

# **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2010**

# פרק א': דוח הדירקטוריון



## תוכן עניינים

4	1. תיאור החברה	4
4	1.1 בעלי מניותיה של החברה	4
4	1.2 תחומי פעילותה של החברה	4
4	2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון	4
4	2.1 ביקורת המפקח	4
4	2.2 הצגה מחדש (Restatement)	4
5	2.3 שינוי אומדן	5
5	2.4 דירקטוריון	5
5	2.5 הליכים משפטיים	5
5	2.6 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	5
9	2.7 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	9
12	3. המצב הכספי	12
12	3.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	12
15	4. תוצאות הפעילות	15
15	4.1 ריכוז תוצאות הפעילות	15
16	4.2 רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות	16
17	4.3 מידע כספי לפי תחומי הפעילות	17
24	5. גילוי בדבר ירידת ערך של נכסים פיננסיים	24
25	6. תזרים מזומנים	25
25	7. מקורות מימון	25
25	8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	25
26	9. פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות תהליכי ה-SOX בגופים המוסדיים:	26
26	9.1 סעיף 302 לחוק ה-SOX	26
26	9.2 סעיף 404 לחוק ה-SOX	26
26	10. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II	26
27	11. אירועים לאחר תאריך המאזן	27

# מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

## דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2010

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2009.

### 1. תיאור החברה

#### 1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית. עיקר פעילותה ופעילות החברות הבנות שלה היא בתחומי הביטוח והפנסיה. החברה הינה בבעלות מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (100%) (להלן: "מנורה החזקות") שהינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לני"ע בתל-אביב, הנשלטת על ידי נידן אסטבלישמנט ופלמס אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המחזיקים בכ- 61.86% ממניותיה. תאגידים אלו מחזיקים בנאמנות עבור מר מנחם גורביץ כנהנה יחיד.

#### 1.2 תחומי פעילותה של החברה

לתיאור תחומי הפעילות ראה פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2009.

### 2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

#### 2.1 ביקורת המפקח

בחודש ספטמבר 2009, הודיע המפקח על הביטוח להנהלת החברה על כוונתו לערוך ביקורת בקשר להעברות רטרואקטיביות בין מסלולי השקעה שבוצעו במהלך שנת 2008 וכן בנושא הלוואות שניתנו על ידי החברה, לפני מספר שנים, ללא בטחונות מספיקים במועד מתן הלוואה, לרבות תפקוד האורגנים הרלבנטיים.

יצוין, כי בכל הנוגע לנושא ההעברות הרטרואקטיביות שנתגלו בפוליסות של מספר עובדים ו/או סוכנים, מדובר בסכומים לא מהותיים. באשר למשמעויות הכספיות הנוגעות להלוואות נשוא הבדיקה, ובהמשך לדיווחי החברה בדוח התקופתי לשנת 2009, יצוין, כי נכון ליום 30.06.10 יתרת הלוואות לפני הפרשה לחובות מסופקים בחברה עמדה על כ- 91.3 מלש"ח; כנגד הלוואות נצברו ערכי פדיון בפוליסות בסך של כ- 15.3 מלש"ח; ויתרת הפרשה לחובות מסופקים בגין הלוואות עמדה נכון למועד האמור על סך של כ- 54.9 מלש"ח.

בחודש יולי 2010 התקבל במשרדי החברה דוח הביקורת מטעם המפקח על הביטוח בקשר עם הלוואות הנ"ל. דירקטוריון החברה קיים דיון בדוח, ורשם לפניו את ממצאי הפיקוח, הערותיו ומסקנותיו תוך שהוא חולק, מניה וביה, על חלק גדול ומהותי מהם, מה גם שחלק מהנושאים כבר זכו לטיפול מזה זמן ביוזמת החברה. דירקטוריון החברה יפעל כנדרש על ידי המפקח, לכך שהחברה תיישם את הנחיות המפקח במסגרת תכנית עבודה שתוכן בנושא. ראה גם באור 9 לדוח הכספי.

#### 2.2 הצגה מחדש (Restatement)

במסגרת תהליך בקרה פנימית יזום בחברה, התגלתה בחודש ספטמבר 2009 טעות בזקיפת תשואה למבוטחים בחלק מפוליסות ביטוח חיים משתתף ברווחים, אשר אירעה בחודש יולי 2005. בהתאם בוצעה הצגה מחדש של נתוני ההשוואה ליום 30 ביוני 2009. לעניין זה ראה גם באור 2 לדוח הכספי.

**2.3. שינוי אומדן**

החברה בחנה מחדש את ההנחות האקטואריות שלה לגבי עסקת ביטוח בריאות ששווקה כעסקה קולקטיבית. כתוצאה מבחינה זו עודכנו ההנחות האקטואריות שבבסיס העסקה הנוגעים לשיעורי התמותה ולשיעורי הביטולים. שינוי האומדן כאמור השפיע על הקטנת הרווח לפני מס בסך של כ- 20 מיליוני ש"ח. ראה גם באור ג2 לדוח הכספי.

**2.4. דירקטוריון**

ביום 30.05.2010 חדל מר יעקב סגל (ז"ל) לכהן כדירקטור בחברה.

ביום 09.06.2010 מונה מחדש ה"ה כוכי בן-גרא לדח"צ בחברה.

ביום 19.07.2010 מונה ה"ה ישראל (איזי) תפוחי לדח"צ בחברה.

**2.5. הליכים משפטיים**

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה והחברה הבת שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "שומרה") כייצוגיות, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

**2.6. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד****2.6.1. כללי**

- בחודש אוגוסט 2010 הובאה לידיעת החברה טיוטת הצעת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012 (תיקוני חקיקה), התש"ע-2010 ("הטייטה"), הנוגעת, בין השאר, להרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של המפקח. על פי הטייטה, מוצעים תיקוני חקיקה בחוק הביטוח ובחוק קופות הגמל ("חוקי הפיקוח") החלים על הגופים המוסדיים ועל סוכנויות הביטוח בקבוצה. על פי הטייטה, המפקח עתיד לקבל סמכויות חקירה ותשאול נוספות על אלו המצויות בידיו כיום. בנוסף, על פי הטייטה, עתיד לחול שינוי גם בסעיפים בחוקי הפיקוח העוסקים בהטלת הסנקציה של עיצום כספי או קנס אזרחי בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח, במקביל לשינוי המשמעות של הפרת עבירות של חוקי הפיקוח - מעבירות פליליות להפרות מנהליות, אשר למפקח תהיה סמכות להטיל עיצומים כספיים מוגדלים בגינן.
- בחודש אוגוסט 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים. על פי החוזר, על גופים מוסדיים חלה חובה לנהל את תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין, תוך הקפדה על שמירת זכויות המבוטחים. החוזר קובע, בין היתר, הוראות לעניין אחריותו הישירה של הגוף המוסדי בקביעת מדיניות ואסטרטגיה בתחום טכנולוגיות המידע, בביצוע בקרה ופיקוח שוטפים ובניהול תקין של תחום טכנולוגיות המידע (ממשל טכנולוגיות מידע); קיומם של תהליכים סדורים לעמידה בדרישות הציות החיצוניות והפנימיות בתחום טכנולוגיות המידע (הבטחת ציות); קיומם של תהליכים סדורים לניהול סיכונים בתחום טכנולוגיות המידע (ניהול סיכוני טכנולוגיות המידע); הוראות לניהול ובקרת מידע לצורך הבטחת אמינות המידע, שלמותו, זמינותו והרלוונטיות שלו לתפקוד הגוף המוסדי (בקורות מידע וניהול נתונים); עקרונות ונוהלי עבודה מקובלים בביצוע רכש ופריקטים מהותיים בתחום טכנולוגיות המידע (רכש ופריקטים). קיומה של מערכת הולמת לניהול שינויים במערכות המידע בגוף מוסדי, במטרה להבטיח כי השינויים האמורים מתועדים ונתונים לפיקוח ובקרה באופן שוטף (ניהול שינויים); קביעת עקרונות ונוהלי עבודה להבטחת ניהולם התקין של תהליכים המבוצעים על ידי מיקור חוץ בתחום טכנולוגיות המידע, תוך מודעות לסיכונים ולחשיפות של הגוף ובמטרה להבטיח שליטה ובקרה על התהליכים והמידע המנוהלים במיקור חוץ (מיקור חוץ (Outsourcing)). חוזר זה עוסק בליבת פעילות הגופים המוסדיים בקבוצה וצפוי כי תהיה לו השלכה מהותית על כל תחומי הפעילות שלהן.

- בחודש אוגוסט 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" ("טיטוטת חוזר הבקרה הפנימית") וכן טיוטת חוזר לתיקון הוראות חוזר גופים מוסדיים שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית ועל דיווח כספי" ("טיטוטת חוזר אחריות ההנהלה"). טיוטת חוזר הבקרה הפנימית מרכזת את כל חובות הגילוי, הצהרות ודוחות שיש לצרף לדוחות הכספיים של גופים מוסדיים בנושא שבנדון, תוך תיקון נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי, קביעת נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי. על פי הטיטה ועם כניסתה לתוקף, יבטלו כל החוזרים הקודמים הנוגעים לנושא. הטיטה השנייה מרכזת את השינויים, לאור הערות הגופים המוסדיים. טיוטת חוזר אחריות ההנהלה, קובעת, בין היתר, חובת דיווח לממונה המפרט את אופן היערכות החברה, לרבות תאריכי יעד לסיום ההיערכות, ביום 30 בנובמבר 2010, וכן בהמשך, הגשת דיווח המפרט ביצוע ביחס לתכנון, אחת לרבעון. כמו כן, מוצע בטיטה כי הצהרה לראשונה על תהליכי ביטוח חיים ובריאות תוגש החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011, למעט לעניין תהליך השקעות, לגבי תוגש לראשונה הצהרה החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2010, וכי הצהרה לראשונה בנוגע לדוח עמית או למבוטח, החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012.
- בחודש אוגוסט 2010 פורסמה הבהרה לעניין פריסת הרווח שייווצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס לא סחיר על ידי מומחה. הבהרה קובעת כי על אף הוראת חוזר גופים מוסדיים שעניינו חישוב נכסים לא סחירים (אשר יתוקן בעתיד), יש להציג את שוויו של נכס לא סחיר בהתאם להערכת שווי שנעשתה על ידי מומחה אך ללא ביצוע הפריסה של הרווח שייווצר, וזאת בהתאם להוראות בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים.
- בחודש יולי 2010 פורסם חוזר גופים מוסדיים שעניינו "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות". החוזר מאמץ את מסקנות הדוח הסופי של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות אגרות חוב לא ממשלתיות (המוכרת כ"ועדת חודק"). הוראות החוזר קובעות, בין היתר, חובת עריכת אנליזה לפני רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות, חובת קבלת אישור פרטני לרכישת אגרות חוב לא ממשלתיות בהיקף העולה על ההיקף המינימאלי שנקבע לעניין זה, חובת קבלת מידע ספציפי כתנאי לרכישת אגרות חוב כאמור, במהלך תקופת חיי איגרת החוב, קביעת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות שהן תנאי לרכישת אגרות חוב כאמור וכן תניות ואמות מידה כאמור שהן בגדר המלצה, אך אינן מחויבות כתנאי לביצוע רכישה כאמור. ההוראות המוצעות אינן אמורות לגרוע מההוראות הקיימות הנוגעות להקמת מערך אשראי בגוף המוסדי ואופן פעולתו.
- בחודש מרס 2010 פורסם תיקון מס' 21 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שהרחיב את הגופים להם רשאי המפקח על הביטוח לגלות ידיעה או להראות מסמך ובלבד שנוכח כי הידיעה או המסמך מתבקשים לצורך מילוי תפקידם של אותם הגופים. התיקון שחל על סעיף שעניינו "מסירת מידע לרשות פיקוח בישראל", קבע כי בנוסף להיתר הגילוי לרשות ניירות ערך ולמפקח על הבנקים, רשאי המפקח גם לגלות ידיעה כאמור, לבנק ישראל. תחילתו של תיקון זה מיום 1.6.2010.
- בחודש מרס 2010 פרסם המפקח מכתב הבהרה שעניינה "קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד ע"י חברת ביטוח". מטרת המכתב להבהיר את התנאים להגשת בקשה לקבלת אישור מהמפקח בכל הנוגע לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות הכספיים התקופתיים לשנת 2009. חברת ביטוח אשר סך ההון העצמי שלה לאחר חלוקת דיבידנד גבוה ב-110% מהסכומים הנדרשים בטיטה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך באישורו מראש של המפקח ובלבד שמסרה למפקח טרם החלוקה הודעה על חלוקת דיבידנד ואת המסמכים הנדרשים לפי הטיטה.
- בחודש מרס 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה "הרכב הון עצמי של מבטח – טיטה שנייה". מטרתה של הטיטה לקבוע כללים ועקרונות להרכב הון העצמי של מבטח העולה בקנה אחד עם דירקטיבת Solvency II וכן לקבוע הוראות

שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח שתחול עד ליישומה המלא של הדירקטיבה בישראל, במועד שיודיע עליו המפקח.

- בחודש מרס 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר הכרעות עקרוניות שעניינה "חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבוטחים לביטוח – טיוטה". מטרתה של טיוטה זו להורות כי מבטח לא יצרף מבוטחים לתכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה אלא בכפוף לקבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטח.

## 2.6.2. ביטוח כללי

- בחודש יולי 2010 פורסמה טיוטה שלישית של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. עיקרי השינויים על פי הטיטה – קביעת שווי רכב שאינו נכלל במחירון על פי הערכת שווי שתצורף למפרט; הוראה לפיה לאחר תשלום תגמולי הביטוח או החלפת הרכב יהיה רשאי המבטח לקבל מהמבוטח את זכויותיו ברכב, למעט אביזרים ומכלולים שבגינם אין המבוטח זכאי לתגמולי ביטוח; הוראות לעניין תשלום תגמולי ביטוח בשל נזק חלקי; קביעה כי חובת גילוי לגבי נזקים שאירעו לרכב או לצד שלישי בשלוש השנים האחרונות כתוצאה מסיכונים הכלולים בביטוח, לא תחול לגבי התקופה שבה הרכב לא היה בבעלות המבוטח; הוראה בדבר אפשרות קיזוז למבטח מחוב מבוטח בגין פוליסות.

- בחודש מרס 2010 פורסם חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' 4), תש"ע-2010, הקובע כי מבטח בביטוחים אישיים (קרי- ביטוח תאונות אישיות, ביטוח רכב (רכוש), ביטוח דירות ותכולתן, ביטוח חיים, ולמעט ביטוח אחריות) הנמצא בהליך משפטי מול מבטח, ולא שילם את תגמולי הביטוח שלא היו שנויים במחלוקת בתום לב, במועדים שבהם היה עליו לשלם - מחויב בית המשפט לחייבו בתשלום ריבית מיוחדת על סכומי תגמולי הביטוח, כמפורט בסעיף 28 לחוק. לעניין מבטח כאמור בביטוחים שאינם ביטוחים אישיים- רשאי בית המשפט לחייבו בתשלום הריבית המיוחדת כאמור. תחילתו של התיקון 30 יום מיום פרסומו.

## 2.6.3. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (כולל בריאות)

- בחודש אוגוסט 2010 פורסם תזכיר חוק לתיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ פנסיוני, שיווק פנסיוני, והפעלת מערכת סליקה), התש"ע – 2010 ("התזכיר" ו-"חוק הייעוץ", בהתאמה). בתזכיר מוצע להוסיף מספר פרקים לחוק הייעוץ אשר עניינם הסדרת הליך רישוי של חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית ומנגנוני הפיקוח על חברה כאמור. הוראות התזכיר מסדירות את סמכויות הממונה לקביעת הוראות הנוגעות למתן רישיון לחברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית וכן הוראות ביחס לדרכי פעילותה וניהולה של מערכת סליקה פנסיונית, מתוך מטרה להגן על ענייני משתמשי המסלקה ומקבלי השירות מהמשתמשים ולמניעת ריכוזיות בתחום הייעוץ והשיווק הפנסיוני. כמו כן, מוצע בתזכיר לקבוע כללים לעניין פיקוח הממונה על אבטחת המידע המועבר במסלקה.

- בחודש אוגוסט 2010 פורסמה טיוטת הבהרה לחוזר סוכנים ויועצים בנושא איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני. הטיטה מבהירה את משמעות המונח זיקה על פי סעיף 19 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ח-2005 ומהם האיסורים החלים על גוף מוסדי בקשר למתן הטבות ליועצים פנסיונים או לעובדי בנקים, ועל יועץ פנסיוני בקשר לקבלת הטבה. בהתאם להוראות הטיטה המוצעת, גוף מוסדי רשאי ליתן הטבה כאמור לרבות הטבה בגובה דמי הניהול בכפוף לכך שההטבה תינתן לכל עובדי הגוף המעסיק את היועץ הפנסיוני וכי ההטבה דומה להטבות שמעניק הגוף המוסדי לגופים אחרים בעלי מאפייני שוק דומים. טיוטת החוזר מתייחסת גם להסדרת השתתפות יועץ הפנסיוני בכנסים ואירועים המאורגנים או ממומנים על ידי גוף מוסדי.

