 2017 נשארה ללא שינוי, בדומה לריבית בשנת 2016.

לסביבת הריבית הנמוכה השפעה רבה על התוצאות העסקיות של החברה. סביבת ריבית נמוכה מקשה על עמידת החברה ביעדי התשואה הנדרשת על נכסי החברה, ללא העלאת רמת הסיכון בהשקעות החברה.

שוקי המניות

הרבעון השני של שנת 2017 התאפיין במגמה חיובית. מדד ת"א 35 עלה בכ-2.6%. מדד ת"א 90 עלה בכ-4.2%. בלטו לטובה מניות הבנקים והביטוח פלוס, שעלו בכ-7% ו-6.5%, בהתאמה. בלטו לרעה מניות הביומד והתקשורת שירדו בכ-5.9% ו-6%, בהתאמה.

בשוק האמריקאי נרשמה מגמה חיובית במהלך הרבעון השני של שנת 2017. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-3.3%, מדד ה-S&P עלה בכ-2.6%, ומדד הנסד"ק עלה בכ-3.8%.

להלן תשואות המדדים השונים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב:

שם המדד	שינוי במדדי המניות					שם המדד	שינוי במדדי האג"ח				
	1-12/16	4-6/16	4-6/17	1-6/16	1-6/17		1-12/16	4-6/16	4-6/17	1-6/16	1-6/17
ת"א-35	(3.79)	(3.62)	2.59	(8.56)	(2.53)	ממשלתי צמוד	0.71	1.60	0.84	3.42	0.24
ת"א-90	17.27	2.42	4.16	1.33	12.93	ממשלתי שקלי	1.15	1.01	0.70	2.20	1.32
ת"א-125	(2.49)	(3.12)	2.98	(7.90)	0.51	אג"ח כללי	2.05	1.38	1.10	2.69	1.73
ת"א-בנקים 5	17.81	0.78	6.94	(1.97)	8.30	תל בונד 60	2.33	1.33	1.58	2.10	2.75
ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע	(4.59)	(5.58)	(5.97)	(4.85)	(12.21)	אג"ח קונצרני	3.95	1.64	1.62	2.68	3.14

במהלך הרבעון השני של שנת 2017 יוסף שיערו היציג של השקל מול הדולר בכ-3.7%. לעומת זאת, נחלש השקל מול האירו בכ-2.7%. מאחר והחברה מחזיקה יתרות מט"ח, לשינוי בשיעור החליפין של הדולר יש השפעה על רווחיות החברה. מעת לעת, משתמשת החברה בנגזרים פיננסיים לצורך הגנה וגידור מפני תנודות בשיעור החליפין של הדולר.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1 המצב הכספי

3.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים:

31 בדצמבר 2016	שיעור השינוי %	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,383,304	1.4	1,409,825	1,430,066
954,262	(7.6)	957,842	884,753
206,264	3.7	197,073	204,418
41,766	-	41,766	41,766
94,707	4.5	89,474	93,494
965,243	(3.9)	1,027,982	987,567
60,273	-	60,280	60,281

נתונים מאזניים

סה"כ מאזן	1,430,066
סה"כ השקעות פיננסיות	884,753
סה"כ הון	204,418
הון מניות	41,766
יתרת רווח (עודפים)	93,494
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	987,567
התחייבויות פיננסיות	60,281

3.1.2 הון עצמי:

ההון העצמי קטן מכ- 206.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2016 לכ- 204.4 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2017. קיטון של כ- 1.9 מיליון ש"ח אשר נובע מהפסד בתקופה.

3.1.3 דיבידנד:

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

3.1.4 התחייבויות פיננסיות:

ההתחייבויות הפיננסיות ברבעון השני של שנת 2017, בסך של 60.3 מיליון ש"ח, נותרו ללא שינוי לעומת ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר, 2016.

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות פיננסיות ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

3.2 התפתחות פרמיות

הכנסות מפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 193.9 מיליוני ש"ח, לעומת 235.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סיבת הקיטון העיקרית היא הימנעות החברה מהשתתפות במכרז לביטוח רכבי עובדי מדינה בשנת 2017. בניכוי פרמיות ברוטו המיוחסות למכרז עובדי המדינה, צמחו פרמיות ברוטו בשיעור של כ- 10%. כמו כן, ביחס לשנת 2017 החברה הגדילה את שיעור השתתפות מבטחי המשנה בחוזה מסוג Quota Share לכיסוי החשיפות בענף רכב חובה. כתוצאה מכך, קטנו פרמיות בשייר בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1 להלן נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות והדמים בחברה (במיליוני ש"ח):

מחזור פרמיות		פרמיות שהורווחו	
ברוטו	שייר	ברוטו	שייר
301.6	220.1	256.7	193.9
330.8	260.1	269.6	235.9
(8.8%)	(15.4%)	(4.8%)	(17.8%)
128.3	93.4	132.7	100.0
115.3	88.1	135.4	116.3
11.3%	6.0%	(2.0%)	(14.0%)
565.6	438.4	554.8	464.9

תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני, 2017

30 ביוני, 2016

שיעור השינוי

תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני, 2017

30 ביוני, 2016

שיעור השינוי

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

3.2 התפתחות פרמיות (המשך)

3.2.2 להלן נתונים על שיעור השינוי בדמי הביטוח ברוטו לפי ענפים (במיליוני ש"ח):

1-12/16	שיעור השינוי	4-6/16	4-6/17	שיעור השינוי	1-6/16	1-6/17	ענף ביטוחי
מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
174.5	14.2	34.5	39.4	(6.7)	100.2	93.5	רכב חובה
297.4	7.7	55.5	59.8	(17.1)	183.4	152.1	רכב רכוש
12.5	5.3	3.8	4.0	16.4	6.7	7.8	ענפי חבויות
81.2	16.7	21.5	25.1	19.0	40.5	48.2	ענפי רכוש ואחרים
565.6	11.3	115.3	128.3	(8.8)	330.8	301.6	סה"כ

3.2.3 להלן התפלגות פרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה לפי ענפי הביטוח העיקריים:

1-12/16		1-6/16		1-6/17		ענף ביטוח כללי
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
31.8	176,173	32.5	87,562	31.1	79,691	רכב חובה
52.4	290,945	52.4	141,216	49.8	127,931	רכב רכוש
15.8	87,710	15.1	40,809	19.1	49,126	אחר
100.0	554,828	100.0	269,587	100.0	256,748	

3.3 התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל לתקופה

ההפסד הכולל של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל בסך של כ- 13.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל לפני מס מביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 2.0 מיליוני ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 20.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתוצאות נובע ברובו מהפרשה שבוצעה בתקופה מקבילה אשתקד, בסך 15.5 מיליוני ש"ח בשייר לפני מס. שינוי זה בוצע לאור המלצת ועדת וינוגרד, לפיה יש לעדכן את נתוני תוחלת החיים ולהפחית את גובה ריבית ההיוון בחישוב גובה הקצבאות המשולמות לנפגעים על ידי המוסד לביטוח לאומי ולאור עדכון שיעור הריבית בתקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח-1978.