- בחודש אוגוסט 2010 פורסם דוח הוועדה הבין-משרדית לבחינת שוק הקסטודיאן שהוקמה ערב המשבר בשוק ההון העולמי לצורך בחינת שירותי הקסטודיאן בישראל ועל מנת לבחון את הצורך בשיפור הרגולציה בתחום זה. הדוח כולל מספר המלצות להסדרת מתן שירותי הקסטודיאן בישראל. בשלב זה הוועדה המליצה כי כל רגולטור



- ובניהם גם הממונה על שוק ההון, יתאים את המסגרת הרגולטורית לעקרונות המפורטים בדוח בהתאם לצרכים הספציפיים של הגופים המפוקחים על ידו
- בחודש אוגוסט 2010 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר פנסייה בנושא עקרונות לעמיתים שהצטרפו לקרנות פנסייה בחודשים ינואר-מרס 1995. החוזר האמור קבע עקרונות לטיפול בעמיתים כאמור בקרנות פנסייה שלא פעלו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא זה שפורסמו בשנים 1999 עד 2002. בתיקון החוזר מוצע להרחיב את הגדרת עמיתי תקופת הביניים שבחוזר כך שתכלול את כל העמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסייה בין 1 בינואר 1995 ועד 31 למרס 1995.
  - בחודש אוגוסט 2010 פורסמה טיוטת הבהרה לחוזר גופים מוסדיים בנושא מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון כהגדרתו בחוזר. על פי הבהרה על הגוף המוסדי לנקוט באמצעים העומדים לרשותו לצורך איתור המידע המצוי בידו ביחס לכלל המוצרים המפורטים בחוזר ולהעבירו לבעל הרישיון בהתאם להוראות החוזר, אף אם בקשת המידע לא התייחסה למוצר מסוים.
  - בחודש יולי 2010 פורסמה טיוטה שנייה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התש"ע-2010 ושל חוזר גופים מוסדיים בנושא "התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית" ("המודל הצ'לאני"). על פי הוראות הטייטה, על כל גוף מוסדי להקים לפחות ארבעה מסלולי השקעה שיהיו ברירת מחדל להשקעת כספי העמיתים בקופות הגמל שבניהולו, אליהם ישויכו העמיתים שלא בחרו במסלול השקעה אחר (לרבות עמיתים קיימים), בהתאם למאפיינים אישיים שייקבעו לעניין זה (ובראשם מאפיין הגיל). עוד מוצע, כי הכספים העומדים כנגד התחייבויות לפנסיונרים (בקופות גמל משלמת לקצבה - קרן פנסייה ותכנית ביטוח מנהלים קצבתי) יושקעו במסלול השקעה נפרד. המודל המוצע אינו מיועד לחול על קופות גמל מרכזיות, קרנות פנסייה ותיקות, קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופות גמל מבטיחות תשואה וקופות גמל למטרה אחרת.
  - בחודש יוני 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שעניינה "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני". על פי הטייטה, מוצע לקבוע הוראות המגדירות מבנה נתונים ופורמט אחיד להעברת מידע ונתונים בין יצרני וצרכני מידע בתחום החיסכון הפנסיוני, שתאומץ בעתיד על ידי המסלקה לחיסכון לטווח ארוך.
  - בחודש יוני 2010 פורסם חוזר שעניינו "הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ". בחוזר הוראות לעניין ישיבות הדירקטוריון והאסיפה הכללית, אישור מינוי נושא משרה, שינוי תקנון החברה, כללים לעניין החזקת אמצעי שליטה, אישור הממונה ביחס להחלטות המסלקה ומסירת ידיעות ומסמכים למפקח.
  - בחודש מאי 2010 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התש"ע – 2010. על פי הטייטה, מוצע להחליף את סדר תשלום הכספים ממרכיבי חשבון קרן השתלמות בעת משיכה חלקית מקרן השתלמות על ידי עמית, מסדר התשלום שהיה עד כה. כמו כן, מוצע לקבוע כי החברה המנהלת תשלם לעמית המבקש למשוך חלק מהכספים מחשבונו בקרן השתלמות תחילה מחלק מרכיב החשבון של הכספים שהופקדו עד ליום 31 בדצמבר 2002, ובקרן השתלמות לעצמאיים, שהופקדו עד ליום 30 בנובמבר 2002 (המועד הקובע), ולאחריהם כספים מחלק מרכיב החשבון של תשלומים ששולמו לקרן מהמועד הקובע ואילך שהם תשלומי הפקדה מוטבת כהגדרתם בפקודת המסים, ולבסוף כספים מחלק מרכיב החשבון של התשלומים ששולמו לקרן מהמועד הקובע ואילך שאינם תשלומי הפקדה מוטבת. על אף האמור, ניתנת בידי העמית אפשרות לבקש מן החברה המנהלת למשוך את הכספים מחשבונו בקרן השתלמות באופן שונה מן הסדר שנקבע בתקנות כאמור לעיל.
  - בהמשך לתיקון סעיף 2 לחוק קופות גמל, מחודש יולי 2009, במסגרתו נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2011 חברה מנהלת של קופת גמל לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג של קופות הגמל המפורטים בסעיף, פורסמה בחודש אפריל 2010 טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת),

התש"ע – 2010. על פי הטייטה חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), ניהלה יותר מקופת גמל אחת, מסוג קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים או קרן השתלמות, באמצעות יותר מאשר גוף מתפעל אחד, תהא רשאית עד ליום 1 בינואר 2014 לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים קופת גמל אחת מכל סוג כאמור. בנוסף, חברה מנהלת אשר ניהול קופת הגמל הועבר אליה מחברה מנהלת אחרת או שהתמזגה עם חברה מנהלת אחרת ומועד העברת הניהול או המיזוג חל לאחר יום 1 ביוני 2010, תהא רשאית עד לתום ששה חודשים ממועד העברת הניהול או המיזוג, לפי העניין, לנהל קופת גמל נוספת אחת מסוג קופת הגמל שהניהול בה הועבר אליה או שהייתה בניהולה של החברה המנהלת עימה התמזגה.

- בחודש אפריל 2010 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"ע-2010, וטיוטת חוזר "העברת כספים בין קופות גמל" (להלן: "הטייטות") וכן מקבץ הבהרות שמטרתן מתן מענה לסוגיות שונות שהועלו בקשר עם התקנות והחוזר הנזכרים לעיל. במסגרת הפרסומים הנזכרים מוצעים שורה של תיקונים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשס"ח-2008, ולחוזר העברת כספים בין קופות גמל (להלן: "התקנות" ו-"החוזר") ובין השאר, תיקונים כדלקמן: ניתנה אפשרות לאחד חשבונות של עמית בקופת גמל ללא תלות בותק הקופה וזאת להבדיל מהמצב שהיה נהוג קודם לכן לפיו ניתן היה לאחד כספים לקופה שמועד ההפקה בה מאוחר יותר; הובהר כי בכל מקרה של ליקויים, למעט ליקויים מהותיים, הנוגעים לעצם היכולת להעביר כספים על פי התקנות, על הגוף המנהל של החברה המקבלת ושל החברה המעבירה לפעול לתיקון הליקויים והשלמת החוסרים בהתאם ללוחות הזמנים הקבועים; קוצר פרק הזמן להעברת כספים בין קופות המנוהלות על ידי אותו גוף מנהל מעשרה לשלושה ימי עסקים, ונקבעו לוחות זמנים חדשים לבקשות ביטול במקרים אלו; נקבע כי במקרה של העברת כספים באיחור על ידי הקופה המעבירה, יידרש הגוף המעביר להעביר לגוף המקבל את נתוני התשואה של הקופה המעבירה בתקופת האיחור. יצוין, כי בהתאם לתקנות, במקרה שבו ההפרש בין תשואת הקופה המקבלת לתשואת הקופה המעבירה, במועד האיחור, גבוה מריבית הפיגורים המשולמת מהקופה המעבירה, יהיה על הגוף המנהל של הקופה המעבירה לשלם לגוף המקבל, מתוך דמי הניהול אותם הוא גובה, את ההפרש בניכוי ריבית הפיגורים ששולמה על ידו.

- בחודש אפריל 2010 פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי) (תיקון מס' 2), התש"ע-2010 וטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון מס' 2), התש"ע-2010 (להלן: "טייטות התיקונים"). טייטות התיקונים מתייחסות למגבלות על פעילות ברוקראז' באמצעות צד קשור וקובעות, כי בכפוף לקיום הליך תחרותי, חברה מנהלת או משקיע מוסדי, לפי העניין, רשאים לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור ובלבד ש: (1) העמלות בשל רכישות או מכירות כאמור לא יעלו על 20% מסך כל העמלות ששולמו בשל כלל הרכישות והמכירות שביצע המשקיע המוסדי במהלך השנה; (2) העמלה שתשולם לצד קשור בשל רכישה או מכירה כאמור לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה בהליך התחרותי, שאינו צד קשור, בשל עסקה זהה או דומה. התיקונים המוצעים בתקנות האמורות, עתידיים להיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2010, ולהחליף את ההוראה בכל אחת מהתקנות לפיה החל מיום 30 ביוני 2010 חברה מנהלת או משקיע מוסדי, לפי העניין, אינם רשאים לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור. בחודש יולי 2010 פורסם נוסח סופי לתיקון התקנות הנ"ל.

## 2.7. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית.

### 2.7.1. התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

מגמת ההתאוששות מהמשבר הכלכלי של המשק הישראלי ושל המשק העולמי עומדת למבחן בחודשים האחרונים בעקבות התפרצות המשבר הכלכלי ביוון המאיים להשפיע על כל גוש האירו ובהמשך יתכן שגם על המצב הכלכלי בישראל ובעולם.

בהקשר זה יצוין כי המדדים לפעילות הריאלית שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים במשק הישראלי מצביעים על תמונה מעורבת - חלקם מצביעים על המשך ההתרחבות של

המשק הישראלי ועל המשך ירידה בשיעור האבטלה, בעוד שחלקם מלמד על האטה בפעילות ובפרט בפעילות הייצוא.

גידול הפעילות במהלך הרבעון השני התבטא בנתוני סקר החברות לרבעון זה ובעלייה של מדד הייצור התעשייתי. מנגד נתונים אחרים שפורסמו מטילים ספק בהמשך קצב הצמיחה הנוכחי של המשק ומצביעים על האטה מסוימת בקצב הגידול של הפעילות. מדד מנהלי הרכש, למשל, הצביע על ירידה. בנוסף, קיפאון בהיקף הייצוא ברבעון השני וציפיות להמשך הקיפאון גם ברבעון השלישי על פי סקר החברות כמו גם תיקון כלפי מטה של המדד המשולב לחודשים אפריל ומאי ל-0.0%. בנוסף, ירידת תקבולי המע"מ המקומי ברוטו ברבעון השני בכ-5% ביחס לרבעון הראשון מצביעים על האטה מסוימת בפעילות, אך עם זאת יודגש כי עדיין מדובר ברמת תקבולים גבוהה בכ-11% מאשר ברבעון המקביל אשתקד.

מרבית המדדים הכלכליים שהצביעו על האטה בקצב ההתאוששות של שוק העבודה ברבעון הראשון של שנת 2010 מלמדים על חזרה לקצב התאוששות מהיר יותר של שוק העבודה והשכר במהלך הרבעון השני. בין מדדים אלה נמנים בעיקר נתוני המגמה של האבטלה לחודש יוני, המצביעים על ירידת האבטלה לשיעור של 6.5% וכן סקר הציפיות של התאחדות התעשיינים וסקר החברות של בנק ישראל, שבהם מדווח על עלייה משמעותית יותר של התעסוקה ברבעון השני. בנוסף, סקר המשרות הפנויות של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הצביע על עלייה של מספר המועסקים ושל מספר המשרות הפנויות בחודשים אפריל-יוני, לעומת התמתנות שעליה הצביע סקר זה ברבעון הראשון של השנה. השכר הריאלי והנומינלי אמנם ירד בחודש אפריל ביחס לחודש הקודם בכ-2%, בשל ירידות שכר במגזר העסקי, אך זאת לאחר עלייה ניכרת ברבעון הראשון. מספר משרות השכיר עלה בחודשים פברואר עד אפריל לעומת שלושת החודשים שקדמו בכ-2.5% במונחים שנתיים.

הגירעון המקומי במחצית הראשונה של 2010 הסתכם בכ-8.7 מיליארד ש"ח, לעומת כ-15.5 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה אשתקד. על סמך ההתפתחויות עד כה צפוי הגירעון הכולל ללא אשראי לשנת 2010 להסתכם בכ-4% תוצר. בתחילת חודש יולי אושרה בממשלה הצעת התקציב לשנתיים הבאות, כאשר הצעת התקציב עקבית עם ירידה בגרעון ל-3% ו-2% ב-2011 ו-2012, בהתאמה.

במהלך החודשים האחרונים התרבו הסימנים אשר הצביעו על האטה בקצב התאוששות הכלכלה העולמית. האטה זו בצמיחה באה על רקע נתוני מקרו חלשים מהצפוי בארה"ב, סיומן של תוכניות הסיוע הממשלתיות, צעדי הריסון בכלכלה הסינית, ואי-הוודאות הנמשכת סביב המשבר הפיסקלי באירופה והצעדים להקטנת הגירעונות שם. במהלך החודשים האחרונים נטו התחזיות להצביע על צמיחה עולמית נמוכה מהשיעורים שנחזו קודם לכן. ואולם בחודשים הקרובים צמיחתה של הכלכלה העולמית צפויה להימשך, כשהיא נשענת בעיקר על סביבת הריבית הנמוכה מאוד ועל המשך הצמיחה המהירה במדינות מזרח אסיה. על רקע הצמיחה הגבוהה שהייתה ברבעון הראשון של השנה עדכנה קרן המטבע הבינ-לאומית את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2010 מ-4.2% ל-4.6%, אך הותירה את תחזיתה לשנת 2011 ללא שינוי. לעומתה החלו בתי ההשקעות הזרים להוריד דווקא את תחזיות הצמיחה של המשקים השונים.

ריביות הבנקים המרכזיים במשקים המפותחים המובילים נמצאות ברמות נמוכות מאוד ובעקבות ההתפתחויות האחרונות צפויות להישאר נמוכות למשך זמן רב. יחד עם זאת, מספר בנקים מרכזיים במשקים שכבר צומחים מהר יחסית, המשיכו בתהליך של העלאה בריבית גם בחודש האחרון וצפויים להמשיך לעשות זאת בזמן הקרוב.

מדד המחירים לצרכן במחצית הראשונה של 2010 עלה בכ-0.7%, כאשר האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים חזרה אל תוך גבולות יעד האינפלציה של בנק ישראל לאחר תקופה ממושכת (מאז הרבעון האחרון של שנת 2007) והסתכמה בכ-2.4% ובניכוי השפעת השינויים במיסוי ובהיטלים בכ-2.2%. במדד המחירים לצרכן בלטו העלייה ברכיב הדיור (אשר עלה בכ-2.2% מתחילת השנה ובכ-4.9% ב-12 החודשים האחרונים) וברכיב ההלבשה וההנעלה (אשר עלה בכ-4.2% מתחילת השנה), רכיבים שהינם רגישים מאוד למצב הכלכלי במשק.

מחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן), עלו במהלך השנה האחרונה בכ-21%. קצב העלייה

של מחירי הדיור ממשיך להיות מהיר מאוד והמשך עלייתם בקצב זה גם בעתיד עלול לגרום למצב שבו הם עלולים להיות רחוקים מרמתם הכלכלית. מאחר ומחירי השכירות לא מתנתקים בטווח הארוך ממחירי הרכישות, ולאור סבירות להסתת ביקוש מרכישות לשכירות לאחר הוראות בנק ישראל, סביר להניח שעלית מחירי השכירות תתבטא במדדי המחירים במהלך החודשים הקרובים.

לצד העלייה המהירה במחירי הדירות ובמדד הדיור (שכר הדירה), נמשכת התרחבות מהירה באשראי לדיור. סך המשכנתאות שניתנו במחצית הראשונה של 2010 גבוה בכ- 52% מסך המשכנתאות שניתנו בתקופה המקבילה בשנת 2009, גידול המוסבר, בין היתר, בעליית מחירי הדירות.

הערכת בנק ישראל לאינפלציה ב- 12 החודשים הבאים עודכנה כלפי מעלה בעקבות החלשות השקל (במונחים של שער החליפין האפקטיבי) בחודש האחרון, המשך עליית מחירי הדיור וההעלאה המתוכננת של המיסים העקיפים. ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון ל- 12 החודשים הבאים המשיכו גם החודש לנוע סביב הגבול העליון של יעד האינפלציה, כאשר גם החזאים המאקרו כלכליים העלו את תחזית האינפלציה שלהם לגבי 12 המדדים הקרובים (יולי 2010 עד יוני 2011) בשיעור ניכר מ- 2.6% בממוצע בסוף יוני לממוצע של 3.2% באמצע יולי.

## 2.7.2. שוקי האג"ח והמניות

במהלך המחצית הראשונה של 2010 נמשכה בישראל ובעולם העלייה של מחירי איגרות החוב של חברות, זאת במקביל לירידה במחירי המניות. הירידה בשערי המניות נבעה, בין השאר, מחזרתו של מדד ת"א 25 במהלך חודש אפריל 2010 לרמה בה שהה בשלהי שנת 2007, מה שדחף את המשקיעים למימושים. החדשות השליליות שהגיעו מאירופה הוסיפו דלק למדורה ותרמו גם הן לאווירה השלילית. העלייה בשערי איגרות החוב נבעה מהעובדה שריביות הבנקים המרכזיים במשקים המפותחים המובילים נמצאות ברמות נמוכות מאוד ובעקבות צפי המשקיעים שריביות אלה צפויות להישאר נמוכות למשך זמן רב.

בסיכום המחצית הראשונה של 2010 ירד מדד ת"א 25 בשיעור של כ- 7.2%, כאשר מדד ת"א 100 ירד בשיעור של כ- 7%. מדד ת"א 75 ירד בשיעור של כ- 5.6%.

מגמת ירידות נרשמה גם ברוב מדדי המניות המובילים בעולם. הנאסד"ק ירד במהלך המחצית הנסקרת בשיעור של כ- 7.1%, בעוד שהדאו ג'ונס ירד בכ- 6.3%. מדד הפוטסי ירד בכ- 9.2%, מדד הקאק הצרפתי ירד בכ- 12.5% ומדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 0.1%.

במהלך המחצית נרשמו בשוק האג"ח הקונצרני עליות מחירים חדות וירידה ניכרת של התשואות הגלומות. בסיכום המחצית הראשונה של 2010, עלה מדד התל בונד 20 בכ- 7.3% ומדד התל בונד 40 בכ- 6.0%. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ- 6.1% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בכ- 2.9%.

התערבות בנק ישראל במסחר בדולר נמשכה גם במהלך המחצית הראשונה של 2010. יתרות המט"ח של בנק ישראל גדלו במהלך המחצית מרמה של כ- 60.6 מיליארד דולר לרמה של כ- 63.1 מיליארד דולר בסוף יוני 2010.

התערבות של בנק ישראל במסחר נועדה לנסות למתן מגמות חריגות בשערו של הדולר ביחס לסל המטבעות ומניסיון למנוע מתקפות ספקולנטים על המטבע המקומי. בסיכום המחצית הראשונה של 2010, פוחת השקל בשיעור של כ- 2.6% לעומת שערו היציג של הדולר, כאשר שערו היציג של האירו לעומת השקל רשם במהלך הרבעון ירידה של כ- 12.6% על רקע משבר החוב היווני.

## 3. המצב הכספי

## 3.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

## 3.1.1. נתונים מתוך המאזנים המאוחדים (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	(באלפי ש"ח)
			סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
10,169,178	9,233,391	10,878,113	
			סך הכל השקעות פיננסיות אחרות נכסים אחרים
8,743,634	7,600,549	8,727,764	
3,940,783	4,171,237	4,319,010	
<b>22,853,595</b>	<b>21,005,177</b>	<b>23,924,887</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
1,804,870	1,636,519	1,911,613	הון עצמי
			התחייבויות:
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
8,741,847	8,466,916	9,208,303	
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
10,238,702	8,921,941	10,699,026	
851,914	836,555	788,498	התחייבויות פיננסיות
1,216,262	1,143,246	1,317,447	התחייבויות אחרות
<b>22,853,595</b>	<b>21,005,177</b>	<b>23,924,887</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

3.1.2. נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים (באלפי ש"ח)

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
4,069,752	7.0%	993,432	1,062,857	4.9%	1,993,208	2,091,212	פרמיות שהורווחו ברוטו
3,338,031	3.8%	809,337	840,175	0.4%	1,648,198	1,653,980	פרמיות שהורווחו בשייר
3,649,131		1,200,317	(94,706)	(77.1%)	2,115,109	483,451	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
328,647	(62.6%)	75,910	28,380	25.3%	148,552	186,094	הכנסות מדמי ניהול
169,249	20.1%	43,455	52,205	32.5%	83,814	111,089	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
5,614,188	(70.2%)	1,653,767	493,438	(46.4%)	3,004,566	1,610,536	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
844,072	3.2%	206,166	212,766	2.0%	420,277	428,550	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
431,154	14.4%	106,880	122,312	14.9%	199,647	229,417	הוצאות מימון
84,463	(26.0%)	28,286	20,921	(32.6%)	34,054	22,942	רווח (הפסד) לפני מיסים
511,181		133,920	(23,383)	(57.5%)	337,129	143,169	על הכנסה מיסים על הכנסה (הטבת מס)
183,975		47,906	(5,837)	(57.4%)	124,272	52,878	רווח (הפסד) לתקופה
<b>327,206</b>		<b>86,014</b>	<b>(17,546)</b>	<b>(57.6%)</b>	<b>212,857</b>	<b>90,291</b>	

## 3.1.3 נתונים על פרמיות שהורווחו ברוטו

## פרמיות ביטוח לפי תחומים (באלפי ש"ח)

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
866,189	1.0%	215,978	218,072	1.7%	429,739	436,886	רכב רכוש
601,875	0.6%	149,100	149,979	2.6%	292,800	300,496	רכב חובה
							ענפי רכוש
528,368	(0.4%)	131,855	131,302	0.2%	262,499	263,130	ואחרים
							ענפי חבויות
246,766	(4.4%)	62,276	59,560	(3.0%)	123,734	120,049	אחרים
							סך תחום
2,243,198	(0.1%)	559,209	558,913	1.1%	1,108,772	1,120,561	ביטוח כללי
							תחום ביטוח
							חיים
							וחיסכון ארוך
1,827,732	16.0%	434,198	503,729	9.6%	884,624	969,486	טווח
							התאמות
(1,178)	760.0%	25	215		(188)	1,165	וקיזוזים
							<b>סה"כ פרמיות</b>
							<b>שהורווחו</b>
<b>4,069,752</b>	<b>7.0%</b>	<b>993,432</b>	<b>1,062,857</b>	<b>4.9%</b>	<b>1,993,208</b>	<b>2,091,212</b>	<b>ברוטו</b>

## 3.1.4 ההון העצמי

ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 ביוני 2010 עומד על סך של 1,912 מיליוני ש"ח לעומת סך של 1,805 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2009. הגידול בהון נובע בעיקר מרווח בסך של כ- 90 מיליוני ש"ח ומגידול בקרן ההון הנובעת מנכסים פיננסיים זמינים למכירה וקרנות הון אחרות בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (על תיקוניהן) (להלן - "תקנות ההון") החלות על המבטחים בקבוצה, לחברה ולשומרה קיים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של 488 מיליוני ש"ח ו- 35 מיליון ש"ח, בהתאמה. יצוין, כי לצורך עמידה במלוא דרישות ההון על פי תקנות ההון כפי שתהיינה בתוקף ביום 31 בדצמבר 2011, נכון לתאריך הדוח, לחברה עודף הון בסך של כ- 109 מיליון ש"ח ואילו לשומרה קיים חוסר בהון בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח (זאת לאחר ניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל ההון הבסיסי בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח). בהתעלם מניכוי ההון הראשוני כאמור, לשומרה עודפי הון בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

לחברה חברה בת נוספת אשר חלות עליה הוראות בדבר שמירה על הון עצמי מינימאלי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל החברות בקבוצה עומדות בדרישות ההון שנקבעו להן, לפי העניין (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים).

4. תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז תוצאות הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
								רווח מתחומי הפעילות לפני מס:
	291,719		99,330	(60,867)	(89.6%)	198,352	20,699	רווח מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (הפסד)
	214,879	40.5%	40,113	56,363	(18.8%)	143,775	116,749	מביטוח כללי
	506,598		139,443	(4,504)	(59.8%)	342,127	137,448	סך רווח (הפסד) לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח רווח (הפסד) לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)
	4,583	241.8%	(5,523.0)	(18,879)		(4,998)	5,721	סה"כ רווח (הפסד) לפני מס
	511,181		133,920	(23,383)	(57.5%)	337,129	143,169	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
	183,975		47,906	(5,837)	(57.4%)	124,272	52,878	רווח (הפסד) נקי
	<b>327,206</b>		<b>86,014</b>	<b>(17,546)</b>	<b>(57.6%)</b>	<b>212,857</b>	<b>90,291</b>	
								מיוחס ל:
	327,031		85,954	(17,658)	(57.6%)	212,732	90,145	בעלי מניות בחברה
	175	86.7%	60	112	16.8%	125	146	זכויות מיעוט
	<b>327,206</b>		<b>86,014</b>	<b>(17,546)</b>	<b>(57.6%)</b>	<b>212,857</b>	<b>90,291</b>	רווח (הפסד) נקי



## 4.2. רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
							רווח כולל מתחומי הפעילות לפני מס:
365,869		116,898	(60,848)	(82.1%)	239,650	42,949	רווח כולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח רווח (הפסד) כולל מביטוח
391,581	(54.0%)	99,163	45,654	(52.8%)	289,815	136,809	כללי
							סך רווח (הפסד) כולל לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח
757,450		216,061	(15,194)	(66.0%)	529,465	179,758	רווח (הפסד) כולל לפני מס
74,602		9,859	(40,030)		48,842	(12,893)	מאחרים (שלא נכללו בתחומים)
832,052		225,920	(55,224)	(71.1%)	578,307	166,865	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס
295,519		80,240	(16,856)	(70.7%)	208,796	61,095	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<b>536,533</b>		<b>145,680</b>	<b>(38,368)</b>	<b>(71.4%)</b>	<b>369,511</b>	<b>105,770</b>	<b>רווח (הפסד) כולל</b>
							מיוחס ל:
536,358		145,620	(38,480)	(71.4%)	369,386	105,624	בעלי מניות בחברה
175	86.7%	60	112	16.8%	125	146	זכויות מיעוט
<b>536,533</b>		<b>145,680</b>	<b>(38,368)</b>	<b>(71.4%)</b>	<b>369,511</b>	<b>105,770</b>	<b>רווח (הפסד) כולל</b>

## תוצאות הפעילות בתקופת הדו"ח:

בתקופת הדוח נרשם רווח נקי בסך של כ- 90 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ- 213 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי האמור נובע מירידה ברווח בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח בביטוח כללי, מירידה ברווח בסך של כ- 178 מיליוני ש"ח בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ומנגד עלייה ברווח מפעילות שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח. על כל ההשפעות האמורות, יש לקחת בחשבון את השפעת המס אשר הקטינה את הירידה ברווח בסך של כ- 71 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח חל גידול בהכנסות מפעילות שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח, שנובע בעיקר מגידול בהכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון. מנגד, חל גידול בהוצאות בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח שנובע בעיקר מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח, בשל עלות הקנס בסכום של כ- 14 מיליוני ש"ח שהטיל המפקח על החברה ומנגד מקיטון בהוצאות מימון בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח, הנובעים בעיקר מפערי המדד בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני נרשם הפסד נקי בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של 86 מיליוני ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 104 מיליוני ש"ח. השינוי האמור נובע מירידה ברווח בסך של כ- 160 מיליוני ש"ח בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, מגידול בהפסד מפעילות שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח. מנגד, קיימת עלייה ברווח בסך של כ- 16 מיליוני

ש"ח בביטוח כללי. על כל ההשפעות האמורות יש לקחת בחשבון את השפעת המס אשר הקטינה את ההפסד בסך של כ- 54 מיליון ש"ח.

ברבעון השני חל קיטון בהכנסות מפעילות שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח, שנובע בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות. בנוסף, חל גידול בהוצאות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח, שנובע בעיקר מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח בשל עלות הקנס בסכום של כ- 14 מיליוני ש"ח שהטיל המפקח על מנורה ביטוח ומנגד מקיטון בהוצאות מימון בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ- 106 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 370 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 264 מיליוני ש"ח. הרווח הכולל ירד כתוצאה מהאמור לעיל בסך של כ- 123 מיליוני ש"ח וכן כתוצאה מהשינויים בקרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת 157 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני נרשם הפסד כולל בסך של 38 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של 146 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 184 מיליוני ש"ח. השינוי האמור נובע מירידה ברווח כאמור לעיל בסך של כ- 104 מיליוני ש"ח, וכן כתוצאה משינויים שליליים בקרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח לעומת שינוי חיובי בקרן בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להסברים על השינוי ברווח במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ומגזר ביטוח כללי ראה בסעיפים 4.3.1 ו- 4.3.5 להלן.

#### 4.3. מידע כספי לפי תחומי הפעילות

##### 4.3.1. תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

עיקרי ביאור תוצאות תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
							פרמיות שהורווחו ברוטו
1,827,732	16.0%	434,198	503,729	9.6%	884,624	969,486	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מדמי ניהול
3,280,534		1,086,763	(173,868)	(82.5%)	1,926,048	337,164	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
328,647	(62.6%)	75,910	28,380	25.3%	148,552	186,094	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
42,933	59.7%	6,379	10,190	10.4%	21,994	24,276	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
4,448,762	(82.3%)	1,350,931	239,092	(52.2%)	2,428,693	1,162,056	רווח לפני מס
353,879	5.4%	85,190	89,785	4.6%	178,214	186,374	
329,693	12.2%	78,767	88,375	12.3%	154,681	173,717	
<b>291,719</b>		<b>99,330</b>	<b>(60,867)</b>	<b>(89.6%)</b>	<b>198,352</b>	<b>20,699</b>	

בתקופת הדוח, נרשם רווח לפני מס בתחום חסכון ארוך טווח בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 198 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 180 מיליוני ש"ח, במקביל לגידול ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח בביטוח חיים נובע

בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות מנכסים המוחזקים בתיק משתתף ברווחים אשר עומדים כנגד התחייבויות צמודות מדד ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, מגידול בתביעות תלויות של ריסק מוות וכן מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לתחום זה. העלייה ברווח מפעילות הפנסיה נובעת בעיקר מגידול בהכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח ומנגד מקיטון בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח וגידול בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח. סכום הפרמיות שהורווחו הסתכם לסך של כ- 969 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 885 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 9.6%. שיעור הפדיונות של הקבוצה בתקופת הדוח, בביטוח חיים, עמד על כ- 3.9% מהעתודה הממוצעת בחישוב שנתי לעומת כ- 4.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני, נרשם הפסד של כ- 61 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 99 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 160 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח נובעת בעיקר מקיטון ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 158 מיליוני ש"ח ומקיטון ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח בביטוח חיים נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות על נכסים המוחזקים בתיק משתתף ברווחים אשר עומדים כנגד התחייבויות צמודות מדד ומקיטון בגביית דמי ניהול משתנים עקב תשואה ריאלית שלילית בתקופת הדוח.

עמלות והוצאות רכישה בתקופת הדוח עמדו על כ- 186 מיליוני ש"ח לעומת כ- 178 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח המהווה גידול של כ- 5%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השיווק בביטוח חיים בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח ומפעילות הפנסיה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות בתקופת הדוח עמדו על סך של כ- 174 מיליוני ש"ח לעומת כ- 155 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12%, הנובע בעיקרו מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות של פעילות ביטוח חיים בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח ומגידול בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח בפעילות הפנסיה.

#### 4.3.2 פוליסות משתתפות ברווחים:

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

התחייבויות הנובעות מפוליסות משתתפות ברווחים ליום 30 ביוני 2010 הסתכמו בסך של כ- 10,699 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 10,239 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009, גידול של כ- 4.5%. הגידול כאמור, נובע בעיקרו מהכנסות מפרמיות בתקופת הדוח.

#### פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

##### פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')

1-12/2009	4-6/2009	4-6/2010	1-6/2009	1-6/2010	
35.37%	9.96%	(4.28%)	23.17%	1.22%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
34.43%	9.77%	(3.78%)	22.79%	0.78%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
40.53%	12.03%	(3.07%)	24.58%	1.60%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
39.56%	11.84%	(2.50%)	24.20%	1.16%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

## פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 ( קרן ' החדשה)

1-12/2009	1-6/2009	1-6/2010	1-6/2009	1-6/2010	
35.37%	9.96%	(4.28%)	23.17%	1.22%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
33.82%	9.61%	(4.65%)	22.47%	0.51%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
40.53%	12.03%	(3.00%)	24.58%	1.60%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
38.92%	11.69%	(3.37%)	23.87%	0.89%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

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

1-12/2009	4-6/2009	4-6/2010	1-6/2009	1-6/2010	
2,536.10	846.30	(253.80)	1,561.70	122.80	רווחי (הפסדי) ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
81.70	17.30	(35.00)	32.70	56.20	דמי ניהול

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

ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 56 מיליוני ש"ח (מתוכם כ- 13 מיליוני ש"ח כדמי ניהול משתנים) לעומת כ- 33 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 72%. גידול זה נובע בעיקרו מגביית דמי ניהול משתנים כאמור אשר בתקופה המקבילה אשתקד לא נגבו, בשל ההפסד הריאלי המצטבר בשנת 2008, בפוליסות משתתפות ברווחים שהונפקו בשנים 1991 עד 2003, וכן מגידול בגביית דמי ניהול קבועים בשל הגידול בהיקף הנכסים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בשל הפקדות חדשות והכנסות מהשקעות שהושגו בשנת 2009 ובתקופת הדוח.

## 4.3.3 תוצאות פעילות ענף הפנסיה

## עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף הפנסיה (באלפי ש"ח)

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	
							רווחים
18,046	(53.3%)	4,002	1,869	(47.0%)	10,129	5,367	מהשקעות, נטו והכנסות מימון
246,964	8.1%	58,610	63,340	12.1%	115,848	129,870	הכנסות מדמי ניהול
1,634	43.1%	392	561	53.6%	737	1,132	הכנסות מעמלות עמלות הוצאות שיווק
48,661	9.1%	11,691	12,755	10.3%	24,003	26,481	והוצאות רכישה אחרות
124,713	13.5%	30,858	35,028	7.0%	61,976	66,330	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<b>93,270</b>	<b>(12.1%)</b>	<b>20,455</b>	<b>17,987</b>	<b>6.9%</b>	<b>40,735</b>	<b>43,558</b>	<b>רווח לפני מס</b>

הגידול ברווח נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מדמי ניהול אשר גדלו בתקופת הדוח בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח גידול של כ- 12%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף הנכסים ומגידול בהכנסות מדמי גמולים. הרווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון קטנו בכ- 5 מיליוני ש"ח, קיטון של כ- 47% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני, הרווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון קטנו בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מדמי ניהול גדלו בכ- 5 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נובע בעיקר מגידול בהכנסות מדמי ניהול הנובעים מדמי גמולים שנגבו ומגידול בהכנסות מדמי ניהול מצבירה בשל הגידול בהיקף הנכסים.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות גדלו בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, גידול של כ- 10% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח, הנובע בעיקרו מגידול בכוח אדם. ברבעון השני, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות גדלו בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, גידול של כ- 9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח הנובע בעיקרו מגידול בכוח אדם.

## 4.3.4 תחום ביטוח כללי

## עיקרי ביאור תוצאות תחום ביטוח כללי (באלפי ש"ח):

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	
2,277,818	0.7%	528,151	532,073	(1.7%)	1,244,206	1,223,179	פרמיות ברוטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
290,980	(32.3%)	94,057	63,710	(36.3%)	164,452	104,681	והכנסות מימון
119,505	14.4%	34,957	40,001	43.0%	58,282	83,326	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
1,664,935	(10.4%)	449,797	403,237	1.8%	810,515	824,819	ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק
491,768	2.1%	120,877	123,443	0.4%	242,654	243,613	והוצאות רכישה אחרות
94,958	(32.6%)	26,192	17,658	(10.7%)	40,648	36,302	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<b>214,879</b>	<b>40.5%</b>	<b>40,113</b>	<b>56,363</b>	<b>(18.8%)</b>	<b>143,775</b>	<b>116,749</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>

## עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף רכב חובה (באלפי ש"ח):

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	
621,979	(3.3%)	149,883	144,930	(4.7%)	329,557	314,048	פרמיות ברוטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
177,447	(27.4%)	55,853	40,550	(32.2%)	98,024	66,494	והכנסות מימון
-	-	-	2,590	-	-	5,144	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
615,264	(22.8%)	188,302	145,423	(9.2%)	294,113	267,117	ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק
62,986	(1.7%)	14,362	14,118	(1.9%)	29,582	29,022	והוצאות רכישה אחרות
29,941	(20.2%)	8,950	7,141	(3.1%)	13,800	13,371	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<b>74,815</b>		<b>(8,357)</b>	<b>26,716</b>	<b>27.0%</b>	<b>48,249</b>	<b>61,275</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>

**עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף רכב רכוש (באלפי ש"ח):**

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
877,843	3.9%	204,965	212,897	0.9%	486,413	490,825	פרמיות ברוטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות
37,196	(45.5%)	13,503	7,358	(49.0%)	23,232	11,837	מימון
28,659	59.1%	8,666	13,789	180.7%	9,875	27,722	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
607,760	(1.1%)	144,532	142,917	(0.9%)	302,591	300,016	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות
222,289	3.6%	54,116	56,080	1.5%	108,960	110,548	ואחרות
35,611	(31.7%)	9,251	6,320	(9.7%)	14,274	12,896	
<b>40,008</b>	<b>(34.8%)</b>	<b>20,072</b>	<b>13,079</b>	<b>(41.0%)</b>	<b>32,397</b>	<b>19,105</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>

**עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בביטוח כללי אחר (באלפי ש"ח):**

1-12/2009	% שינוי	4-6/2009	4-6/2010	% שינוי	1-6/2009	1-6/2010	(באלפי ש"ח)
777,996	0.5%	173,303	174,246	(2.3%)	428,236	418,306	פרמיות ברוטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות
76,337	(36.0%)	24,701	15,802	(39.0%)	43,196	26,350	מימון
90,846	(10.2%)	26,291	23,622	4.2%	48,407	50,460	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
441,911	(1.8%)	116,963	114,897	20.5%	213,811	257,686	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות
206,493	1.6%	52,399	53,245	(0.1%)	104,112	104,043	ואחרות
29,406	(47.5%)	7,991	4,197	(20.2%)	12,574	10,035	
<b>100,056</b>	<b>(41.7%)</b>	<b>28,398</b>	<b>16,568</b>	<b>(42.4%)</b>	<b>63,129</b>	<b>36,369</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>

**תוצאות תחומי פעילות במגזר ביטוח כללי**

עסקי הביטוח הכללי מחולקים לשלושה תחומי פעילות: רכב רכוש, רכב חובה ויתרת עסקי ביטוח כללי.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 117 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 144 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 19%. הקיטון ברווח נובע מירידה ברווח בתחום פעילות רכב רכוש בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח בענפי ביטוח אחרים בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח ומנגד עלייה ברווח בתחום רכב חובה בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח (ראה הסבר להלן).