ההפסד הכולל לפני מס, מסעיפים שאינם מיוחסים לתחום הביטוח, הסתכם לסך של כ- 4.7 מיליוני ש"ח, לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 0.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט והסברי הרווח לתקופה לפי תחומי פעילות, ראה סעיפים 3.4.3 ו- 3.4.4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)

3.4 תוצאות הפעילות

3.4.1 להלן נתונים נבחרים מהדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

1-12/16	שיעור השינוי	4-6/16	4-6/17	שיעור השינוי	1-6/16	1-6/17	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
554,828	(2.1)	135,442	132,658	(4.8)	269,587	256,748	פרמיות שהורווחו ברוטו (*)
464,908	(14.1)	116,337	99,960	(17.8)	235,888	193,944	פרמיות שהורווחו בשייר
29,628	(31.7)	10,356	7,069	(40.1)	12,796	7,667	רווחים מהשקעות, נטו שינוי בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר
393,395	(20.7)	105,820	83,891	(28.6)	215,719	153,934	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
98,852	4.1	25,510	26,568	2.5	46,873	48,043	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(8,733)	(48.9)	(7,966)	(4,073)	-	(20,733)	(2,203)	הפסד
(7,120)	(46.8)	(4,926)	(2,621)	-	(13,306)	(1,301)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
3,286	1,863.6	(11)	(216)	-	281	(545)	סה"כ הפסד כולל
(3,834)	(42.5)	(4,937)	(2,837)	-	(13,025)	(1,846)	

(* דוח זה מציג על-פי כללי ה- IFRS את דמי הביטוח המורווחים, אשר הינם דמי הביטוח הרשומים בניכוי השינוי בפרמיה שטרם הורווחה.

3.4.2 רווחים מהשקעות:

בתקופת הדוח לחברה רווחים מהשקעות, המוצגים בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר בסך של כ- 7,667 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 12,796 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 40.1%. הקיטון ברווחים מהשקעות בתקופת הדוח נבע בעיקר מירידת שער הדולר לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

3.4.3 ביטוח כללי:

דמי ביטוח שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 256,748 אלפי ש"ח, לעומת סך של 269,587 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווחים מהשקעות נטו הסתכמו בחציון הראשון של שנת 2017 לסך של 8,467 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 9,658 אלפי ש"ח.

סך התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה הסתכמו לסך של 153,934 אלפי ש"ח לעומת 215,719 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון מקורו בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

עמלות והוצאות רכישה אחרות בחציון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 48,043 אלפי ש"ח המהווים כ- 18.7% ביחס לפרמיות שהורווחו ברוטו, לעומת 46,873 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים שיעור של כ- 17.4%. הגידול באחוז נובע משינוי בתמהיל התיק (גידול בתפוקת סוכנים).

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד (המשך)3.4 תוצאות הפעילות (המשך)

3.4.3 ביטוח כללי: (המשך)

רכב רכוש

דמי הביטוח שהורווחו ברוטו בתחום זה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 127,931 אלפי ש"ח, לעומת 141,216 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 9.4%. תחום רכב רכוש הוא תחום הפעילות העיקרי של החברה ומהווה כ- 49.8% מהיקף פעילות החברה. ההפסד הכולל לפני מסים בתקופת הדוח הסתכם לסך של 330 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 3,942 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רכב חובה

דמי הביטוח שהורווחו ברוטו בתחום זה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 79,691 אלפי ש"ח לעומת 87,562 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 9.0%. ההפסד הכולל לפני מסים בתקופת הדוח הסתכם לסך של 8,765 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 20,074 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהתפתחות שלילית בתביעות בגין השנים הקודמות ומקיטון בהכנסות מהשקעות. התוצאות בתקופה מקבילה אשתקד הושפעו לרעה מחיזוק התחייבויות ביטוחיות בעקבות ההשלכות של שינויים בריבית ההיוון לפי המלצת ועדת וינוגרד (כמפורט בסעיף 3.3 לעיל).

ענפי רכוש ואחרים

דמי הביטוח שהורווחו ברוטו בתחום זה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 42,607 אלפי ש"ח לעומת 35,422 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 20.3%.

הרווח הכולל לפני מסים בתקופת הדוח הסתכם לסך של 8,410 אלפי ש"ח לעומת רווח של 3,330 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ענפי חבויות אחרים

דמי הביטוח שהורווחו ברוטו בתחום זה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 6,519 אלפי ש"ח לעומת 5,387 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 21.0%.

הרווח הכולל לפני מסים בתקופת הדוח הסתכם לסך של 2,672 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 76 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.4.4 פעילות שלא מיוחסת למגזרים

פעילות זו כוללת בעיקרה את ההון, ההתחייבויות והנכסים המוחזקים כנגדם בחברה.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של 4,688 אלפי ש"ח לעומת רווח של 88 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות.

4. תזרים מזומנים

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 20,553 אלפי ש"ח, לעומת סך של 27,868 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 1,854 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,128 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

לא חל שינוי ביתרת מזומנים בפעילות מימון, לעומת סך של 20,000 אלפי ש"ח שנבעו מהנפקת כתבי התחייבות חדשים, בתקופה מקבילה אשתקד.

כתוצאה מהאמור לעיל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה ב- 18,270 אלפי ש"ח.

5. נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR)

א. יחס כושר פירעון

31 בדצמבר, 2016
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
288,709
257,853
30,856
112%

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף ליום הדוח
יחס כושר פירעון (באחוזים)

288,709
153,200
135,509

עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
עודף בתקופת הפריסה

ב. סף הון (MCR)

31 בדצמבר, 2016
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

68,940
248,912

סף הון (MCR)
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם לחברה.