הרווח בעסקי ביטוח כללי ברבעון השני עמד על סך של 56 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 41%. העלייה ברווח נובעת מגידול ברווח של תחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח, ומנגד קיטון ברווח של תחום ביטוח רכב רכוש בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח וקיטון ברווח בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח מתחום ביטוח כללי אחר.

הכנסות מפרמיה (ברוטו) בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,223 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,244 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 2%. הקיטון נובע מירידה בפרמיה בענף רכב חובה בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח אשר נובע מהעברת האחריות לטיפולים רפואיים לקופות החולים (בתוקף מינואר 2010) תוך העברת הפרמיה המיוחסת לעניין זה באמצעות קרנית, ומקיטון בפרמיה בענפי ביטוח כללי אחר בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח ומנגד גידול בפרמיה בענף רכב רכוש בכ- 4 מיליוני ש"ח.

ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השני עמדו על סך של כ- 532 מיליוני ש"ח לעומת 528 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 1%. גידול זה נובע מעלייה בפרמיות בענף רכב רכוש בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח, מגידול בתחום ביטוח כללי אחר בכ- 1 מיליון ש"ח ומנגד מירידה של כ- 5 מיליוני ש"ח בפרמיות בתחום רכב חובה.

הכנסות מהשקעות נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 105 מיליוני ש"ח לעומת כ- 164 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 36%. ברבעון השני ההכנסות מהשקעות עמדו על סך של כ- 64 מיליוני ש"ח לעומת כ- 94 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של כ- 32%.

הכנסות מעמלות עמדו על כ- 83 מיליוני ש"ח לעומת כ- 58 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 43%. השינוי נובע בעיקר מהגורמים הבאים: מהוספת מבטח משנה נוסף להסכם ביטוח משנה יחסי רב-ענפי, מהרחבת תחולת ההסכם האמור עם מבטח המשנה העיקרי גם לענף רכב חובה וכן משינוי בהסכם ביטוח המשנה בענף רכב רכוש.

#### תחום פעילות ביטוח רכב חובה

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 61 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 48 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 27%. הגידול ברווח נובע בעיקר מהגורמים הבאים: מהתפתחות חיובית ביחס לשנים סגורות בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח ומגידול בשחרור מצבירה בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח, ומנגד מקיטון בהכנסות מהשקעות שלא נזקפו לצבירה בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח.

הרווח ברבעון השני עמד על סך של כ- 27 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ- 8 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הנובע בעיקרו מהתפתחות חיובית בשנים הסגורות ברבעון הנוכחי, לעומת התפתחות שלילית ברבעון המקביל אשתקד.

#### תחום פעילות ביטוח רכב רכוש

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 19 מיליוני ש"ח לעומת כ- 32 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה ירידה של כ- 41%. הירידה ברווח נובעת בעיקר מירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

הרווח לפני מס ברבעון השני עמד על סך של כ- 13 מיליוני ש"ח לעומת כ- 20 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 35% הנובע בעיקרו מירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח.

#### תחום פעילות ביטוח כללי אחר

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 36 מיליוני ש"ח לעומת כ- 63 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה ירידה של כ- 42%. הירידה נובעת בעיקרה מירידה ברווח בענפי החבויות עקב התפתחות שלילית בהערכת התביעות התלויות בשנים הסגורות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח, עקב קיטון בשחרור מהצבירה לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח ועקב קיטון בהכנסות מהשקעות שלא נכללו בצבירה בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח.

הרווח לפני מס ברבעון השני עמד על סך של כ- 17 מיליוני ש"ח לעומת כ- 28 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה בשיעור של כ- 42% הנובעת בעיקרה מקיטון ברווח בענפי החבויות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח בעיקר עקב קיטון בשחרור מהצבירה וכן עקב קיטון ברווח בענפי הרכוש בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח שנובע בעיקר מהרעה בתוצאות החיתומיות.



## 5. גילוי בדבר ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

להלן פירוט הסכומים שנזקפו להון עצמי (קרן הון) בשל ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה, לפי שיעור ירידת הערך ממועד רכישתם ועד לתאריך הדו"ח ובהתאם לתקופת ההחזקה בהם.

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

**מכשירי חוב (באלפי ש"ח)**

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(1,451)	(1,360)	(129)	(2,307)	(5,247)
20% - 40%	-	-	-	(215)	(215)
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליה	2,933	13,620	9,820	76,899	103,272
<b>סה"כ</b>	<b>1,482</b>	<b>12,260</b>	<b>9,691</b>	<b>74,377</b>	<b>97,810</b>

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

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

**מכשירים הוניים (באלפי ש"ח)**

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(1,147)	(1,093)	(186)	(735)	(3,161)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליית ערך	629	449	789	36,864	38,731
<b>סה"כ</b>	<b>(518)</b>	<b>(644)</b>	<b>603</b>	<b>36,129</b>	<b>35,570</b>

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

- ירידת ערך מעל 20%;
- ירידת ערך בין 10% ל- 20% של ני"ע המוחזק מעל שנה;

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

באלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(2,598)	(2,453)	(315)	(3,042)	(8,408)
20% - 40%	-	-	-	(215)	(215)
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליית ערך	3,562	14,069	10,609	113,763	142,003
<b>סה"כ</b>	<b>964</b>	<b>11,616</b>	<b>10,294</b>	<b>110,506</b>	<b>133,380</b>

**6. תזרים מזומנים**

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח עמדו על סך של כ- 325 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 75 מיליוני ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 66 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 188 מיליוני ש"ח. סך הכל קיימים, נכון למועד הדוח, מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 692 מיליוני ש"ח.

**7. מקורות מימון**

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 788 מיליוני ש"ח לעומת 852 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. לאחר תאריך הדוח, גייסה החברה ממנורה החזקות סך של 170 מיליוני ש"ח, באמצעות הנפקת שטר הון נדחה, אשר נחשב כהון ראשוני מורכב ("היברידי"), על פי כללי הפיקוח על הביטוח. ראה גם סעיף 11 להלן.

**8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה**

האורגן המופקד על בקרת העל בנוגע לדיווח הכספי בחברה הינו ועדת המאזן, שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידה לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה ובכלל זה חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, נאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות. בועדת המאזן חברים בר-כוכבא בן גרא (דח"צ), גדליה דורון, אורלי ירקוני (החל מיום 23.05.10) וישראל (איזי) תפוחי (החל מיום 23.08.10). כל החברים בוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואה החשבון המבקר של החברה.

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

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

לקראת אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010, התכנסה ועדת המאזן של החברה ביום 25.08.10. בישיבה נכחו כל חברי ועדת המאזן - גדליה דורון, בר-כוכבא בן-גרא, ישראל (איזי) תפוחי ואורלי ירקוני ונושאי משרה הבאים: מר מנחם גורביץ יו"ר הדירקטוריון, מר ארי קלמן מנכ"ל החברה, מנהל אגף חשבות וכספים, האקטוארים הממונים, המבקר הפנימי, רואי החשבון המבקרים, היועץ המשפטי וכן נושאי משרה נוספים של החברה.

## 9. פרטים בדבר שלבי ההיערכות וההתקדמות תהליכי ה-SOX בגופים המוסדיים:

### 9.1 סעיף 302 לחוק ה-SOX

הגופים המוסדיים בקבוצה, בסיוע יועצים חיצוניים, קיימו את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק "סרבנס אוקסלי", אשר כלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות. הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי שלהם. על בסיס הערכה זו, הסיקו מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של כל גוף מוסדי, כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע הנדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח של המפקח על הביטוח ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 30 ביוני 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים הנ"ל על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של אותם גופים על דיווח כספי.

### 9.2 סעיף 404 לחוק ה-SOX

על פי חוזר המפקח בדבר "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" אשר עודכן בחודש יוני 2009, על הנהלת הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים (החל מהדוח הכספי לשנת 2010) הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. בנוסף, על הגוף המוסדי לצרף חוות דעת של רואי החשבון המבקר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. נוסח הצהרת ההנהלה ונוסח חוות דעת המבקר טרם הופצו על ידי המפקח.

לצורך יישום הוראות החוזר, התקשרה הקבוצה עם משרד יעוץ חיצוני שילווה אותה בתהליך. בנוסף, הוקמו ועדות היגוי בראשות גורמי הנהלה בכירים של הגופים המוסדיים בקבוצה, לפי העניין. מונה צוות יעודי לריכוז הפרויקט ונגקטו, בין היתר, הפעולות הבאות:

הגופים המוסדיים בחרו את מודל הבקרה הפנימית COSO לצורך הערכת הבקרה הפנימית. זוהו חשבונות ותהליכים עסקיים מהותיים וזוהו היחידות המהותיות, בוצע ואומת התיעוד של תהליכים אילו אשר כולל תיאור התהליך, ניתוח הסיכונים והבקורות הרלבנטיות לדיווח הכספי והערכת הבקורות.

נכון למועד פרסום הדוח הכספי, סיימו הגופים המוסדיים בקבוצה את שלב קביעת תיחום הפרויקט (ה-SCOPING) של הדיווחים הנלווים.

## 10. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II

החברה ושומרה (חברה בת של החברה) החלו להיערך ליישום תקן אירופאי - Solvency II - אשר חל על חברות ביטוח ונועד להסדרת תחום ניהול הסיכונים וחישוב דרישת הון המבטאת בצורה טובה יותר את מכלול הסיכונים שנוטלת על עצמה חברת ביטוח.

התקן מתוכנן להיכנס לתוקף בשנת 2012 וכך לאפשר לחברות הביטוח תקופת זמן של 3 שנים להיערך ליישום המלא. החברה ושומרה נקטו בצעדים הבאים כחלק מהיערכות כוללת ליישום דירקטיבת Solvency II:

1. הקבוצה ביצעה סקר פערים בין מערכות המחשב הקיימות לבין הדרישות המיכוניות של סולוונסי 2, באמצעות משרד יועצים חיצוני.
2. הקבוצה החלה בתכנון ובעיצוב של מערכת המחשב שתתמוך ביישום הוראות דירקטיבת סולוונסי 2. מערכת המחשב תכלול מאגר נתונים לניהול סיכונים, ממשקים מהמערכות התפעוליות וממשקים אל מנועי החישוב, אפליקציה לביצוע חישובי הון נדרש ותרחישי קיצון. היישום מתוכנן להתחיל בינואר 2011 ולהמשך כשנה וחצי.
3. במסגרת מכתב הנחיות שפורסם ע"י המפקח על הביטוח מינו חברות הקבוצה: מנורה ושומרה נציגים אשר יעמדו בקשר עם מנהלי צוותים במשרד האוצר אשר אחראים על המשך יישום נדבכי סולוונסי 2 בישראל.

## 11. אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך חודש יולי 2010 גייסה החברה הון ראשוני מורכב ("הון היברידי") בדרך של שטר הון נדחה, מהחברה האם – מנורה החזקות, בסך של 170 מיליוני ש"ח. שטר ההון הונפק לתקופה של ארבעים ותשע שנים, כאשר לחברה קיימת אופציה לפירעון מוקדם לאחר עשר שנים ולאחר מכן, מדי חמש שנים. הריבית שתשולם על השטר הינה בשיעור של 5.3%, צמוד למדד. כחלק מתנאי השטר, קיימים מנגנונים לביטול הריבית ובתנאים מסוימים, המרת הקרן להון מניות. שטר ההון הנדחה אושר על ידי המפקח על הביטוח כהון ראשוני מורכב. ראה גם ביאור א'8 בדוח הכספי.

ארי קלמן,  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

מנחם גורביץ,  
יו"ר דירקטוריון

תל אביב, 29 באוגוסט, 2010

## מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

29 באוגוסט, 2010

### הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010

אני, ארי קלמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010 (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 לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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 תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
    - ג. 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 לוועדת הביקורת ולוועדת מאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברה 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.

ארי קלמן  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

## מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

29 באוגוסט, 2010

### הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010

אני, שי קומפל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010 (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 לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן -
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. הערכנו את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
    - ג. 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 לוועדת הביקורת ולוועדת מאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברה הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

שי קומפל,  
משנה למנהל הכללי  
ומנהל אגף חשבות וכספים

**מנורה מבטחים ביטוח בע"מ**  
**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 30 ביוני, 2010**  
**בלתי מבוקרים**

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ  
דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 ביוני, 2010  
בלתי מבוקרים  
תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3 - 4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7 - 9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10 - 13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14 - 48	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
49 - 62	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
63 - 68	נספח ב' - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

-----



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה 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 המפקח על הביטוח 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2(ב) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר התאמה למפרע בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2009 על מנת לשקף בו תיקון טעות בזקיפת תשואה למבוטחים בחלק מפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחי השקעות.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות כייצוגיות.

## נכסים

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
777,443	767,363	798,054	נכסים בלתי מוחשיים
5,475	4,976	1,265	נכסי מסים נדחים, נטו
812,536	822,093	848,606	הוצאות רכישה נדחות
181,017	180,107	191,666	רכוש קבוע, נטו
38,777	38,910	60,985	נדל"ן להשקעה
1,045,732	1,001,107	1,289,420	נכסי ביטוח משנה
164,787	(* 87,352	106,604	נכסי מסים שוטפים
111,122	122,847	121,357	חייבים ויתרות חובה
527,698	626,885	609,220	פרמיות לגבייה
9,941,600	9,035,008	10,478,007	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,382,953	2,466,414	3,377,866	נכסי חוב סחירים
4,778,656	4,666,746	4,736,464	נכסי חוב שאינם סחירים
245,711	175,532	242,354	מניות
336,314	291,857	371,080	אחרות
8,743,634	7,600,549	8,727,764	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
105,295	52,741	277,860	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
398,479	665,239	414,079	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
22,853,595	21,005,177	23,924,887	סך כל הנכסים
10,169,178	9,233,391	10,878,113	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(\* הוצג מחדש - ראה באור 2(ב).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			הון:
291,331	291,331	291,331	הון מניות
324,687	324,687	324,687	פרמיה על מניות
161,746	107,744	178,198	קרנות הון
1,026,905	(* 912,606)	1,117,050	עודפים
1,804,669	1,636,368	1,911,266	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
201	151	347	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,804,870	1,636,519	1,911,613	סך כל ההון
			התחייבויות:
8,741,847	8,466,916	9,208,303	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,238,702	(* 8,921,941)	10,699,026	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
131,534	100,579	119,853	התחייבויות בגין מסים נדחים
100,752	84,672	105,709	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,596	11,328	1,172	התחייבויות בגין מסים שוטפים
974,380	(* 946,667)	1,090,713	זכאים ויתרות זכות
851,914	836,555	788,498	התחייבויות פיננסיות
21,048,725	19,368,658	22,013,274	סך כל ההתחייבויות
22,853,595	21,005,177	23,924,887	סך כל ההון וההתחייבויות

(\* הוצג מחדש - ראה באור 2(ב)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

29 באוגוסט, 2010		
שי קומפל משנה למנהל כללי ומנהל אגף חשבות וכספים	ארי קלמן מנהל כללי וחבר הדירקטוריון	מנחם גורביץ יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	2009	2010	2009	2010	
4,069,752	993,432	1,062,857	1,993,208	2,091,212	פרמיות שהורווחו ברוטו
731,721	184,095	222,682	345,010	437,232	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,338,031	809,337	840,175	1,648,198	1,653,980	פרמיות שהורווחו בשייר
3,649,131	1,200,317	(94,706)	2,115,109	483,451	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
328,647	75,910	28,380	148,552	186,094	הכנסות מדמי ניהול
169,249	43,455	52,205	83,814	111,089	הכנסות מעמלות
7,485,058	2,129,019	826,054	3,995,673	2,434,614	סך כל ההכנסות
6,113,697	1,800,728	642,329	3,239,208	1,986,875	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(499,509)	(146,961)	(148,891)	(234,642)	(376,339)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,614,188	1,653,767	493,438	3,004,566	1,610,536	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
844,072	206,166	212,766	420,277	428,550	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
415,347	102,928	118,381	191,743	221,556	הוצאות הנהלה וכלליות
15,807	3,952	3,931	7,904	7,861	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
84,463	28,286	20,921	34,054	22,942	הוצאות מימון
6,973,877	1,995,099	849,437	3,658,544	2,291,445	סך כל ההוצאות
511,181	133,920	(23,383)	337,129	143,169	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
183,975	47,906	(5,837)	124,272	52,878	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
327,206	86,014	(17,546)	212,857	90,291	רווח נקי (הפסד)
327,031	85,954	(17,658)	212,732	90,145	מיוחס ל:
175	60	112	125	146	בעלי המניות של החברה
327,206	86,014	(17,546)	212,857	90,291	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי (הפסד)
1.42	0.37	(0.08)	0.92	0.39	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר 2009	ביום 30 ביוני 2009	ביום 30 ביוני 2010	ביום 30 ביוני 2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
327,206	86,014	(17,546)	212,857	90,291	רווח (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
365,095	109,963	(37,940)	259,354	77,982	רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
(61,917)	(24,246)	1,861	(27,199)	(59,254)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
17,693	6,283	4,238	9,023	4,968	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(111,544)	(32,334)	11,019	(84,524)	(8,217)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
209,327	59,666	(20,822)	156,654	15,479	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
536,533	145,680	(38,368)	369,511	105,770	
					מיוחס ל:
536,358	145,620	(38,480)	369,386	105,624	בעלי המניות של החברה
175	60	112	125	146	זכויות שאינן מקנות שליטה
536,533	145,680	(38,368)	369,511	105,770	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
291,331	324,687	36,811	117,901	7,034	1,026,905	1,804,669	201	1,804,870
-	-	-	15,479	-	90,145	105,624	146	105,770
-	-	973	-	-	-	973	-	973
<u>291,331</u>	<u>324,687</u>	<u>37,784</u>	<u>133,380</u>	<u>7,034</u>	<u>1,117,050</u>	<u>1,911,266</u>	<u>347</u>	<u>1,911,613</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)  
 סך-כל רווח כולל  
 עלות תשלום מבוסס מניות  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2010