20 באוגוסט, 2017

גיל ספיר
מנכ"ל

יגאל רבנוף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הצהרת המנהל הכללי

אני, גיל ספיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - "חברת הביטוח") לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי⁽¹⁾ 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, 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 השני 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 של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

גיל ספיר
מנהל כללי

20 באוגוסט, 2017

(1) כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, רונן שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני, 2017 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון השני 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 של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רונן שקד
סמנכ"ל כספים

20 באוגוסט, 2017

(1) כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2017

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-29	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
30	סקירת דוח כספי נפרד של החברה ("סולו")
31-32	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")
33-35	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שירביט חברה לביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2017 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 אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלו 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
4,442	4,189	4,864	נכסים בלתי מוחשיים
459	5,281	1,048	נכסי מסים נדחים
36,093	38,685	41,589	הוצאות רכישה נדחות
33,356	29,684	31,752	רכוש קבוע
64,773	55,772	68,887	נדל"ן להשקעה
158,123	129,007	224,841	נכסי ביטוח משנה
1,990	1,264	3,156	נכסי מסים שוטפים
8,409	7,306	9,786	חייבים ויתרות חובה
91,302	108,722	111,025	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
771,058	697,648	664,407	נכסי חוב סחירים
142,084	156,922	129,139	נכסי חוב שאינם סחירים
30,519	42,974	37,927	מניות
10,601	60,298	53,280	אחרות
954,262	957,842	884,753	סך כל ההשקעות הפיננסיות
30,095	72,073	48,365	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,383,304</u>	<u>1,409,825</u>	<u>1,430,066</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
אלפי ש"ח			
			הון:
41,766	41,766	41,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
16,922	12,964	16,289	קרנות הון
94,707	89,474	93,494	יתרת רווח
206,264	197,073	204,418	סך כל ההון
			התחייבויות:
965,243	1,027,982	987,567	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
7,370	6,743	7,096	התחייבויות בגין מסים נדחים
11,238	9,554	11,384	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	1	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
132,916	108,192	159,320	זכאים ויתרות זכות
60,273	60,280	60,281	התחייבויות פיננסיות
1,177,040	1,212,752	1,225,648	סך כל ההתחייבויות
1,383,304	1,409,825	1,430,066	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יגאל רבנוף
יו"ר הדירקטוריון

גיל ספיר
מנכ"ל

רונן שקד
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח [למעט נתוני הפסד למניה]				
554,828	135,442	132,658	269,587	256,748	פרמיות שהורווחו ברוטו
89,920	19,105	32,698	33,699	62,804	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
464,908	116,337	99,960	235,888	193,944	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,628	10,356	7,069	12,796	7,667	הכנסות מעמלות סך כל ההכנסות
14,538	3,119	5,462	5,613	10,430	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
509,074	129,812	112,491	254,297	212,041	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
467,423	123,391	118,820	251,480	212,928	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
74,028	17,571	34,929	35,761	58,994	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
393,395	105,820	83,891	215,719	153,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
98,852	25,510	26,568	46,873	48,043	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,679	5,693	5,318	11,080	10,720	הוצאות הנהלה וכלליות
2,881	755	787	1,358	1,547	הוצאות מימון
517,807	137,778	116,564	275,030	214,244	סך כל ההוצאות
(8,733)	(7,966)	(4,073)	(20,733)	(2,203)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,613)	(3,040)	(1,452)	(7,427)	(902)	הטבת מס
(7,120)	(4,926)	(2,621)	(13,306)	(1,301)	הפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר:
4,675	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(1,377)	54	70	105	135	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(33)	(46)	(262)	(46)	(633)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
21	(19)	(24)	222	(47)	השפעת המס בגין רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
3,286	(11)	(216)	281	(545)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(3,834)	(4,937)	(2,837)	(13,025)	(1,846)	הפסד כולל
(0.17)	(0.12)	(0.06)	(0.32)	(0.03)	הפסד למניה (בש"ח)
41,764	41,764	41,764	41,764	41,764	מספר המניות ששימשו לחישוב רווח למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון	
41,766	52,869	16,922	94,707	206,264	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u> (מבוקר)
-	-	-	(1,301)	(1,301)	הפסד
-	-	-	135	135	רווח (הפסד) כולל אחר: רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(633)	-	(633)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	-	(47)	(47)	השפעת המס בגין רכיבים של הרווח כולל אחר
-	-	(633)	88	(545)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	(633)	(1,213)	(1,846)	סה"כ הפסד כולל
41,766	52,869	16,289	93,494	204,418	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2017</u>
הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון	
41,766	52,869	12,751	102,712	210,098	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u> (מבוקר)
-	-	-	(13,306)	(13,306)	הפסד
-	-	-	105	105	רווח כולל אחר: רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(46)	-	(46)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	259	(37)	222	השפעת המס בגין רכיבים של הרווח כולל אחר
-	-	213	68	281	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	213	(13,238)	(13,025)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
41,766	52,869	12,964	89,474	197,073	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2016</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
207,255	96,069	16,551	52,869	41,766	יתרה ליום 1 באפריל, 2017
(2,621)	(2,621)	-	-	-	הפסד
70	70	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר: רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(262)	-	(262)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(24)	(24)	-	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של הרווח כולל אחר
(216)	46	(262)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(2,837)	(2,575)	(262)	-	-	סה"כ הפסד כולל
204,418	93,494	16,289	52,869	41,766	יתרה ליום 30 ביוני, 2017

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
202,010	94,365	13,010	52,869	41,766	יתרה ליום 1 באפריל, 2016
(4,926)	(4,926)	-	-	-	הפסד
54	54	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר: רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(46)	-	(46)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(19)	(19)	-	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של הרווח כולל אחר
(11)	35	(46)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(4,937)	(4,891)	(46)	-	-	סה"כ הפסד כולל
197,073	89,474	12,964	52,869	41,766	יתרה ליום 30 ביוני, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון מבוקר	פרמיה על מניות	הון המניות	
					אלפי ש"ח
210,098	102,712	12,751	52,869	41,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(7,120)	(7,120)	-	-	-	הפסד
4,675	-	4,675	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר: הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
(1,377)	(1,377)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(33)	-	(33)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
21	492	(471)	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של הרווח כולל אחר
3,286	(885)	4,171	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(3,834)	(8,005)	4,171	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
206,264	94,707	16,922	52,869	41,766	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(12,081)	(1,645)	(14,676)	27,868	20,553	<u>תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (נספח א')</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,359)	(259)	(134)	(672)	(245)	השקעה ברכוש קבוע
(2,035)	(135)	(1,081)	(505)	(1,695)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
194	-	-	49	86	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,200)	(394)	(1,215)	(1,128)	(1,854)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
20,000	-	-	20,000	-	קבלת התחייבויות פיננסיות, נטו
20,000	-	-	20,000	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של פעילות חוץ
(3)	(46)	(195)	(46)	(429)	
4,716	(2,085)	(16,086)	46,694	18,270	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
25,379	74,158	64,451	25,379	30,095	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
30,095	72,073	48,365	72,073	48,365	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
(7,120)	(4,926)	(2,621)	(13,306)	(1,301)
(9,353)	(5,498)	(4,664)	(9,054)	(4,833)
(4,681)	(1,911)	(734)	(1,666)	(502)
(5,342)	(376)	(1,502)	(385)	(2,334)
(1,955)	(761)	494	(228)	767
5	169	198	(197)	281
2,768	720	756	1,323	1,545
(185)	-	-	(45)	(35)
(3,579)	-	-	-	-
3,176	795	891	1,591	1,798
2,554	625	655	1,277	1,273
8,528	(13,116)	7,513	71,267	22,324
(84,969)	(16,504)	(32,244)	(55,853)	(66,718)
(1,703)	707	1,282	(4,295)	(5,496)
(1,613)	(3,040)	(1,452)	(7,427)	(902)
(8,206)	(1,977)	(5,375)	(2,805)	(5,375)
14,121	16,249	3,336	13,240	58,026
(9,392)	9,884	1,250	(26,812)	(19,723)
510	1,770	326	1,626	(335)
71,884	13,717	11,407	47,160	26,404
(27,432)	1,453	(17,863)	28,717	6,165
(2,847)	(713)	(736)	(1,237)	(1,536)
28,552	7,079	6,057	16,206	17,137
(6,949)	(5,024)	(583)	(5,875)	(1,169)
2,832	-	-	2,832	10
883	486	1,070	531	1,247
22,471	1,828	5,808	12,457	15,689
(12,081)	(1,645)	(14,676)	27,868	20,553

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

הפסד התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

רווח ממימוש רכוש קבוע
שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בנכסי ביטוח משנה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
הטבת מס

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישת נדל"ן להשקעה
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(1) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות, נטו של השקעות פיננסיות הנובעות מפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) פועלת כמבטח ישיר ובאמצעות סוכנים בענפי הביטוח הכללי, בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות, נסיעות לחו"ל ואחרים.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובת משרדה הראשיים הינה יד חרוצים 18, איזור תעשייה, נתניה.

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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 המאוחדים.

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

ב. עונתיות

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 בחודש ינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בחודשים ינואר או אפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש). התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר, 2021. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 9 מכשירים פיננסיים וכן IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושמים במקביל.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע חלקי.
2. גישת השווי ההוגן.

החברה בוחנת את ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

(9.1)	0.7	-
(1.4)	(0.4)	-
(3.7)	0.9	(0.1)
2.1	0.5	1.0
(1.5)	(0.3)	(0.2)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2017

30 ביוני, 2016

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2017

30 ביוני, 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

באור 3: - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי הפעילות הבאים:

מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה 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.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
301,596	-	301,596	7,827	48,209	152,075	93,485	פרמיות ברוטו
81,482	-	81,482	1,409	19,120	358	60,595	פרמיות ביטוח משנה
220,114	-	220,114	6,418	29,089	151,717	32,890	פרמיות בשייר
26,170	-	26,170	1,112	2,371	24,105	(1,418)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
193,944	-	193,944	5,306	26,718	127,612	34,308	פרמיות שהורווחו בשייר
7,667	(800)	8,467	591	1,089	1,982	4,805	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
10,430	48	10,382	138	2,827	-	7,417	הכנסות מעמלות
212,041	(752)	212,793	6,035	30,634	129,594	46,530	סך כל ההכנסות
212,928	-	212,928	2,632	19,943	103,242	87,111	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
58,994	-	58,994	803	12,626	(82)	45,647	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
153,934	-	153,934	1,829	7,317	103,324	41,464	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
48,043	-	48,043	1,310	13,524	23,027	10,182	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,720	1,893	8,827	226	1,389	3,625	3,587	הוצאות הנהלה וכלליות
1,547	1,420	127	1	15	-	111	הוצאות מימון
214,244	3,313	210,931	3,366	22,245	129,976	55,344	סך כל ההוצאות
(2,203)	(4,065)	1,862	2,669	8,389	(382)	(8,814)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(498)	(623)	125	3	21	52	49	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(2,701)	(4,688)	1,987	2,672	8,410	(330)	(8,765)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
		987,567	51,561	68,738	182,475	684,793	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)
		762,726	41,076	25,038	182,141	514,471	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 59% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 56% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*	רכב רכוש	רכב חובה	
330,836	-	330,836	6,726	40,478	183,418	100,214	פרמיות ברוטו
70,688	-	70,688	1,492	15,769	295	53,132	פרמיות ביטוח משנה
260,148	-	260,148	5,234	24,709	183,123	47,082	פרמיות בשייר
24,260	-	24,260	1,162	2,135	42,147	(21,184)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
235,888	-	235,888	4,072	22,574	140,976	68,266	פרמיות שהורווחו בשייר
12,796	3,138	9,658	608	893	2,039	6,118	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,613	52	5,561	106	2,280	-	3,175	הכנסות מעמלות
254,297	3,190	251,107	4,786	25,747	143,015	77,559	סך כל ההכנסות
251,480	-	251,480	6,522	22,762	121,085	101,111	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
35,761	-	35,761	2,883	12,905	502	19,471	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
215,719	-	215,719	3,639	9,857	120,583	81,640	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
46,873	-	46,873	1,034	11,395	22,514	11,930	הוצאות הנהלה וכלליות
11,080	1,763	9,317	187	1,124	3,901	4,105	הוצאות מימון
1,358	1,301	57	4	53	-	-	סך כל ההוצאות
275,030	3,064	271,966	4,864	22,429	146,998	97,675	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(20,733)	126	(20,859)	(78)	3,318	(3,983)	(20,116)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
59	(38)	97	2	12	41	42	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
(20,674)	88	(20,762)	(76)	3,330	(3,942)	(20,074)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)
		1,027,982	56,888	60,658	194,839	715,597	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)
		898,975	45,876	21,502	193,950	637,647	

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 63% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 53% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017

		ביטוח כללי					
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות (אחרים*)	ענפי רכוש (אחרים*)	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
128,262	-	128,262	3,972	25,134	59,816	39,340	פרמיות ברוטו
34,872	-	34,872	872	9,263	129	24,608	פרמיות ביטוח משנה
93,390	-	93,390	3,100	15,871	59,687	14,732	פרמיות בשייר
(6,570)	-	(6,570)	367	1,061	(5,593)	(2,405)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
99,960	-	99,960	2,733	14,810	65,280	17,137	פרמיות שהורווחו בשייר
7,069	859	6,210	395	588	1,404	3,823	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,462	24	5,438	77	1,389	-	3,972	הכנסות מעמלות
112,491	883	111,608	3,205	16,787	66,684	24,932	סך כל ההכנסות
118,820	-	118,820	1,718	9,588	50,927	56,587	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
34,929	-	34,929	126	6,021	(5)	28,787	תשלומים ושינוי בגין חוזי ביטוח בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
83,891	-	83,891	1,592	3,567	50,932	27,800	תשלומים ושינוי בגין חוזי ביטוח בשייר
26,568	-	26,568	698	7,550	12,540	5,780	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,318	901	4,417	130	812	1,766	1,709	הוצאות הנהלה וכלליות
787	711	76	(1)	(34)	-	111	הוצאות (הכנסות) מימון
116,564	1,612	114,952	2,419	11,895	65,238	35,400	סך כל ההוצאות
(4,073)	(729)	(3,344)	786	4,892	1,446	(10,468)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(192)	(257)	65	2	13	26	24	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(4,265)	(986)	(3,279)	788	4,905	1,472	(10,444)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 52% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016