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
291,331	324,687	37,297	154,202	7,034	1,134,708	1,949,259	235	1,949,494
-	-	-	(20,822)	-	(17,658)	(38,480)	112	(38,368)
-	-	487	-	-	-	487	-	487
<u>291,331</u>	<u>324,687</u>	<u>37,784</u>	<u>133,380</u>	<u>7,034</u>	<u>1,117,050</u>	<u>1,911,266</u>	<u>347</u>	<u>1,911,613</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2010  
 סך-כל רווח (הפסד) כולל  
 עלות תשלום מבוסס מניות  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2010

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
291,331	324,687	30,723	(91,426)	7,034	699,874	1,262,223	26	1,262,249
-	-	-	156,654	-	212,732	369,386	125	369,511
-	-	4,759	-	-	-	4,759	-	4,759
<u>291,331</u>	<u>324,687</u>	<u>35,482</u>	<u>65,228</u>	<u>7,034</u>	<u>912,606</u>	<u>1,636,368</u>	<u>151</u>	<u>1,636,519</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)

סך-הכל רווח כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2009

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
291,331	324,687	33,025	5,562	7,034	826,652	1,488,291	91	1,488,382
-	-	-	59,666	-	85,954	145,620	60	145,680
-	-	2,457	-	-	-	2,457	-	2,457
<u>291,331</u>	<u>324,687</u>	<u>35,482</u>	<u>65,228</u>	<u>7,034</u>	<u>912,606</u>	<u>1,636,368</u>	<u>151</u>	<u>1,636,519</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2009

סך-הכל רווח כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח									
1,262,249	26	1,262,223	699,874	7,034	(91,426)	30,723	324,687	291,331	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
536,533	175	536,358	327,031	-	209,327	-	-	-	סך-כל רווח כולל
6,088	-	6,088	-	-	-	6,088	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>1,804,870</u>	<u>201</u>	<u>1,804,669</u>	<u>1,026,905</u>	<u>7,034</u>	<u>117,901</u>	<u>36,811</u>	<u>324,687</u>	<u>291,331</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		נספח	
	2010	2010	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
(202,518)	(63,541)	(12,487)	(42,046)	325,310	(א)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(24,764)	(5,758)	(11,559)	(8,951)	(26,256)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(62,178)	(13,308)	(32,755)	(24,107)	(51,200)		רכישת רכוש קבוע
2,591	563	1,438	942	2,242		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(84,351)	(18,503)	(42,876)	(32,116)	(75,214)		תמורה ממימוש רכוש קבוע
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(15,850)	(10)	(55,048)	(8,682)	(66,344)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(15,850)	(10)	(55,048)	(8,682)	(66,344)		פרעון התחייבויות פיננסיות
2,069	2,752	7,718	(3,600)	4,413		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(300,650)	(79,302)	(102,693)	(86,444)	188,165		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
804,424	797,282	794,632	804,424	503,774	(ב)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
503,774	717,980	691,939	717,980	691,939	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת \*

327,206	86,014	(17,546)	212,857	90,291	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד: הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(2,941,116)	(963,176)	310,623	(1,777,793)	(169,640)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(247,895)	(129,680)	(89,372)	(140,543)	(142,260)	נכסי חוב סחירים
(351,611)	(98,208)	(88,563)	(155,095)	(101,078)	נכסי חוב שאינם סחירים
(27,833)	(10,387)	1,982	(3,651)	(15,660)	מניות
(55,972)	1,930	(20,890)	(31,855)	(44,791)	השקעות אחרות
(683,311)	(236,345)	(196,843)	(331,144)	(303,789)	
73,301	33,891	28,833	30,321	23,190	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(250)	(85)	(78)	(155)	(85)	רווח מממוש רכוש קבוע
133	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
					פחת והפחתות: רכוש קבוע
26,598	6,624	6,682	13,249	13,450	נכסים בלתי מוחשיים
54,153	13,171	15,809	26,162	30,589	

(\* תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו	
	ביום 31 בדצמבר 2009	ביום 30 ביוני 2009	ביום 30 ביוני 2009	ביום 30 ביוני 2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (\* (המשך)

3,131,090	973,129	(73,292)	1,814,329	460,324	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
698,243	256,766	172,333	423,312	466,456	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,630	657	481	1,315	961	שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות
(218,979)	(71,650)	(43,672)	(174,354)	(243,688)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(10,713)	1,519	(7,101)	(20,270)	(36,070)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
183,975	47,906	(5,837)	124,272	52,878	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
					השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(325,621)	(214,561)	(575,638)	(351,076)	(634,828)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
-	-	(22,208)	-	(22,208)	רכישת נדל"ן להשקעה
(1,360,380)	(270,781)	62,633	(442,033)	115,241	תמורה ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
12,489	74,405	60,414	(86,698)	(81,522)	פרמיות לגבייה
(11,386)	(15,036)	(7,272)	(5,559)	(14,166)	חייבים ויתרות חובה
144,568	(31,742)	22,809	111,878	118,461	זכאים ויתרות זכות
14,613	455	1,873	(1,467)	4,957	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,209,963)	(394,853)	(249,451)	(645,711)	(219,489)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(54,213)	(22,294)	(18,856)	(28,782)	(22,390)	ריבית ששולמה
744,734	209,617	257,163	367,770	427,681	ריבית שהתקבלה
(107,991)	32,259	(33,627)	9,879	(20,556)	מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו
97,709	25,716	49,830	41,941	69,773	דיבינדנד שהתקבל
680,239	245,298	254,510	390,808	454,508	
(202,518)	(63,541)	(12,487)	(42,046)	325,310	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(\* תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	אלפי ש"ח				
					(ב) <u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
425,016	373,855	223,260	425,016	105,295	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
379,408	423,427	571,372	379,408	398,479	מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
804,424	797,282	794,632	804,424	503,774	
					(ג) <u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
105,295	52,741	277,860	52,741	277,860	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
398,479	665,239	414,079	665,239	414,079	מזומנים ושווי מזומנים אחרים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
503,774	717,980	691,939	717,980	691,939	
-	-	7,639	-	7,639	(ד) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u> החלפת נכסי חוב סחירים במניות במסגרת הסדר חוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה) נשלטת על-ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה האם), שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב יפו, המחזיקה ב-100% מהון המניות של החברה. החברה פועלת בכל ענפי הביטוח העיקריים ובכללם ביטוח כללי וביטוח חיים ובריאות. הפעילות בתחום הביטוח הכללי נעשית גם באמצעות שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - שומרה ביטוח), חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה. בנוסף עוסקת החברה באמצעות מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה), חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, בניהול קרן הפנסיה מבטחים.

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן 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.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ג' להלן.

יישום לראשונה של תקנים חדשים ופרשנויות

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

על פי התקנים החדשים:

- הגדרת עסק הורחבה כך שכוללת גם פעילויות ונכסים שלא מנוהלים כעסק, כל עוד המוכר מסוגל להפעיל אותם כעסק.
- ניתן לבחור לגבי כל עסקת צירוף עסקים בנפרד, האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה, וכנגזר מכך את המוניטין, על בסיס מלוא השווי ההוגן או לפי החלק היחסי הנרכש בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים, נטו במועד הרכישה.
- תמורה מותנית בצירופי עסקים נמדדת בהתאם לשווייה ההוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, שאינם מהווים התאמות בתקופת המדידה לעלות הרכישה, לא מוכרים כהתאמת המוניטין. במקרים בהם התמורה המותנית נחשבת נגזר פיננסי בתחולת IAS 39, היא נמדדת בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד.
- עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקת צירוף העסקים מוכרות ברווח והפסד עם התהוותן.
- עדכון יתרת נכס מס נדחה בגין הפרשים זמניים שנרכשו ואשר לא עמדו בדרישות ההכרה במועד הרכישה, תבצע מול רווח והפסד ולא כתיקון מוניטין.
- הפסדי חברה בת, גם אם מביאים לגרעון בהון החברה הבת, מוקצים בין החברה האם לבין זכויות שאינן מקנות שליטה, גם אם הזכויות שאינן מקנות שליטה אינן ערבות או שאין להן מחוייבות חוזית לתמוך בחברה הבת או לבצע השקעה נוספת.
- במועד אובדן או השגת שליטה בחברה הבת, יתרת האחזקה, אם קיימת, משוערכת לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה מהווה בסיס לעלותה לצורך טיפול עוקב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

יישום לראשונה של תקנים חדשים ופרשנויות (המשך)

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים ו- IAS 27 (מתוקן) - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (המשך)

- עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בין אם מכירה ובין אם רכישה, מטופלת כעסקה במישור ההוני. לפיכך, רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה נרשמת כנגד קיטון בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה אשר נגרע במועד הרכישה. כאשר הפרש זה שלילי, מוכר גידול בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) בגובה הפרש זה. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון (קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה) בגובה ההפרש בין התמורה שהתקבלה בקבוצה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת שהתווספו להון החברה, בהתחשב גם במימוש המוניטין בגין החברה הבת, במידה שקיים, וכן בקרנות הון שמקורן ברווח (הפסד) כולל אחר, לרבות בהפרשי תרגום, במידה שקיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת.

הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

- במועד הרכישה מבוצע סיווג וייעוד מחדש של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים שקיימים במועד הרכישה, למעט חכירות וחוזי ביטוח.

- בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה ונכללות בתמורת הרכישה תוך הכרה ברווח או הפסד בהתאם למדידה בשווי הוגן, כולל מימוש סכומים שנדחו ברווח הכולל האחר. במועד אובדן שליטה בחברה הבת, יתרת ההחזקה, אם קיימת, משוערכת לשווי הוגן כנגד רווח והפסד מהמימוש ושווי הוגן זה מהווה בסיס לעלוותה לצורך טיפול עוקב.

התקנים מיושמים באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010. יישום התקנים ישפיע על הטיפול החשבונאי בעסקאות צירופי עסקים בעתיד ובעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

IFRS 5 - נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

בהתאם לתיקון ל- IFRS 5, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה מאוחדת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה המאוחדת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלוונטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. כמו כן, תיקון נוסף מבהיר מהם הגילויים הנדרשים לגבי נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש) המסווגים כמוחזקים למכירה או כפעילויות שהופסקו. בהתאם לתיקון, יש לתת רק את הגילויים הנדרשים על פי IFRS 5. דרישות הגילוי המופיעות בשאר תקני IFRS יחולו על נכסים אלו רק אם הן מתייחסות באופן ספציפי לאותם נכסים לא שוטפים או לאותן קבוצות מימוש.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. הצגה מחדש**

החברה תיאמה, בדרך של הצגה מחדש, את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2009, על מנת לשקף בו למפרע תיקון טעות בזקיפת תשואה למבוטחים בחלק מפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחי השקעות, אשר אירעה בחודש יולי 2005.

להלן השפעת השינויים על הדוחות הכספיים:

דוח המאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני, 2009			
בלתי מבוקר			
כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
87,352	10,220	77,132	נכסי מסים שוטפים
912,606	(14,921)	927,527	עודפים
8,921,941	27,299	8,894,642	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
946,667	(2,158)	948,825	זכאים ויתרות זכות

**ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בהתאם ל- IAS 34 ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו והנחיות המפקח, נדרשת הנהלת הקבוצה 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.

שינוי אומדן

החברה עדכנה הנחות אקטואריות, בעיקר אלו הנוגעות לעסקת ביטוח בריאות ספציפית. השינוי נוגע להנחות בדבר שיעורי תמותה ושיעורי ביטולים בעסקה זו. השפעת השינוי מתבטאת בהגדלת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (בשייר העצמי) ובהקטנת הרווח לפני מס בסך של כ- 20 מליון ש"ח ובהקטנת הרווח הנקי והכולל בסך של כ- 13 מליון ש"ח.

**ד. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

**1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים**

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

הקבוצה בוחנת את השפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

2. במסגרת פרוייקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB, בחודש מאי 2010, 11 תיקונים ל-6 תקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות (להלן – התיקונים). להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

(א) IFRS 7 – מכשירים פיננסיים, גילוי (להלן – התיקון) – התיקון מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

(ב) תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן – התיקון) – בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינוי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

(ג) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, הצגת דוח על השינויים בהון (להלן – התיקון) – בהתאם לתיקון, יש להציג במסגרת הדוח על השינויים בהון, לכל רכיב של ההון, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח או הפסד, רווח כולל אחר ועסקאות עם בעלים במסגרת תפקידם כבעלים. כמו כן, יש להציג את התאמה כאמור לכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הדוח על השינויים בהון או בבאורים. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ליישום לראשונה של התיקונים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. עונתיות (המשך)

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 (הפסד) 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.

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

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

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

2.6	0.4	0.7	30 ביוני, 2010
3.1	1.2	2.1	30 ביוני, 2009

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.4	1.3	1.5	30 ביוני, 2010
(6.4)	1.9	2.3	30 ביוני, 2009

(0.7)	3.8	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009
-------	-----	-----	------------------------------------

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח כללי

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

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

● ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים וענפי בריאות המספקים כיסוי לזמן קצר (לרבות תאונות אישיות, נסיעות לחו"ל ועובדים זרים).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,091,212	1,165	-	1,120,561	969,486	פרמיות שהורווחו ברוטו
437,232	-	-	328,556	108,676	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,653,980	1,165	-	792,005	860,810	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
483,451	(5,859)	47,465	104,681	337,164	הכנסות מדמי ניהול
186,094	-	-	-	186,094	הכנסות מעמלות
111,089	(7,278)	10,765	83,326	24,276	סך כל ההכנסות
2,434,614	(11,972)	58,230	980,012	1,408,344	
1,986,875	-	-	824,819	1,162,056	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
(376,339)	-	-	(243,296)	(133,043)	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,610,536	-	-	581,523	1,029,013	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
428,550	(7,278)	5,841	243,613	186,374	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
221,556	(4,695)	23,375	34,059	168,817	הוצאות הנהלה וכלליות
7,861	-	718	2,243	4,900	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
22,942	1	22,575	1,825	(1,459)	הוצאות מימון
2,291,445	(11,972)	52,509	863,263	1,387,645	סך כל ההוצאות
143,169	-	5,721	116,749	20,699	רווח לפני מסים על ההכנסה
23,696	-	(18,614)	20,060	22,250	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
166,865	-	(12,893)	136,809	42,949	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2010

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,208,303	(39)	-	4,211,027	4,997,315	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,699,026	(1,004)	-	-	10,700,030	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,993,208	(188)	-	1,108,772	884,624	פרמיות שהורווחו ברוטו
345,010	-	-	235,702	109,308	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,648,198	(188)	-	873,070	775,316	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,115,109	(5,165)	29,774	164,452	1,926,048	הכנסות מדמי ניהול
148,552	-	-	-	148,552	הכנסות מעמלות
83,814	(7,176)	10,714	58,282	21,994	סך כל ההכנסות
3,995,673	(12,529)	40,488	1,095,804	2,871,910	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
3,239,208	-	-	810,515	2,428,693	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(234,642)	-	-	(144,568)	(90,074)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
3,004,566	-	-	665,947	2,338,619	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
420,277	(7,176)	6,585	242,654	178,214	הוצאות הנהלה וכלליות
191,743	(5,347)	8,935	38,374	149,781	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
7,904	-	730	2,274	4,900	הוצאות מימון
34,054	(6)	29,236	2,780	2,044	סך כל ההוצאות
3,658,544	(12,529)	45,486	952,029	2,673,558	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
337,129	-	(4,998)	143,775	198,352	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
241,178	-	53,840	146,040	41,298	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
578,307	-	48,842	289,815	239,650	

ליום 30 ביוני, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
8,466,916	(32)	-	3,893,931	4,573,017	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
8,921,941	(2,008)	-	-	8,923,949	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,062,857	215	-	558,913	503,729	פרמיות שהורווחו ברוטו
222,682	-	-	167,715	54,967	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
840,175	215	-	391,198	448,762	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(94,706)	(3,059)	18,511	63,710	(173,868)	הכנסות מדמי ניהול
28,380	-	-	-	28,380	הכנסות מעמלות
52,205	(3,424)	5,438	40,001	10,190	סך כל ההכנסות
826,054	(6,268)	23,949	494,909	313,464	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
642,329	-	-	403,237	239,092	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(148,891)	-	-	(107,205)	(41,686)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
493,438	-	-	296,032	197,406	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
212,766	(3,424)	2,962	123,443	89,785	הוצאות הנהלה וכלליות
118,381	(2,842)	18,762	16,536	85,925	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
3,931	-	359	1,122	2,450	הוצאות מימון
20,921	(2)	20,745	1,413	(1,235)	סך כל ההוצאות
849,437	(6,268)	42,828	438,546	374,331	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(23,383)	-	(18,879)	56,363	(60,867)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(31,841)	-	(21,151)	(10,709)	19	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
(55,224)	-	(40,030)	45,654	(60,848)	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים	וחסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
993,432	25	-	559,209	434,198	פרמיות שהורווחו ברוטו
184,095	-	-	132,101	51,994	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
809,337	25	-	427,108	382,204	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,200,317	(2,741)	22,238	94,057	1,086,763	הכנסות מדמי ניהול
75,910	-	-	-	75,910	הכנסות מעמלות
43,455	(3,666)	5,785	34,957	6,379	סך כל ההכנסות
2,129,019	(6,382)	28,023	556,122	1,551,256	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
1,800,728	-	-	449,797	1,350,931	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(146,961)	-	-	(81,936)	(65,025)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,653,767	-	-	367,861	1,285,906	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
206,166	(3,604)	3,703	120,877	85,190	הוצאות הנהלה וכלליות
102,928	(2,776)	4,332	25,055	76,317	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
3,952	-	365	1,137	2,450	הוצאות מימון
28,286	(2)	25,146	1,079	2,063	סך כל ההוצאות
1,995,099	(6,382)	33,546	516,009	1,451,926	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
133,920	-	(5,523)	40,113	99,330	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
92,000	-	15,382	59,050	17,568	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
225,920	-	9,859	99,163	116,898	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח כללי		
אלפי ש"ח					
4,069,752	(1,178)	-	2,243,198	1,827,732	פרמיות שהורווחו ברוטו
731,721	-	-	528,472	203,249	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,338,031	(1,178)	-	1,714,726	1,624,483	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,649,131	(11,064)	88,681	290,980	3,280,534	הכנסות מדמי ניהול
328,647	-	-	-	328,647	הכנסות מעמלות
169,249	(13,283)	20,094	119,505	42,933	סך כל ההכנסות
7,485,058	(25,525)	108,775	2,125,211	5,276,597	
6,113,697	-	-	1,664,935	4,448,762	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
(499,509)	-	-	(346,768)	(152,741)	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,614,188	-	-	1,318,167	4,296,021	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
844,072	(13,283)	11,708	491,768	353,879	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
415,347	(12,241)	17,283	90,412	319,893	הוצאות הנהלה וכלליות
15,807	-	1,461	4,546	9,800	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
84,463	(1)	73,740	5,439	5,285	הוצאות מימון
6,973,877	(25,525)	104,192	1,910,332	4,984,878	סך כל ההוצאות
511,181	-	4,583	214,879	291,719	רווח לפני מסים על ההכנסה
320,871	-	70,019	176,702	74,150	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
832,052	-	74,602	391,581	365,869	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח כללי		
8,741,847	(36)	-	3,975,121	4,766,762	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,238,702	(2,161)	-	-	10,240,863	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (* בלתי מבוקר	ענפי חבויות ואחרים (*	סה"כ	
אלפי ש"ח					
314,048	490,825	289,054	129,252	1,223,179	פרמיות ברוטו
59,532	133,510	163,662	53,190	409,894	פרמיות ביטוח משנה
254,516	357,315	125,392	76,062	813,285	פרמיות בשייר
21,955	(28,571)	(5,623)	(9,041)	(21,280)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
276,471	328,744	119,769	67,021	792,005	פרמיות שהורווחו בשייר
66,494	11,837	4,291	22,059	104,681	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,144	27,722	40,240	10,220	83,326	הכנסות מעמלות
348,109	368,303	164,300	99,300	980,012	סך כל ההכנסות
267,117	300,016	156,431	101,255	824,819	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(23,318)	(74,506)	(106,523)	(38,949)	(243,296)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
243,799	225,510	49,908	62,306	581,523	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
29,022	110,548	76,828	27,215	243,613	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,249	11,775	6,557	3,478	34,059	הוצאות הנהלה וכלליות
1,122	1,121	-	-	2,243	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
642	244	893	46	1,825	הוצאות מימון
286,834	349,198	134,186	93,045	863,263	סך כל ההוצאות
61,275	19,105	30,114	6,255	116,749	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,251,495	598,000	403,831	957,701	4,211,027	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)