		ביטוח כללי					
ס"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ס"כ	ענפי חבויות (אחרים)*	ענפי רכוש (אחרים)*	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
115,329	-	115,329	3,770	21,469	55,508	34,582	פרמיות ברוטו
27,244	-	27,244	953	7,746	133	18,412	פרמיות ביטוח משנה
88,085	-	88,085	2,817	13,723	55,375	16,170	פרמיות בשייר
(28,252)	-	(28,252)	733	1,147	(14,883)	(15,249)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
116,337	-	116,337	2,084	12,576	70,258	31,419	פרמיות שהורווחו בשייר
10,356	2,735	7,621	441	475	1,751	4,954	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,119	26	3,093	42	1,118	-	1,933	הכנסות מעמלות
129,812	2,761	127,051	2,567	14,169	72,009	38,306	סך כל ההכנסות
123,391	-	123,391	2,967	11,193	61,741	47,490	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,571	-	17,571	828	6,309	100	10,334	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
105,820	-	105,820	2,139	4,884	61,641	37,156	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
25,510	-	25,510	568	6,397	12,321	6,224	הוצאות הנהלה וכלליות
5,693	1,017	4,676	124	720	1,845	1,987	הוצאות מימון
755	709	46	3	43	-	-	סך כל ההוצאות
137,778	1,726	136,052	2,834	12,044	75,807	45,367	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,966)	1,035	(9,001)	(267)	2,125	(3,798)	(7,061)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
8	(42)	50	1	8	20	21	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
(7,958)	993	(8,951)	(266)	2,133	(3,778)	(7,040)	

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 65% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 49% מסך הפרמיות בענפים אלו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש (ואחרים*)	רכב רכוש	רכב חובה	
565,638	-	565,638	12,494	81,234	297,427	174,483	פרמיות ברוטו
127,280	-	127,280	3,040	30,606	739	92,895	פרמיות ביטוח משנה
438,358	-	438,358	9,454	50,628	296,688	81,588	פרמיות בשייר
(26,550)	-	(26,550)	1,147	1,720	6,310	(35,727)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
464,908	-	464,908	8,307	48,908	290,378	117,315	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,628	12,836	16,792	1,096	1,756	3,579	10,361	הכנסות מעמלות
14,538	103	14,435	277	4,785	-	9,373	סך כל ההכנסות
509,074	12,939	496,135	9,680	55,449	293,957	137,049	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
467,423	-	467,423	8,810	36,694	260,818	161,101	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
74,028	-	74,028	1,557	19,392	487	52,592	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
393,395	-	393,395	7,253	17,302	260,331	108,509	הוצאות הנהלה וכלליות
98,852	-	98,852	2,417	25,979	47,124	23,332	הוצאות מימון
22,679	3,550	19,129	417	2,710	7,736	8,266	סך כל ההוצאות
2,881	2,727	154	7	147	-	-	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
517,807	6,277	511,530	10,094	46,138	315,191	140,107	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(8,733)	6,662	(15,395)	(414)	9,311	(21,234)	(3,058)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
3,265	4,558	(1,293)	(29)	(185)	(530)	(549)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2016
(5,468)	11,220	(16,688)	(443)	9,126	(21,764)	(3,607)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2016
		965,243	53,574	59,519	170,912	681,238	
		807,120	43,869	22,401	170,356	570,494	

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 65% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד שלישי וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4 - : מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
134,601	129,139

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ליום 30 ביוני, 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
164,204	156,922

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ליום 31 בדצמבר, 2016	
שווי הוגן	הערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
146,152	142,084

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

החברה נדרשת להציג ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסיים בחברה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בכל התקופות המוצגות, נמדד על פי רמה 1, למעט השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות בסך של 11,705 אלפי ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 סך של 2,417 אלפי ש"ח), שהשווי ההוגן שלהן נמדד על פי רמה 3.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר ניתן גילוי לגביו בסעיף 1 לעיל, נמדד על פי רמה 2.

באור 4 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבות פיננסיות

שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני, 2017	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>67,378</u>	<u>60,281</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
כתבי התחייבויות נדחים

ליום 30 ביוני, 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>69,408</u>	<u>60,280</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
כתבי התחייבויות נדחים

ליום 31 בדצמבר, 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>67,361</u>	<u>60,273</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
כתבי התחייבויות נדחים

ג. טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים וכתבי התחייבות נדחים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 5: - הון ודרישות הון

א. משטרי ההון החלים על החברה - כללי

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס SOLVENCY II (להלן - ההוראות החדשות), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - תקנות ההון). כמו כן, צויין כי הממונה תפעל לתיקון תקנות ההון, כך שלאחר שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, תקנות ההון לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו עליה. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות תקנות ההון וההוראות החדשות במקביל.

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון על פי תקנות ההון וההוראות החדשות יחד עם המידע הכלול בבאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2016 ועם האמור בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון.

ב. משטר ההון לפי תקנות ההון

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון על תיקוניהן והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
170,059	167,906	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
206,264	204,418	הון ראשוני בסיסי
30,000	30,000	הון משני מורכב
23,311	20,835	הון שלישוני מורכב
53,311	50,835	סך הכל הון משני ושלישוני מורכב
259,575	255,253	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
89,516	87,347	עודף ליום הדוח

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

114,038	106,365	פעילות בביטוח כללי
1,892	2,328	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
8,024	8,052	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
19,295	19,742	סיכונים תפעוליים
26,810	31,419	נכסי השקעה ונכסים אחרים
170,059	167,906	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסמו ההוראות החדשות שנועדו לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - הדירקטיבה), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון, כמותי, שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני, איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). נדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

ההוראות החדשות מבוססות על הנדבך הראשון הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל והן מיושמות בישראל החל מיום 30 ביוני, 2017 על נתוני 31 בדצמבר, 2016. בהתאם לדירקטיבה קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או סף הון).

בהתאם להוראות החדשות, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהנחיות) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההוראות כוללות, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - תקופת הפריסה) יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי המבטח בכל מועד דיווח. דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא הוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה כאמור, אינו מבוקר ואינו סקור. לפי הנחיות הממונה, עד ליום 31 בדצמבר, 2017, יוגש לממונה דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר (שאינו מהווה ביקורת) שמטרתו בדיקת תהליך ותוצאות החישוב שביצעה החברה כאמור.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 5 בדוח הדירקטוריון.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ג. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II (המשך)

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, קיימים גורמים המשפיעים מהותית על תוצאות הדיווח, שהטיפול בהם טרם נקבע סופית ונמצא בדיון בין הממונה לבין חברות הביטוח בישראל, כגון: אופן חישוב ריבית ההיוון, פעולות הנהלה בעת תרחיש קיצון וגורמים נוספים.

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש (להלן - חישוב ההון) מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. חישוב ההון מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות הנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו לו בסיס. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מחישוב ההון, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות ששימשו לחישוב ההון.

באור 6: - התחייבויות תלויות

להלן תיאור בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד החברה. יש לקרוא את המידע לעניין תביעות משפטיות יחד עם המידע הכלול בבאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה מבאי כוחה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בטבלה שלהלן מצויות בשלבים שונים של הברור הדיוני. התביעה המפורטת בסעיף 1 סולקה על הסף על ידי בית המשפט ומצויה בהליך ערעור. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הערעור להידחות גבוהים מסיכויי הערעור להתקבל.

לגבי התביעה המפורטת בסעיף 2, להערכת הנהלת החברה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור להתקבל צפויים, עם זאת המשמעות הכספית של קבלת הבקשה אינה צפויה להיות מהותית מבחינת החברה.

לגבי התביעה המפורטת בסעיף 3, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להידחות גבוהים מסיכוייה להתקבל.

בתביעה המפורטת בסעיף 4, הגיש התובע בקשה להסתלקות ללא צו להוצאות. החברה הודיעה לבית המשפט על הסכמתה לבקשת התובע, לפני משורת הדין ועל כן צפוי שבית המשפט יאפשר לתובע להסתלק מבקשת האישור ללא צו להוצאות.

לגבי התביעה המפורטת בסעיף 5, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ביחס לקבוצה הראשונה - בקשת האישור אינה צפויה להתקבל. ביחס לקבוצה השנייה - סיכויי בקשת האישור להתקבל גבוהים יותר מסיכוייה להידחות. עם זאת, המשמעות הכספית של קבלת הבקשה אינה צפויה להיות מהותית מבחינת החברה.

לגבי התביעה המפורטת בסעיף 6, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור להתקבל צפויים, עם זאת לחברה יש טענות בדבר צמצום הקבוצה הייצוגית הנטענת.

לגבי התביעה המפורטת בסעיף 7 להלן להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור והתביעה להתקבל גבוהים מהסיכויים שהבקשה והתביעה תידחינה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	05/15 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח דירה נגד החברה וחברות נוספות	<p>לטענת התובעים הנתבעות נוקטות במדיניות פסולה של הימנעות מתשלום תגמולי ביטוח בגין רכיב מע"מ עבור נזקים שלא תוקנו בפועל על ידי המבוטח, בניגוד לחובתן לפצות בגין הנזק באופן שיביא את המבוטח או הניזוק, קרוב ככל הניתן, למצב בו היה מצוי אלמלא מקרה הביטוח. נטען כי בעשותן כן, נוהגות חברות הביטוח בניגוד לחובות אמון ותום לב מוגברות המוטלות עליהן, מטעות מבוטחים ומנצלות את בורותם וחולשתם, מתעשרות שלא כדין על חשבון המבוטחים, מפרות את חובות השיפוי המוטלות עליהן על פי חוזי הביטוח ועל פי עקרון השיפוי בדיני הנזיקין ומתנהלות בניגוד להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובניגוד לנהלים פנימיים.</p>	<p>כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג', בכל סוג ביטוח שהוא, אשר במועד הגשת תביעת הביטוח לא תיקן את הנזק שתבע בגינו, ואשר קיבל מחברת הביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק מבלי שתגמולי הביטוח כללו את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון.</p>	<p>ביום 20 בפברואר, 2017 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט במסגרתו הורה בית המשפט על מחיקת התובענה על הסף נגד החברה ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות. ביום 28 במרס, 2017 הגישו המבקשים ערעור על החלטת בית המשפט הנ"ל. דיון בערעור נקבע ליום 28 במרס, 2018 בפני הרכב בבית המשפט העליון.</p>	29 מיליוני ש"ח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
2.	09/15 מחוזי-תל אביב	מבוטחת בביטוח רכב נגד החברה וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות נוקטות בפרקטיקה פסולה כאשר הן משלמות תגמולי ביטוח, מבלי לצרף ריבית צמודה כמתחייב בדין, בגין התקופה שתחילתה במועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל לידי המבוטח; ולחילופין, בגין התקופה שתחילתה 30 יום מיום מסירת תביעת הביטוח לחברות ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל לידי המבוטח.	כל מי שקיבל, במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למצער במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מהחברות מבלי שצורפה להם ריבית כדין.	ביום 27 בנובמבר, 2016 הגישה החברה תגובה לבקשה לאישור תובענה ייצוגית. בדיון שהתקיים בביהמ"ש ביום 21 ביוני, 2017 הסכימו הצדדים בהמלצת בית המשפט לוותר על שלב החקירות בבקשת האישור ולהגיש סיכומים בכתב. על פי החלטת בית המשפט על החברה להגיש סיכומים עד ליום 15 באוקטובר, 2017.	10 מיליון ש"ח
3.	08/16 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח רכב מקיף נגד החברה וחברת ביטוח נוספת	לטענת התובע נהוגות החברות הנתבעות שלא כדין כשהן גובות פרמיה יותר גבוהה בביטוחי רכב חובה ומקיף לנהגים צעירים (שגילם נמוך מ-24 במועד עריכת הביטוח), אך לא מפחיתות את הפרמיה עם הגעת המבוטחים לגיל 24, במהלך שנת הביטוח. לטענת התובעים מדובר, בין היתר, בהפרת חוק חוזה הביטוח.	כל מי שרכש ביטוח מהמשיבות, אשר במהלך תקופת הביטוח השתנה גילו, או בשל משך הזמן בו החזיק ברישיון נהיגה היה זכאי להפחתה בתעריף פרמית הביטוח, מבלי שחברת הביטוח הפחיתה את דמי הביטוח (הפרמיה) בהתאם, בשבע השנים האחרונות.	לאור פסק דין שניתן בתביעה ייצוגית אחרת המתנהלת בבית המשפט המחוזי מרכז, הגישו המבקשים ביום 8 בדצמבר, 2016 בקשה מוסכמת לתיקון הבקשה לאישור התובענה הייצוגית ולהסרת הטענות לעניין ביטוח החובה של המשיבות והותרת רק הטענה כלפי הביטוח המקיף. בית המשפט קיבל את הבקשה וביום 17 בינואר, 2017 הגישו המבקשים בקשת אישור מתוקנת. החברה הגישה תגובה לבקשת האישור המתוקנת ביום 6 באפריל, 2017. דיון קדם משפט נקבע ליום 13 בספטמבר, 2017.	100 מיליון ש"ח - ללא חלוקה בין החברות הנתבעות