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

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



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		ואחרים (*)	ואחרים (*)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
329,557	486,413	296,540	131,696	1,244,206
9,627	119,900	167,576	48,107	345,210
319,930	366,513	128,964	83,589	898,996
(36,757)	8,291	738	1,802	(25,926)
283,173	374,804	129,702	85,391	873,070
98,024	23,232	8,756	34,440	164,452
-	9,875	41,452	6,955	58,282
381,197	407,911	179,910	126,786	1,095,804
294,113	302,591	140,135	73,676	810,515
(5,364)	(50,995)	(75,200)	(13,009)	(144,568)
288,749	251,596	64,935	60,667	665,947
29,582	108,960	75,355	28,757	242,654
12,664	13,136	8,350	4,224	38,374
1,136	1,138	-	-	2,274
817	684	1,176	103	2,780
332,948	375,514	149,816	93,751	952,029
48,249	32,397	30,094	33,035	143,775
2,063,858	589,339	393,690	847,044	3,893,931

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 83% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי		סה"כ
		ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות ואחרים (*)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
144,930	212,897	120,555	53,691	532,073
27,669	52,279	70,095	23,587	173,630
117,261	160,618	50,460	30,104	358,443
17,968	2,837	8,020	3,930	32,755
135,229	163,455	58,480	34,034	391,198
40,550	7,358	2,609	13,193	63,710
2,590	13,789	18,656	4,966	40,001
178,369	184,602	79,745	52,193	494,909
145,423	142,917	59,661	55,236	403,237
(15,331)	(34,227)	(36,059)	(21,588)	(107,205)
130,092	108,690	23,602	33,648	296,032
14,118	56,080	39,379	13,866	123,443
6,580	5,759	2,629	1,568	16,536
561	561	-	-	1,122
302	433	562	116	1,413
151,653	171,523	66,172	49,198	438,546
26,716	13,079	13,573	2,995	56,363

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (ואחרים *)	סה"כ	
149,883	204,965	121,043	52,260	528,151	פרמיות ברוטו
4,724	47,604	66,819	20,490	139,637	פרמיות ביטוח משנה
145,159	157,361	54,224	31,770	388,514	פרמיות בשייר
(783)	21,415	7,891	10,071	38,594	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
144,376	178,776	62,115	41,841	427,108	פרמיות שהורווחו בשייר
55,853	13,503	5,221	19,480	94,057	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	8,666	23,092	3,199	34,957	הכנסות מעמלות
200,229	200,945	90,428	64,520	556,122	סך כל ההכנסות
188,302	144,532	69,522	47,441	449,797	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,152)	(27,377)	(43,025)	(8,382)	(81,936)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
185,150	117,155	26,497	39,059	367,861	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,362	54,116	37,712	14,687	120,877	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,382	8,682	5,389	2,602	25,055	הוצאות הנהלה וכלליות
568	569	-	-	1,137	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
124	351	536	68	1,079	הוצאות מימון
208,586	180,873	70,134	56,416	516,009	סך כל ההוצאות
(8,357)	20,072	20,294	8,104	40,113	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי חבויות ואחרים (* סה"כ)	
621,979	877,843	532,088	245,908	פרמיות ברוטו
21,011	202,417	291,473	109,550	פרמיות ביטוח משנה
600,968	675,426	240,615	136,358	פרמיות בשייר
(20,103)	47,316	12,539	21,607	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
580,865	722,742	253,154	157,965	פרמיות שהורווחו בשייר
177,447	37,196	14,492	61,845	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	28,659	77,144	13,702	הכנסות מעמלות
758,312	788,597	344,790	233,512	סך כל ההכנסות
615,264	607,760	258,604	183,307	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(25,819)	(118,770)	(141,187)	(60,992)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
589,445	488,990	117,417	122,315	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
62,986	222,289	151,161	55,332	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,668	33,338	22,490	6,916	הוצאות הנהלה וכלליות
2,273	2,273	-	-	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,125	1,699	2,243	372	הוצאות מימון
683,497	748,589	293,311	184,935	סך כל ההוצאות
74,815	40,008	51,479	48,577	רווח לפני מסים על ההכנסה התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)
2,178,784	551,567	347,375	897,395	

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פנסיה	
969,486	969,486	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
108,676	108,676	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
860,810	860,810	-	פרמיות שהורווחו בשייר
337,164	331,797	5,367	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
186,094	56,224	129,870	הכנסות מדמי ניהול
24,276	23,144	1,132	הכנסות מעמלות
1,408,344	1,271,975	136,369	סך כל ההכנסות
1,162,056	1,162,056	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(133,043)	(133,043)	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,029,013	1,029,013	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
186,374	159,893	26,481	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
168,817	107,387	61,430	הוצאות הנהלה וכלליות
4,900	-	4,900	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(1,459)	(1,459)	-	הוצאות מימון
1,387,645	1,294,834	92,811	סך כל ההוצאות
20,699	(22,859)	43,558	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	ביטוח חיים בלתי מבוקר	פנסיה	
	אלפי ש"ח		
884,624	884,624	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
109,308	109,308	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
775,316	775,316	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,926,048	1,915,919	10,129	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
148,552	32,704	115,848	הכנסות מדמי ניהול
21,994	21,257	737	הכנסות מעמלות
2,871,910	2,745,196	126,714	סך כל ההכנסות
2,428,693	2,428,693	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(90,074)	(90,074)	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,338,619	2,338,619	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
178,214	154,211	24,003	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
149,781	92,705	57,076	הוצאות הנהלה וכלליות
4,900	-	4,900	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
2,044	2,044	-	הוצאות מימון
2,673,558	2,587,579	85,979	סך כל ההוצאות
198,352	157,617	40,735	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010			
פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	503,729	503,729	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	54,967	54,967	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	448,762	448,762	פרמיות שהורווחו בשייר
1,869	(175,737)	(173,868)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,340	(34,960)	28,380	הכנסות מדמי ניהול
561	9,629	10,190	הכנסות מעמלות
65,770	247,694	313,464	סך כל ההכנסות
-	239,092	239,092	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	(41,686)	(41,686)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	197,406	197,406	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
12,755	77,030	89,785	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
32,578	53,347	85,925	הוצאות הנהלה וכלליות
2,450	-	2,450	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(1,235)	(1,235)	הוצאות מימון
47,783	326,548	374,331	סך כל ההוצאות
17,987	(78,854)	(60,867)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	434,198	434,198	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	51,994	51,994	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	382,204	382,204	פרמיות שהורווחו בשייר
4,002	1,082,761	1,086,763	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
58,610	17,300	75,910	הכנסות מדמי ניהול
392	5,987	6,379	הכנסות מעמלות
63,004	1,488,252	1,551,256	סך כל ההכנסות
-	1,350,931	1,350,931	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	(65,025)	(65,025)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	1,285,906	1,285,906	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
11,691	73,499	85,190	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,408	47,909	76,317	הוצאות הנהלה וכלליות
2,450	-	2,450	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	2,063	2,063	הוצאות מימון
42,549	1,409,377	1,451,926	סך כל ההוצאות
20,455	78,875	99,330	רווח לפני מסים על ההכנסה



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009			
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,827,732	1,827,732	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
203,249	203,249	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,624,483	1,624,483	-	פרמיות שהורווחו בשייר
3,280,534	3,262,488	18,046	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
328,647	81,683	246,964	הכנסות מדמי ניהול
42,933	41,299	1,634	הכנסות מעמלות
5,276,597	5,009,953	266,644	סך כל ההכנסות
4,448,762	4,448,762	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(152,741)	(152,741)	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,296,021	4,296,021	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
353,879	305,218	48,661	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
319,893	204,980	114,913	הוצאות הנהלה וכלליות
9,800	-	9,800	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
5,285	5,285	-	הוצאות מימון
4,984,878	4,811,504	173,374	סך כל ההוצאות
291,719	198,449	93,270	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 -

הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה ושומרה ביטוח כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).
- מנורה מבטחים פנסייה בע"מ (להלן - מבטחים פנסייה) מחויבת לעמוד בתנאים של הון עצמי מינימלי על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה ושל שומרה ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

החברה	
ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

2,417,539	2,447,601	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
1,792,172	1,758,509	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
625,367	689,092	הפרש (ב)
1,979,782	2,068,601	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (ב)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,804,669	1,911,266	הון ראשוני
706,305	645,101	הון משני - כתבי התחייבות נדחים
2,510,974	2,556,367	סך הכל הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון
531,192	487,766	עודף נכון לתאריך הדוח (*)
-	170,000	הון ראשוני מורכב שהונפק לחברה האם לאחר תום תקופת הדיווח - ראה באור 8א'
531,192	657,766	עודף

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

(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:

277,428	275,644	פעילות בביטוח כללי
5,602	5,886	פעילות בביטוח סיעודי
152,604	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
587,028	596,906	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות אישפוז
1,127	1,805	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
73,933	55,039	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
760,729	759,201	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
310,661	334,103	נכסי השקעה ונכסים אחרים
106,016	127,131	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
115,852	122,108	סיכונים תפעוליים
26,559	28,420	ערבויות
2,417,539	2,447,601	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

שומרה ביטוח	
ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

170,272	178,356	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
103,093	109,495	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
67,179	68,861	הפרש (ב)
123,247	140,482	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (ב)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
135,317	156,361	הון ראשוני
-	(13,739)	בניכוי הון מעבר למגבלת 50% מהון הבסיסי
31,790	32,753	הון משני - כתבי התחייבות נדחים
167,107	175,375	סך הכל הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון
43,860	34,893	עודף (*)
		מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.
		בהתאם לאישור ההשקעה של חברת שומרה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - סיני סוכנות), היתנה המפקח על הביטוח כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון הניתנים להשקעה בלבד. להלן פרוט הסכומים:
5,607	7,552	
		(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
101,674	108,087	פעילות בביטוח כללי
1,419	1,408	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
40,768	40,246	נכסי השקעה ונכסים אחרים
9,030	9,790	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
17,381	18,825	סיכונים תפעוליים
170,272	178,356	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

(ב) בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט-2009 (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2009 לפחות 30% מההפרש;  
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2010 לפחות 60% מההפרש;  
עד ליום 31 בדצמבר, 2011 יושלם מלוא ההפרש.

השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.

3. במסגרת התיקון נוספו לדרישות ההון הקיימות, דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- א. סיכונים תפעוליים.
- ב. סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- ג. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
- ד. דרישות הון בגין ערבויות.

כמו כן, הורחבו דרישת ההון בגין קטגוריות אלו:

- א. תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- ב. דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח.
- ניכוי עתודה למס שנוצרה בגין נכסים לא מוכרים אשר מוחזקים בניגוד לתקנות השקעה או בניגוד להוראות המפקח.
- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתייר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח, במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

במסגרת התיקון נמחקה ההגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפה לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בעניין זה פרסם המפקח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח אין שינוי בהגדרות, במבנה ובחישוב ההון הקיים של חברות ביטוח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה בחודש מרס 2010 טיוטה שניה של חוזר הרכב הון עצמי של מבטח (להלן - "הטיטה השנייה"). הטיטה השנייה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים, כדלהלן:

- א. הון ראשוני - הכולל הון ראשוני בסיסי והון ראשוני מורכב. שיעורו הכולל של ההון הראשוני לא יפחת מ- 60% מסך ההון העצמי של המבטח. כמו כן שיעורו הכולל של ההון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ- 50% מסך ההון הראשוני, (בהתאם להוראת שעה, עד שיורה המפקח אחרת, נקבע שיעור זה על 85%).
- ב. הון משני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים, שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני.
- ג. הון שלישוני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים (בהתייחס לקרן בלבד), שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח.

כמו כן נקבע, כי לשם הכללתו של מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון משני ומכשיר הון שלישוני בהון העצמי, נדרש אישור המפקח.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

4. בחודש יוני 2008 פורסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה- IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח. מטרת החוזר הייתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות (לרבות חברות ביטוח וחברות מנהלות שבשליטת חברת הביטוח). על-פי החוזר, דרישות ההון לפי תקנות ההון יוסיפו להיות מבוססות על דוחות סולו. לצורך חישוב ההון המוכר לפי תקנות ההון, ההשקעה של חברת ביטוח בחברת ביטוח או בחברה מנהלת נשלטת וכן בחברות מוחזקות אחרות תחושב על בסיס אקוויטי בשרשור מלא.

לגבי ההון העצמי הכלול בתמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - סולו) בהתאם להוראות החוזר האמור, ראה נספח א' לדוחות כספיים אלו.

5. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר בדבר דרישות ההון מחברות מנהלות (להלן - "ההוראות").

בהתאם להוראות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולאופן החזקתם אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך של 10 מיליון ש"ח. כמו כן, נקבעו דרישות הון נוספות כנגד הוצאות רכישה נדחות, יתרות הפרש מקורי המתייחסות לרכישת פעילות או חברות נשלטות ונכסים המוחזקים בניגוד לכללי ההשקעות. קיימת חלופה להחזקת ההון העצמי הנדרש על פי היקף הנכסים או 10 מיליון ש"ח לפי הגבוה בחשבון נאמנות אצל בנק או חבר בורסה.

בהתאם להוראות, חברה מנהלת, שההון העצמי הנדרש ממנה ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי ההוראות, תהיה חייבת להגדיל את הונה העצמי לכל הפחות במחצית מהסכום הנדרש עד ליום 31 במרס 2010 ואת יתרת הסכום עד ליום 31 בדצמבר 2010.

לענין השלכת טיוטת ההוראות על ההון העצמי הנדרש מהחברה וממבטחים פנסיה, ראה סעיף 6 להלן.

6. על פי אומדן שביצעו החברה והחברות המאוחדות שומרה ביטוח ומבטחים פנסיה, אזי נכון לתאריך הדוח:

לחברה עודפי הון בסך של 488 מיליוני ש"ח. כתוצאה מיישום מלוא דרישת ההון על פי התקנות, כפי שתהיינה בתוקף ב- 31 בדצמבר, 2011 בהתחשב בהון העצמי ליום 30 ביוני, 2010, לחברה עודפי הון בסך של 109 מיליוני ש"ח. בהתחשב בגיוס הון ראשוני מורכב שבוצע לאחר תום תקופת הדיווח, לחברה עודפי הון בסך של 279 מיליוני ש"ח.

לשומרה ביטוח עודפי הון בסך של 35 מיליוני ש"ח. כתוצאה מיישום מלוא דרישת ההון על פי התקנות, כפי שתהיינה בתוקף ב- 31 בדצמבר, 2011 בהתחשב בהון העצמי ליום 30 ביוני, 2010, שומרה ביטוח תידרש להגדיל את הונה בסך של כ-3 מיליוני ש"ח.

דרישת ההון במבטחים פנסיה תגדל ב- 51 מיליוני ש"ח ותגיע לסך של כ- 60 מיליוני ש"ח לעומת ההון הנדרש ערב תיקון התקנות. בהתחשב בהון הקיים של מבטחים פנסיה, יוצרו למבטחים פנסיה עודפי הון בסך של 284 מיליוני ש"ח.

7. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - הדירקטיבה המוצעת). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

8. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 29 במרס, 2009, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה. בהמשך למכתב האמור, פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שעניינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - "ההבהרה"). בהתאם להבהרה, חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת ההחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת דיבידנד. יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה לאחר חלוקת דיבידנד גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת דיבידנד. בהתאם להבהרה, החברה רשאית לחלק דיבידנד ללא אישורו המוקדם של המפקח. ביום 10 במאי, 2009 קיבלה מבטחים פנסיה אישור מהמפקח לחלק עד 150 מיליוני ש"ח כדיבידנד לחברה. טרם התקבלה החלטה בדירקטוריון מבטחים פנסיה על חלוקת דיבידנד.

9. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 25 בינואר, 2009, בדבר הקלה בהון הנדרש מחברות ביטוח, נכס המוחזק בניגוד לתקנות ההשקעה, ואשר חריגה בגינו נוצרה בהתאם למפורט להלן, לא ייחשב כנכס לא מוכר כהגדרתו בתקנות ההון וזאת בכפוף לתנאים אלה:

א. החריגה מהמגבלות והתנאים לפי תקנות ההשקעה נוצרה לאחר יום 1 באוקטובר, 2008.

ב. החריגה מהמגבלות והתנאים לפי תקנות ההשקעה נוצרה עקב שינוי בשווי השוק של נכסי ההשקעה, עקב קיטון בסך הערך הנקוב של נייר ערך סחיר, עקב ירידת דירוג נייר ערך או דירוג מבטח משנה, עקב שינוי בהתחייבויות המבטח או עקב שינוי בהון העצמי של המבטח, אך בכל מקרה לא בשל השקעה חדשה בנכס השקעה.

נכון ליום הדוח לחברה ולשומרה ביטוח חריגות פאסיביות בסך של כ- 42.8 מיליוני ש"ח בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה וסך של כ- 18.3 מיליוני ש"ח בנוסטרו.