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
4.	11/16 שלום-כפר סבא	מבוטח בביטוח רכב נגד החברה	לטענת התובע, פרמיית ביטוח החובה שגובה החברה, כפי שמתפרסם במחשבון באתר משרד האוצר, נמוכה מהפרמיה שהחברה גובה בפועל, על רכבים שמותקנת בהם מערכת בטיחות. נטען כי באופן זה מטעה החברה את הצרכנים ומפרה את הוראות חוק הגנת הצרכן.	כל אדם אשר נתקל ו/או יתקל בעתיד, עד לתיקון הכשל, בפרסומי החברה באתר משרד האוצר, על דרך ההטעיה וביקש להזמין על סמך מצגים בפרסומים כאמור, ביטוח חובה, והוטעה בנסיבות בהן היה קיים פער בין המחיר המוצע בפרסום לבין המחיר המוצע בפועל וזאת בין אם התקשר עם החברה בחוזה ביטוח ובין אם לא.	ביום 2 במרס, 2017 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות התובע מהבקשה כנגד תשלום גמול ושכר טרחת עו"ד. בדיון ראשוני שהתקיים בבית המשפט ביום 2 באפריל, 2017 הציע בית המשפט לתובע להסתלק מהבקשה מבלי לעמוד על גמול ושכ"ט. ביום 17 ביולי, 2017 הודיע התובע לבית המשפט שהוא מבקש להסתלק מהבקשה ללא צו להוצאות. ביום 20 ביולי, 2017 הודיעה החברה כי היא מסכימה, לפני משורת הדין, לבקשת התובע.	2.5 מיליון ש"ח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
5.	12/16 מחוזי-מרכז	חברה מבוטחת בביטוח רכב נגד החברה	לטענת התובע בקרות אירוע ביטוחי שבעקבותיו מוכרז רכב של מבוטח כאובדן גמור, גובה החברה את מלוא דמי הביטוח המקיף בגין התקופה שלאחר האירוע, בדרך של קיזוז מתגמולי הביטוח המשולמים למבוטח בניגוד לדין. בנוסף נטען, שביחס לתקופה שלאחר קרות האירוע הביטוחי, נמנעת החברה מגביית דמי ביטוח חובה, ומשיבה למבוטח את דמי ביטוח החובה ששולמו מראש בקשר לתקופה שלאחר קרות האירוע, אך עושה זאת בפריסה לתשלומים בערך נומינאלי וללא הוספת ריבית והצמדה בניגוד לדין.	קבוצה ראשונה - כלל המבוטחים בביטוח מקיף לרכב שנגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", אשר החברה גבתה מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור, בין אם באמצעות הפחתה מתגמולי הביטוח ובין אם בדרך אחרת. קבוצה שנייה - כלל המבוטחים בביטוח חובה, אשר ביטלו את ביטוח החובה וקיבלו חזרה את החלק היחסי של דמי הביטוח ששילמו עבור התקופה שלאחר הביטול, בתשלומים נדחים מהחברה בערכם הנומינלי בלבד.	ביום 4 במאי, 2017 הגישה החברה תשובה לבקשת האישור. דיון בבקשת האישור קבוע ליום 29 בספטמבר, 2017.	56.8 מיליון ש"ח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
6.	1/17 מחוזי-מרכז	מבוטחים בביטוח רכב נגד החברה	לטענת התובעים החברה נוקטת בפרקטיקה לפיה כאשר המבוטח מעדכן אותה במהלך תקופת הביטוח, כי הגיע למדרגות גיל ו/או ותק נהיגה שעל פי המקובל בחברה, ממנו ואילך הוא זכאי לתשלום הפרמיה בסכום נמוך יותר, היא מזכה אותו באופן יחסי לעומת כלל תקופת הביטוח, כך שמופחתת הפרמיה בשל הגעתו למדרגת גיל ו/או וותק מופחתת (להלן - הפרקטיקה). לטענת התובע, נוהגת החברה בניגוד לדין בהימנעותה מלגלות באופן יזום למבוטחיה על קיום הפרקטיקה האמורה.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, צד ג' ומקיף, בתקופה שתחילתה בשבע השנים הקודמות להגשת התובענה, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או ותק נהיגה המזכה על פי דין וכן על פי פרקטיקה הנהוגה אצל החברה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה מלנהוג כלפיהם על פי דין וכן על פי אותה פרקטיקה נהוגה, ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו את ההפחתה בפרמיה.	החברה הגישה תשובה לבקשת האישור ביום 15 ביוני, 2017. קדם משפט התקיים ביום 22 ביוני, 2017 עת נדונו בפני בית המשפט תיקים דומים אחרים שהוגשו באותו ענין ובפני אותה שופטת, אשר קבעה כי התובעים בתיקים השונים יהיו נוכחים בדיון שנקבע בתביעה מספר 3 שלעיל ביום 13 בספטמבר, 2017. במעמד זה הצדדים יטענו לענין הדרך הנכונה לנהל את שני ההליכים.	43.3 מיליון ש"ח
7.	4/17 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח רכב נגד החברה וחברות ביטוח נוספות	לטענת התובעים, הנתבעות נוהגות להוסיף לפרמיה הנגבית בגין פוליסות ביטוח שנפרסו לתשלומים, ריבית (דמי אשראי או דמי גבייה) שלא כדין, או תוך חריגה משיעורי הריבית שהוצגו בפוליסה. בנוסף נטען שהחברות הנתבעות אינן מקיימות את חובת הגילוי המוטלת עליהן לגבי שיעור הריבית בחישוב שנת. נטען כי גביית ריבית כאמור מבססת לתובעים עילות תביעה על בסיס עשיית עושר שלא כדין, הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזה, הטעייה, הפרת הוראות דין והפרת חובה לנהוג בתום לב.	מבוטחים ששילמו לחברות הנתבעות ריבית, דמי אשראי, דמי גבייה, דמי הסדר תשלומים ביתר, או כל תשלום דומה, תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו בפוליסות.	על החברה להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 5 בספטמבר, 2017.	7.6 מיליון ש"ח

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה, בהכרח, כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו.