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בגין התובענות הייצוגיות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 1-20, ו- 23 להלן, אשר בהן, להערכת הנהלת מנורה החזקות, החברה וכן הנהלת שומרה ביטוח (לעניין תובענות 6, 11, 15 ו- 21 להלן) המתבססת בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלו, יותר סביר ("More likely than not") כי טענות ההגנה של מנורה החזקות, החברה ושומרה ביטוח תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תדחנה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה ו/או שומרה ביטוח.

להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, במקום בו נדרשו הפרשות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה ו/או שומרה ביטוח. ההפרשות שכללו החברה ושומרה ביטוח הינן בסכומים לא מהותיים.

בבקשות לאישור תובענה כייצוגית או כנגזרת המפורטות בסעיפים 21-22 ו- 24-25 להלן, אשר הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלה.

להלן פירוט הבקשות בגין תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

1. ביום 19 בדצמבר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה כנגד החברה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן – "הבקשה"). עניינה של התביעה הינה טענה של הטעיה צרכנית במכירת הרחבות לפוליסת דירה ללא בקשת המבוטח ו/או הסכמתו.

הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הינו להשיב לתובעים את דמי הביטוח שנגבו בגין ההרחבות כאמור במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה. החברה הגישה תשובה לבקשה. התובע הגיש בקשה לתיקון הבקשה והתביעה. בקשה זו לתיקון התביעה והבקשה התקבלו ועל כך הגישה החברה ערעור שנדחה. בהתאם, הגיש התובע בקשה מתוקנת והחברה הגישה את תגובתה לבקשה המתוקנת. ביום 19 במאי, 2008 התקיים דיון והצדדים הגישו סיכומיהם בכתב. ביום 18 באפריל, 2010 דחה בית המשפט המחוזי (ת"א) את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ובהתאם מחק את התביעה האישית.

2. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - בקשת האישור). עניינה של התובענה הוא בפרשנות נספח לפוליסות ביטוח חיים המתייחס לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית (להלן - נספח נכות תאונתית). הטענה המרכזית בתובענה הינה כי החברה מסייגת את חבותה בכל הקשור לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, וזאת דרך חישוב תגמולי הביטוח שלא בהתאם להוראות הנספח, ולפיכך מפרה החברה את חובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה, לפי הטענה, גם בבחינת הטעיה לאחר קרות האירוע הביטוחי בנוגע להיקף הכיסוי הביטוחי ובניגוד להוראות החוק האמור.

הסעד המבוקש על-ידי התובע הינו תשלום הפער בין סכום הפיצוי המגיע לו לטענתו לפי פרשנותו את הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם לו בפועל לפי פרשנות החברה את הפוליסה, וזאת לגבי כלל המבוטחים שהיו זכאים לפיצוי על-פי נספח נכות תאונתית והתשלום בוצע בשבע השנים האחרונות. סכום התביעה האישית של התובע הועמד על סך של 17,599 ש"ח, בעוד שלגבי כלל חברי הקבוצה אין בידי התובע נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל. החברה הגישה את תגובתה לבקשה בחודש אפריל, 2006. התלונה בעניין העולה בתובענה שהגיש המבקש למפקח נמצאה מוצדקת, ובהחלטת סגנית המפקח מיום 17 במאי, 2006 (להלן - ההכרעה) נקבע, כי על החברה לחשב ממועד ההכרעה ואילך, את תגמולי הביטוח על-פי הפוליסה בדרך שנקבעה בהכרעה ולא בדרך בה נהגה החברה לחשב את תגמולי הביטוח. על הכרעה זו הגישה החברה ערעור ביום 30 באוקטובר, 2006. החברה הגישה בקשה לעיכוב הליכים בערעור עד להכרעה ביהמ"ש העליון בבקשת רשות הערעור כמפורט להלן. ביום 29 ביולי, 2009 עיכב ביהמ"ש המחוזי את ההליכים. המדינה הגישה בקשה להאריך המועד להגשת בקשת רשות ערעור על החלטה זו.

ביום 11 בינואר, 2009 ניתנה החלטה המאשרת את בקשת האישור בהתאם לעילות ולסעדים כמפורט בהחלטה. כן נקבע כי על החברה להגיש כתב הגנה ולפרסם מודעה בעיתון. החברה הגישה לבית המשפט המחוזי בקשה לדחיית מועד בירור התובענה ובית המשפט המחוזי דחה את בקשת החברה ("החלטת הדחייה"). החברה הגישה לבית המשפט העליון בבקשת רשות ערעור על החלטה לאישור התובענה כייצוגית ועל החלטת הדחייה. בית המשפט העליון קבע בהחלטה מיום 13 במאי, 2009 כי בשלב זה לא יוגשו כתבי הגנה ולא תפורסם מודעה בעיתון. הדיון בבקשת רשות הערעור על החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית קבוע בפני הרכב.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

3. ביום 3 באפריל, 2006 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכוח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התביעה והבקשה בגבייה, לפי הנטען, של תשלומים בלתי חוקיים, לכאורה, אשר גבתה החברה מציבור מבוטחיה שהתקשרו עימה בפוליסת ביטוח בריאות או פוליסת ביטוח חיים. לטענת התובעים, החברה עושה לעצמה מנהג בעת התקשרותה עם מבוטחיה בפוליסה חדשה וכן בעת ביצוע שינויים ו/או הרחבות בפוליסה קיימת, לחייב את המבוטחים, ובכללם התובעים, בפרמיה למן ה-1 בחודש בו התקשרו עם החברה או הרחיבו את הכיסוי הביטוחי (לפי העניין) וזאת גם באותם מקרים בהם ההתקשרות בוצעה לאחר ה-1 בחודש ולעתים אף בסוף החודש. לטענת התובעים אין חולק כי בגין כל התקופה שמה-1 בחודש הרלבנטי ועד למועד בו התקשר המבוטח עם החברה, לא ניתן הכיסוי הביטוחי נשוא הפוליסה החדשה או ההרחבה.

לטענת התובעים, במעשיה הנטענים, הטעתה החברה את ציבור לקוחותיה תוך הפרת חובת תום הלב כלפיהם וכי הם והקבוצה אותה הם מבקשים לייצג זכאים להשבה של החלק העודף של הפרמיה שנגבתה מהם שלא כדין. הנזק האישי של התובעים הועמד על ידם על סך של 389 ש"ח. הצדדים ניהלו מגעים לסיום המחלוקות ביניהם בדרך של פשרה. ביום 16 באוקטובר, 2007 חתמו הצדדים על הסכם פשרה אשר הוגש לבית המשפט בצירוף בקשה לאישורו.

ביום 28 בנובמבר, 2007 התקיים דיון מקדמי, במסגרתו הורה בית המשפט לצדדים למסור לו שמות של מומחים מוצעים בלתי תלויים. ביום 12 בדצמבר, 2007 מינה בית המשפט מומחה אשר בחן את סבירותו של הסכם הפשרה. התיק נקבע לדיון בחודש יוני 2008. הצדדים הגישו בקשה לדחיית מועד הדיון עד להשלמת הבדיקה של המומחה. ביום 22 באוקטובר, 2008 הגישו הצדדים הסכם פשרה מתוקן ובמסגרת הדיון שהתקיים התבקש המומחה להגיש חוות דעת משלימה. לאחר הגשת חוות הדעת המשלימה הורה בית המשפט על פרסום הסכם הפשרה והעברת עותק ממנו ליועץ המשפטי לממשלה. ביום 19 במרס, 2009 הגיש היועץ המשפטי לממשלה עמדתו בתיק. בהמשך לדיון והערות בית המשפט הגישו הצדדים לאישור הסכם פשרה מתוקן נוסף. ביום 4 ביולי, 2010 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה המתוקן ונתן לו תוקף של פסק דין.

4. ביום 25 באפריל, 2006 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכוח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה בפוליסת אובדן כושר עבודה (להלן-הפוליסה) של החברה. לטענת התובעים, בפוליסה קבוע תנאי שעניינו "תקופת המתנה" (בת שלושה חודשים), שמשמעותו היא כי תגמולי ביטוח בגין אירוע ביטוחי בתקופת הפוליסה ישולמו רק החל מתום תקופת המתנה ובתנאי שהמבוטח עדיין חסר כושר עבודה במועד זה וכל עוד נמשך אי הכושר. לטענת התובעים, החברה (כמו גם חברות ביטוח נוספות הנתבעות בתובענה, להלן ביחד - הנתבעות) גובה דמי ביטוח גם בשלושת החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הביטוח וזאת למרות שלפי תנאי הפוליסה, מבוטחים לא יהיו זכאים לקבלת תגמולי ביטוח לפי הפוליסה במידה ומקרה הביטוח יארע בשלושת החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הביטוח בשל תקופת המתנה הנזכרת.

על בסיס האמור טוענים התובעים כי הנתבעות הטעו אותם, פעלו בחוסר תום לב, הפרו חובות שבדין, פעלו ברשלנות, הפרו חובות חקוקות ועשו עושר ולא במשפט וכי התנאי בדבר "תקופת המתנה" הינו תנאי מקפח בחוזה אחיד.

הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו, אישור התובענה הייצוגית, מתן צו המחייב את הנתבעות להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין תקופת שלושת החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הפוליסה וכן חיוב הנתבעות להשיב את דמי הביטוח שגבו מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה. לטענת התובעים ובהתבסס על חוות דעת שצורפה לתובענה מטעמם, הנזק הכולל של הקבוצה לשנים 2004 - 1998 מוערך באופן ראשוני בסך של 47.6 מליון ש"ח לכלל הנתבעות ומתוכו (על-פי חוות הדעת) סך של 5.4 מליון ש"ח כנגד החברה. החברה הגישה תשובתה ביום 6 בנובמבר, 2006. התיק נקבע לסיכומים בכתב אשר הוגשו על-ידי הצדדים. ביום 3 בפברואר, 2009, ניתן פסק דין המאשר את בקשת האישור בעילות של הטעיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת תום לב, תנאי מקפח בחוזה אחיד ועשיית עושר ולא במשפט. כן נקבע כי על החברה להגיש כתב הגנה. החברה הגישה בקשה לדחיית מועד בירורה של התביעה הייצוגית, לדחיית מועד הגשת כתב הגנה ולדחיית מועד פרסום המודעה, וזאת עד להכרעת בית המשפט העליון בבקשת רשות ערעור שהגישה החברה על ההחלטה לאשר את התובענה כייצוגית. במקביל, הורה בית המשפט המחוזי על דחיית מועד בירור התובענה הייצוגית עד להכרעה בבקשת רשות הערעור הנ"ל. התובע הגיש בקשת רשות ערעור על החלטת הדחייה. ביום 24 בנובמבר, 2009, דחה בית המשפט העליון את הבקשה.



באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

5. ביום 8 באוגוסט, 2007 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה הוא הפחתת תגמולי ביטוח בקרות מקרה ביטוח של אובדן גמור או אובדן גמור להלכה בביטוח רכב, וזאת, על-פי הטענה, שלא כדין ובניגוד להנחיית המפקח לפיה על מבטח לפרט בפני המבוטח בשלב הצעת הביטוח פירוט של המשתנים המיוחדים שבמחירון העשויים להשפיע על ערך הרכב לצורך חישוב תגמולי הביטוח במקרי ביטוח כאמור וזאת תוך ביצוע הטעיה, הפרת חוזה והתעשרות שלא כדין. הסעד המבוקש בתובענה הינו השבה של ההפרש בין סכום תגמולי הביטוח ללא השפעת המשתנים הנ"ל לבין סכום תגמולי הביטוח שהחברה שילמה בפועל. הנזק האישי לתובע על-פי התובענה הועמד על סך של 4,550 ש"ח, בעוד שהנזק המצרפי לכלל חברי הקבוצה הוערך על-ידי התובע בסך של 87 מליון ש"ח. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.
6. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 5 לעיל, הוגשה ביום 22 ביולי, 2007, כנגד שומרה ביטוח. הנזק המצרפי לכלל חברי הקבוצה הוערך על-ידי התובע בסך של 60 מליון ש"ח. שומרה ביטוח טרם הגישה תגובתה לבקשה.
7. ביום 3 בינואר, 2008 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה הוא בדרישה להחזר סכומים שנטען כי נגבו ביתר ושלא כדין בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". על-פי הטענה, הגביה ביתר נובעת הן מגביה בשיעור העולה על השיעור המותר, הן בשל גביית מרכיב התת שנתיות בגין חלקים או תשלומים בפוליסה שהתשלום אינו אמור לחול עליהם (כגון בגין חלק החיסכון בפוליסה או בגין תשלום המכונה "גורם פוליסה") וכן בשל גביית המרכיב האמור בפוליסות שאינן פוליסות ביטוח חיים, והכל בניגוד להנחיית המפקח. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן: הפרת הוראות חוק הפיקוח, תקנות הפיקוח וחוזרי המפקח, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין כמתואר בתובענה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר לעיל. הנזק האישי של כל התובעים ביחד הוערך על-פי העולה מכתב התביעה בסך כולל של כ- 1,683 ש"ח (בגין שנת ביטוח אחת) בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות (בגין תקופה של 7 השנים האחרונות) חושב והוערך על-ידי התובעים בסך של כ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכם יוחס לחברה סך נזק כולל של כ- 229 מליון ש"ח, והכל בהתבסס על הערכות והנחות שהניחו התובעים לענין זה. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.
8. ביום 3 בינואר, 2008 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה הוא בדרישה להחזר הסכומים שנטען כי נגבו ביתר ושלא כדין בגין מרכיב דמי הניהול בפוליסות ביטוח חיים מסוג "משתתף ברווחים", בניגוד לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981 (להלן - תקנות הפיקוח). על-פי הטענה, הגביה שלא כדין הינה בשתי דרכים: (א) גביית דמי ניהול קבועים בשיעור גבוה מהמותר (למעלה משיעור של 0.05% לחודש מהשווי המשוערך של תיק ההשקעות) ו- (ב) גביית דמי ניהול משתנים מדי חודש במקום לגבות את דמי הניהול בסוף השנה. עילות התביעה הנטענות הן: הטעיה ומצג שווא, הפרת הוראות חוק הפיקוח, תקנות הפיקוח וחוזרי המפקח, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו החזר סכום דמי הניהול העודפים שנגבו על-פי הטענה שלא כדין או התשוואה שהפסידו כמתואר בתובענה, וכן מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר לעיל. הנזק האישי של התובע שהינו מבוטח של החברה הועמד על סך של 5.45 ש"ח (בגין שנת ביטוח אחת), בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות (בגין תקופה של 7 השנים האחרונות) חושב והוערך על-ידי התובעים בסך של כ- 244 מליון ש"ח, מתוכם יוחס לחברה סך נזק כולל של כ- 18 מליון ש"ח, והכל בהתבסס על הערכות והנחות שהניחו התובעים לענין זה. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.
9. ביום 18 בפברואר, 2008 הוגשה כנגד החברה, כמו גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן - חברות הביטוח הנוספות, וביחד - הנתבעות), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכוח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה הינה הטענה לפיה הנתבעות אינן משלמות, כביכול, כחלק מתשלום תגמולי ביטוח בביטוחי רכב רכוש וביטוח רכב צד ג' למבוטחים או ניזוקים שהינם "עוסקים" לפי חוק מס ערך מוסף, את רכיב המע"מ בגין עלות תיקוני הרכב, ירידת ערך הרכב ועלות חוות דעת השמאים, אשר בעלות תשלוםם נשאו התובעים, וזאת שלא כדין, באופן בו תקבולי הביטוח שולמו, לכאורה, בחסר, מאחר ולטענת התובעים, על-פי הדין אין באפשרותם של בעלי הרכבים המסחריים לנכות באופן מלא את תקבולי המע"מ ששילמו.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

9. (המשך)

התובעים טוענים (כנגד חברות הביטוח הנוספות בלבד) כי הן אינן כוללות את רכיב המע"מ במסגרת חישוב ירידת ערך הרכב, על אף כי החל מחודש יולי 2005, אוסרות תקנות מס ערך מוסף, על "עוסק" לנכות את רכיב המע"מ לצורכי מס התשומות בגין רכישה או יבוא של "רכב פרטי", אפילו הרכב משמש או נועד לשמש את העוסק אך ורק לצרכי עסקו. הנזק האישי לתובע מס' 2, בגין האירוע המיוחס לחברה, מוערך על ידו, כנזכר בתביעה, בסך של 108 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. התובעים אומדים את סכום התביעה כנגד כל הנתבעות, בשם כל הקבוצה אותם הם מבקשים לייצג בסך של 100 מיליוני ש"ח.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה - כל אדם ו/או תאגיד, אשר לא קיבל החזר מע"מ (מלא או חלקי) מהנתבעות במסגרת קבלת תקבולי ביטוח (על תיקונים, חוות דעת שמאי וירידת ערך הרכב), אשר התקבלו במשך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה, ו/או כל אדם ו/או תאגיד, אשר בתחשיב הפיצוי שקיבל מהנתבעות בגין ירידת ערך הרכב לא הובא בחשבון רכיב המע"מ על ערך הרכב במועד הרלבנטי לעריכת התחשיב הנ"ל, וזאת החל מיום 10 ביולי, 2005 ואילך. התובעים מציינים, כי בשלב זה אין באפשרותם לדעת את המספר המדויק של יחיד הקבוצה המיוצגת. עילות התביעה הנתענות הן: הטעיה והפרת חובת גילוי על-פי הוראות חוק הגנת הצרכן, הפרת חובה חקוקה לרבות חוק חוזה ביטוח, התנהגות שלא בתום לב ושלא בדרך מקובלת בניגוד לחוק החוזים (חלק כללי) ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים המבוקשים על-ידי התובעים הינם: מתן פסק דין עשה/הצהרתי לפיו על הנתבעות להביא בחשבון את רכיב המע"מ בכלל החישוב לירידת ערך הרכב, מתן פסק דין עשה/הצהרתי לפיו על כל אחת מהנתבעות לשלם במסגרת תקבולי הביטוח, בגין תיקון הרכב, שמאות וירידת ערך הרכב, את אותו חלק המע"מ אשר על-פי הדין לא ניתן לנכותו באמצעות מס תשומות; להורות לכל אחת מהנתבעות לשלם ליחיד הקבוצה המיוצגת (ובכללם לתובעים) את המע"מ על תקבולי הביטוח בגין תיקונים לרכב, בדיקת וד"ח שמאי (וירידת ערך הרכב מיום 10 ביולי, 2005 ואילך), בשיעור אותו חלק המע"מ שאינו ניתן לניכוי במס תשומות על-פי הדין, וזאת לשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור, בתוספת ריבית מיוחדת לפי סעיף 28א' לחוק חוזה ביטוח, או הפרשי הצמדה וריבית כדין. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 13 ביולי, 2010 הוגשה לבית המשפט בקשת הסתלקות, ובהתאם הורה בית המשפט ביום 18 ביולי, 2010 על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