<u>הסכום הנתבע</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בקשות לאישור תובענות כייצוגיות</u>
149.2	6			צוין סכום המתייחס לחברה
100.0	1			התביעה מתייחסת למספר חברות ולא צוין סכום ספציפי לחברה

באור 7 - מסים על ההכנסה

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

<u>שיעור מס</u>	<u>שיעור מס רווח</u>	<u>שיעור מס</u>	<u>שנה</u>
<u>כולל במוסדות</u>	<u>כספיים</u>	<u>חברות</u>	
			<u>%</u>
35.90	17.00	25.00	2016
35.04	17.00	24.00	2017
34.19	17.00	23.00	2018 ואילך

לכבוד בעלי המניות של שירביט חברה לביטוח בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2015-1-15.

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

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

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

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,442	4,189	4,864	נכסים בלתי מוחשיים
457	5,280	1,048	נכסי מסים נדחים
36,093	38,685	41,589	הוצאות רכישה נדחות
33,341	29,669	31,738	רכוש קבוע
902	848	907	השקעות בחברות בנות
64,103	55,152	68,217	נדל"ן להשקעה
158,123	129,007	224,841	נכסי ביטוח משנה
1,968	1,233	3,136	נכסי מסים שוטפים
8,408	7,308	9,776	חייבים ויתרות חובה
91,302	108,722	111,025	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
771,058	697,648	664,407	נכסי חוב סחירים
142,084	156,922	129,139	נכסי חוב שאינם סחירים
30,519	42,974	37,927	מניות
10,601	60,298	53,280	אחרות
954,262	957,842	884,753	סה"כ השקעות פיננסיות
29,898	71,890	48,168	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,383,299</u>	<u>1,409,825</u>	<u>1,430,062</u>	סך כל הנכסים
			הון:
41,766	41,766	41,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
16,922	12,964	16,289	קרנות הון
94,707	89,474	93,494	יתרת רווח
<u>206,264</u>	<u>197,073</u>	<u>204,418</u>	סה"כ הון
			התחייבויות:
965,243	1,027,982	987,567	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
7,370	6,743	7,096	התחייבויות בגין מסים נדחים
11,238	9,554	11,384	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
132,911	108,193	159,316	זכאים ויתרות זכות
60,273	60,280	60,281	התחייבויות פיננסיות
<u>1,177,035</u>	<u>1,212,752</u>	<u>1,225,644</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,383,299</u>	<u>1,409,825</u>	<u>1,430,062</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
 לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (המשד)

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
554,828	135,442	132,658	269,587	256,748	פרמיות שהורווחו ברוטו
89,920	19,105	32,698	33,699	62,804	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
464,908	116,337	99,960	235,888	193,944	פרמיות שהורווחו בשייר
29,532	10,211	7,058	12,641	7,642	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,434	3,094	5,439	5,561	10,383	הכנסות מעמלות
508,874	129,642	112,457	254,090	211,969	סך כל ההכנסות
467,423	123,391	118,820	251,480	212,928	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
74,028	17,571	34,929	35,761	58,994	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
393,395	105,820	83,891	215,719	153,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
98,852	25,510	26,568	46,873	48,043	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,553	5,530	5,299	10,881	10,671	הוצאות הנהלה וכלליות
2,881	755	787	1,358	1,547	הוצאות מימון
517,681	137,615	116,545	274,831	214,195	סך כל ההוצאות
74	6	14	8	21	חלק ברווחי חברות הנמדדות לפי שיטת השווי המאזני
(8,733)	(7,967)	(4,074)	(20,733)	(2,205)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,613)	(3,041)	(1,453)	(7,427)	(904)	הטבת מס
(7,120)	(4,926)	(2,621)	(13,306)	(1,301)	הפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר:
4,198	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע
(1,373)	55	69	105	134	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(33)	(46)	(261)	(46)	(633)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
494	(20)	(24)	222	(46)	השפעת המס בגין רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
3,286	(11)	(216)	281	(545)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(3,834)	(4,937)	(2,837)	(13,025)	(1,846)	סה"כ הפסד כולל

מגזרי פעילות

לא הוצג בדוחות כספיים ביניים אלו מידע בדבר מגזרי פעילות "סולר", מכיוון שאלו אינם שונים באופן מהותי ממגזרי הפעילות על בסיס דוחות כספיים ביניים מאוחדים, כאמור בבאור 3 לעיל.

פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2017

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
664,407	-	78,817	585,590	נכסי חוב סחירים
129,139	129,139	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
37,927	-	-	37,927	מניות
53,280	-	-	53,280	אחרות
<u>884,753</u>	<u>129,139</u>	<u>78,817</u>	<u>676,797</u>	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2016

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
697,648	-	88,395	609,253	נכסי חוב סחירים
156,922	156,922	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
42,974	-	-	42,974	מניות
60,298	-	-	60,298	אחרות
<u>957,842</u>	<u>156,922</u>	<u>88,395</u>	<u>712,525</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2016

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
771,058	-	84,402	686,656	נכסי חוב סחירים
142,084	142,084	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
30,519	-	-	30,519	מניות
10,601	-	-	10,601	אחרות
<u>954,262</u>	<u>142,084</u>	<u>84,402</u>	<u>727,776</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

438,212	381,935	345,575
---------	---------	---------

נכסי חוב אחריםשאינם ניתנים להמרה

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

248,444	227,318	240,015
---------	---------	---------

84,402	88,395	78,817
--------	--------	--------

מוחזקים לפדיון (*)

332,846	315,713	318,832
---------	---------	---------

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

771,058	697,648	664,407
---------	---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) סך הכל השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

88,572	93,133	83,784
--------	--------	--------

א.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2017	
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
89,390	83,928
45,211	45,211
134,601	129,139

אגרות חוב

הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.2. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2016		
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
104,354	97,156	אגרות חוב
12,454	12,370	פקדונות בבנקים
47,396	47,396	הלוואות
164,204	156,922	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2016		
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
96,070	92,002	אגרות חוב
50,082	50,082	הלוואות
146,152	142,084	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

א.3. מניות

31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
30,519	42,974	37,927	מניות סחירות

א.4. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
8,184	60,298	41,575	השקעות פיננסיות סחירות
2,417	-	11,705	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
10,601	60,298	53,280	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות סחירות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל וקרנות נאמנות. השקעות פיננסיות לא סחירות כוללות השקעות בקרנות השקעה.