10. ביום 14 באפריל, 2008 הוגשה כנגד החברה בבית הדין לעבודה (להלן - הנתבעת) תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - התובענה). עניינה של התובענה הוא, לפי הטענה, בהפליה לרעה של נשים במסגרת פוליסות המכוננות "ביטוחי מנהלים", שהופקו לפני שנת 2001. על-פי הטענה, הנתבעת נוהגת לזכות נשים מבוטחות, בהגיען לגיל הפרישה, בגמלה חודשית נמוכה מזו שמקבל מבוטח גבר בעל נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. לעומת זאת, לפי הטענה, הנתבעת גובה מנשים פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שהיא גובה מגברים, על אף ששיעורי התמותה של נשים הינם נמוכים בהרבה. בכך, לטענת התובעת, יש משום הפליה אסורה מאחר והנתבעת מבחינה בין המגדרים כאשר ההבחנה פועלת לטובתה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כלל הנשים אשר רכשו מהנתבעת פוליסות המכוננות "ביטוח מנהלים" בהן נערכה הבחנה בין גברים לנשים לעניין תשלום הגמלא אך לא נעשתה הבחנה בין המינים לעניין פרמיית ריסק. התובעת איננה מציינת את הנזק האישי שנגרם לה, לטענתה. התובעת טוענת כי לאור היקף הקבוצה (המוערך על ידה בעשרות אלפי נשים) הנזק שנגרם לכלל חברות הקבוצה מוערך במאות מיליוני ש"ח. עילות התביעה הן: הפליה בניגוד לחוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים, בכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים (להלן: "חוק איסור הפליה"); הפרת הוראות חוק הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חוק הגנת הצרכן וקביעת "תנאי מקפח" בחוזה אחיד כמשמעותו בחוק החוזים האחידים. הסעדים העיקריים המבוקשים על-ידי התובעת הינם כי בית הדין יקבע ו/או יורה כי: א) ההפליה בה נוהגת הנתבעת, לפי הטענה, מנוגדת לדין, וכל הוראה בפוליסה ו/או כל פעולה מכוחה של הפליה זו - בטלות ומבוטלות; ב) בידי התובעת ויתר חברות הקבוצה הזכות לבחור בין החלופות הבאות: 1) להשוות את מקדמי הגמלה למבוטחת אישה לאלה הנוהגים למבוטח גבר באותו גיל, ולהורות כי במקרה של תשלום חד פעמי במקום גמלא יוגדל הסכום החד פעמי למבוטחת אישה בהתאם ליחס שבין מקדמי הגמלא למבוטח גבר למקדמי הגמלה למבוטחת אישה בגיל הרלבנטי. 2) הפחתה רטרואקטיבית ופרוספקטיבית של סכומי הריסק שנגבו מהתובעת בפוליסה נשוא התובענה ויתר המבוטחות בפוליסה מסוג זה, והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה, כאשר הסכומים שיופחתו יצורפו לסכומי הצבירה לחיסכון של התובעת. כמו כן, התובעת מבקשת מבית הדין להתיר פיצול סעדים כך שניתן יהיה לתבוע בנפרד את הפיצוי ללא הוכחת נזק קבוע בחוק איסור הפליה. החברה הגישה בקשה לסילוק התובענה על הסף בשל העדר סמכות עניינית של בית הדין לעבודה לדון בתובענה. בית הדין התיר לחברה לא להגיש את תגובתה לגוף התובענה והבקשה עד להכרעה בבקשה לסילוק. ביום 2 באוקטובר, 2008, נעתר בית הדין לבקשת הסילוק הנ"ל. על החלטה זו הוגש ערעור לביה"ד הארצי ובחודש ינואר 2009 הוגשו סיכומים מטעם החברה במסגרת ערעור זה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

10. (המשך)

ביום 17 בספטמבר, 2009 קיבל ביה"ד הארצי את הערעור וקבע כי לביה"ד האזורי סמכות לדון בתובענה, למעט בעילות הנזיקיות. ביום 15 בדצמבר, 2009 הגישה הנתבעת (ביחד עם חברות ביטוח נתבעות נוספות) עתירה לבג"צ בנוגע לסוגיית הסמכות העניינית. ביום 3 בינואר, 2010 הורה ביה"ד האזורי על דחיית מועד הדיון ומועד הגשת תגובות מטעם הנתבעות עד ובהתאם להכרעת בג"צ בעתירה.

11. ביום 30 ביולי, 2008 הוגשה כנגד שומרה ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - התובענה). עניינה של התובענה הינה, לפי הטענה, בהפרה לכאורה של סעיפים 65, 67, 56(א) ו-56(ג) לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, סעיף 12(א) לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 והוראה של המפקח על הביטוח, המורים כי מקום בו מוגשת תביעת צד ג' לתגמולי ביטוח, על המבטח לשלם לידי צד ג' את מלוא הסכומים שהמבוטח צריך היה לשלם בשל מקרה הביטוח, לרבות את שכר טרחת השמאי. לטענת התובע, שומרה ביטוח נמנעת מלשלם ו/או להשיב לצד ג' את מלוא שכר טרחת השמאי. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל אדם אשר היה זכאי לקבל משומרה ביטוח, כצד ג', כספים ו/או תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב במהלך 7 השנים האחרונות, ושומרה ביטוח לא השיבה ו/או שילמה לידי, את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי ו/או חלק ממנו. התובע העמיד את נזקו האישי על סך של 150 ש"ח, ומעריך את הנזק הכולל לקבוצה בכ- 6.8 מיליוני ש"ח. עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. שומרה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה.

12. ביום 3 באוגוסט, 2008 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - התובענה). עניינה של התובענה, לפי הטענה, באי תשלום שיפוי למבוטחי הנתבעת בביטוחי רכב, בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב על-פי דרישתה תוך הפרת הוראות סעיף 1 לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 (להלן - הפוליסה התקנית). הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטח אשר זכה, החל מיום 1 באפריל, 2004 לקבל מהחברה תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה עת היה מבוטח אצל החברה בביטוח לפי פרק א' לפוליסה התקנית ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון כאמור.

התובע העמיד את נזקו האישי על סך של 550 ש"ח ובהסתמך על נתונים מדוחותיה הכספיים של החברה ועל חישובים שביצע לעניין זה, העריך את הנזק הכולל לקבוצה כהגדרתה לעיל בכ- 23 מיליון ש"ח. עילות התביעה הנטענות הינן הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

13. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 11 לעיל, הוגשה ביום 2 בנובמבר, 2008 כנגד החברה. התובע מעמיד את נזקו האישי על סך של 1,350 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה בכ- 20 מיליוני ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

14. ביום 9 בנובמבר, 2008 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התובענה"). עניינה של התובענה הינו, לפי הטענה, בהפרה לכאורה של הוראות שונות בחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, בתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 וכן הוראות המפקח לעניין מנגנון שמאות בביטוח רכב, המורים כי מקום בו מוגשת תביעת צד ג' לתגמולי ביטוח, על המבטח לשלם לידי צד ג' את מלוא הסכומים שהמבוטח צריך היה לשלם בשל מקרה הביטוח עד לסכום הנקוב במפרט הפוליסה. לטענת התובע, הנתבעת נמנעת מלשלם את מלוא הסכומים שהמבוטח על-פי הפוליסה צריך היה לשלם לצד ג' הנפגע בשל מקרה הביטוח, בגין ירידת ערך הרכב. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת, אשר היה זכאי לקבל מהנתבעת, כצד ג', כספים ו/או תגמולי ביטוח בשל נזק של ירידת ערך לרכב במהלך 7 השנים הקודמות למועד הגשת תובענה זו, והנתבעת לא העבירה לידי מלוא הכספים שהיו מגיעים לו בגין ירידת הערך של הרכב. עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. התובע העמיד את נזקו האישי על סך של 1,500 ש"ח, והוא מעריך את סך הנזק לקבוצה כולה, בהתבסס על הנחות וחישובים שונים, בכ- 50 מיליוני ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 2 באוגוסט, 2010 הוגשה לבית המשפט בקשת הסתלקות, ובהתאם הורה בית המשפט ביום 3 באוגוסט, 2010 על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

15. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 14 לעיל, הוגשה ביום 25 בינואר, 2009 כנגד שומרה ביטוח. התובע מעמיד את נזקו האישי על סך של 1,012 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה בכ- 11 מיליוני ש"ח. שומרה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. ביום 2 באוגוסט, 2010 הוגשה לבית המשפט בקשת הסתלקות, ובהתאם הורה בית המשפט ביום 3 באוגוסט, 2010 על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
16. ביום 1 באפריל, 2009 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "התובענה" ו"הבקשה לאישור"). עניינה של התובענה הינו פוליסות ביטוח בריאות הכוללות זכות לקבלת מחצית ערכו של "טופס 17" מטעם קופת החולים במקרים בהם המבטח לא השתתף במימון ניתוח המכוסה על-פי הפוליסה. הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי הנ"ל הנתבעת מחשבת את תגמולי הביטוח באופן המפחית את סכום התגמולים המגיע לתובעת ולחברי הקבוצה לפי הבנתה וזאת תוך הטעיה של המבוטחים והפרת חוזה הביטוח בניגוד לדין. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מבוטח בפוליסת בריאות הכוללת כיסוי כאמור שנותחו בנייתו שלא מומן על-ידי הנתבעת ב- 7 השנים שקדמו להגשת התביעה ולחילופין ב- 3 השנים שקדמו להגשת התביעה (להלן - חברי הקבוצה). עילות התביעה הן הטעייה והפרת חוזה הביטוח. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם חיוב הנתבעת להשיב לכל חברי הקבוצה סכום השווה למחצית ערכו של טופס התחייבות של קופת חולים לכיסוי עלות הניתוח ו/או הטיפול שניתן, צו המורה לנתבעת לחשב מעתה ואילך את הסכום המגיע למבוטחים לעניין זה לפי עמדת התובעת וכן מתן סעד הצהרתי הקובע כי הנתבעת הפרה את ההוראות הרלבנטיות בפוליסה או לחילופין מטעה את חברי הקבוצה כמבואר בתביעה. התובעת מעמידה את נזקה האישי על סך של 2,420 ש"ח ומעריכה את סך הנזק לקבוצה כולה בסך העולה על 10 מיליון ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה לאישור.
17. ביום 14 ביולי, 2009 התקבלה במשרדי החברה, תביעה כנגדה כמו גם כנגד חברות ביטוח אחרות (להלן - "הנתבעת" ו- "הנתבעות", בהתאמה), וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "התביעה" או "הבקשה"). עניינה של התובענה הינו, לטענת התובע, תשלום בחסר של פיצויים המשולמים לנהגי מוניות על ידי הנתבעות בתביעות רכב (צד ג') בגין ימי עמידה (השבתה) של מוניות שנפגעו בתאונת דרכים. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל נהגי המוניות שרכבם היה מעורב בתאונת דרכים ואשר הגישו עקב כך, במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשתה של התובענה, תביעות צד ג' כנגד הנתבעות, מכוחן שולמו להם על ידי הנתבעות ("כ"פשרה" ושלא במסגרת פסק דין) כספים עבור "ימי עמידה" שמקורם בנזק רכוש (להלן - "חברי הקבוצה"). עילות התביעה הנתבעות הן רשלנות, הפרת חובות חקוקות וחוסר תום לב במו"מ. הסעדים העיקריים המבוקשים על ידי התובע הינם: לחייב הנתבעות בהשבת הפרש הסכומים אותם נמנעו מלשלם שלא כדין; לחייב הנתבעות לשלם, מעתה ואילך, לחברי הקבוצה בגין ימי עמידה סכומים שיבטאו את נזקיהם של חברי הקבוצה בפועל; לאסור על המשיבות להתנות את תשלום יתר רכיבי הנזק כתוצאה מתאונה, שאינם שנויים במחלוקת בין הצדדים, בחתימתם של חברי הקבוצה על כתב "קבלה ושחרור" וכן להורות על כל סעד אחר לטובת חברי הקבוצה, כפי שימצא בית המשפט לנכון. התובע מעמיד את נזקו האישי (הנובע מהתובענה האישית כנגד הנתבעת) על סך של 470 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה וכנגד כלל הנתבעות, בסך העומד על כ- 132 מליון ש"ח. התובע לא אמד את חלקה של החברה מתוך הנזק הכולל לקבוצה. החברה הגישה תגובתה לבקשה.
18. ביום 8 בספטמבר, 2009 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התביעה" או "הבקשה"). עניינה של התובענה, כנטען בה, בהלוואות שנתנה החברה, בתיווך שתי סוכנויות ביטוח עיקריות, ללא בטחונות במועד מתן ההלוואה ותוך סיכון כספי ציבור מבוטחי ביטוח החיים של החברה. המבקש הינו מבוטח בביטוח חיים של החברה ומבקש במסגרת תובענתו לייצג קבוצת מבוטחים, שהם בעלי "פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים" של החברה בתקופה שבין אוקטובר 2004 עד סוף מרס 2007. הסעד המרכזי המבוקש הינו לחייב את החברה להשיב את סכומי ההלוואות הנ"ל בסך כולל של כ- 153 מליון ש"ח, או למצער סכום ההלוואות שהחברה הצהירה לגביה כי המדובר בחוב מסופק וזאת בסך של כ- 62 מליון ש"ח או סכום אחר שיתברר שלא יוחזר. כן מבוקש לחייב את החברה לפצות את חברי הקבוצה בגין הרווחים שהיו נצברים לזכותם בגין סכומי ההלוואות הנ"ל אילו לא היו מוענקות ללקוחותיה. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

19. ביום 10 בספטמבר, 2009 התקבלה במשרדי החברה, תביעה כנגדה וכנגד חברות ביטוח אחרות וכן כנגד חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן: "הנתבעת" ו-"הנתבעות", בהתאמה), וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התביעה" או "הבקשה"). על פי התביעה, הנתבעות משקיעות חלק מכספי חברי הקבוצה בתעודות סל ומשיתות את העלויות והתשלומים השונים (כגון דמי ניהול), הכרוכים בהשקעה בתעודות הסל (להלן, כמוגדר בתביעה - "עלות אפקטיבית") על חברי הקבוצה, לפי הטענה, בניגוד לדין וללא גילוי מתאים לעמיתים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שהינו (או היה) עמית או מבוטח באיזה מהחברות המנהלות או המבטחות, אשר חלק מהכספים המנוהלים על ידן, הושקעו בתעודות סל בתקופה שמיום 10 בנובמבר, 2005 ועד למועד הגשת הבקשה (לעיל ולהלן: "חברי הקבוצה" ו-"תקופת התביעה"). עילות התביעה הנטענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות זמירות והפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א - 1981. הסעדים העיקריים המבוקשים על ידי התובעים הינם להורות לנתבעות להשיב לחברי הקבוצה את סך העלויות האפקטיביות, אשר נוכה, על פי הנתעון, שלא כדין מכספי חברי הקבוצה, והנובע מהשקעתן בתעודות סל, בתקופת התביעה. כמו כן, לקבוע כי הנתבעות לא יהיו רשאיות לנכות מכספי הפנסיה של חברי הקבוצה, את העלות האפקטיבית בגין השקעת כספיהם בתעודות סל גם בעתיד, ובכפוף לדין. הנזק הנתעון לקבוצה כולה הועמד על סך של כ- 214 מיליון ש"ח, מתוכם יוחס לנתבעת סך של כ- 6.3 מיליון ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 2 במאי, 2010 ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין לבקשת התובעים למחיקת הבקשה לאישור תוך דחיית תביעתם האישית.
20. ביום 17 בפברואר, 2010 התקבלה במשרדי מנורה החזקות, בקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת בהתאם לסעיף 194 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "הבקשה לאישור") וכן עותק מהתובענה הנגזרת אשר הוגשה על ידי בעל מניות במנורה החזקות. עניינה של הבקשה, כנטען בה, במעשיהם ו/או במחדליהם של נושאי משרה בכירים בחברה ביחס להלוואות שהעניקה החברה ללא בטחונות כביכול. כתוצאה ממעשים ו/או מחדלים אילו, לפי טענת המבקש, נגרם לחברה נזק בסך של כ- 65 מיליון ש"ח (גובה הפרשה לחובות מסופקים בגין ההלוואות הנ"ל). מנורה החזקות הגישה תגובתה לבקשה לאישור.
21. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 12 לעיל, הוגשה ביום 24 בינואר, 2010 כנגד שומרה ביטוח. התובע מעמיד את נזקו האישי על סך של 6,500 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה בכ- 29 מיליון ש"ח. שומרה ביטוח טרם הגישה תגובתה לבקשה.
22. ביום 24 במרץ, 2010 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה הנתבעות מתעלמות לכאורה מהוראות חוזרי המפקח על הביטוח הקובעות כי כאשר מבוטח משלם פרמיית ביטוח בתשלומים חודשיים ימודד סכום "גורם הפוליסה" החודשי אחת לרבעון ולא אחת לחודש כפי שפועלות, לפי הטענה, הנתבעות ובכך גובות, לכאורה, סכומים ביתר בגין מרכיב "גורם הפוליסה" האמור. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה - כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח אצל מי מבין הנתבעות החל משנת 1982. למיטב ידיעת התובעים, מדובר בכ- 3 מיליון פוליסות פעילות. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הסכם, הפרות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חוזרי מפקח, חוסר תום לב, הטעיה ומצג שווא, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו החזר הסכום העודף שנגבה לכאורה מחברי הקבוצה שלא כדין, וכן מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן גובות את מרכיב "גורם הפוליסה" הנ"ל. הנזק האישי של התובע שהינו מבוטח החברה הועמד על סך של 0.35 ש"ח (בגין שנת ביטוח 2005), בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות חושב והוערך על ידי התובעים לסך של כ- 114 מיליון ש"ח, מתוכם יוחס לחברה שיעור של כ- 8.8% קרי- כ- 10 מיליון ש"ח, והכל בהתבסס על הערכות והנחות שהניחו התובעים לעניין זה. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

23. ביום 11 באפריל, 2010 הוגשה כנגד החברה כמו-גם כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה הנתבעות המחזיקות כספים שלא נדרשו על ידי בעלי זכויות בהם (מבוטחים, מוטבים ו/או יורשים), מפרות לכאורה חובות המוטלות עליהן לאיתור אותם בעלי זכויות ואף לא מעבירות את הכספים בהגיע המועד לכך לידי האפוטרופוס הכללי, זאת תוך התעשרות שלא כדין בשל גביית דמי ניהול בשיעור העולה על המותר או מתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה - כל בעלי הזכויות בנכסים המצויים בידי הנתבעות, באחריותן או בשליטתן, ואשר הנתבעות לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי נכסים כאמור. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות המפקח על הביטוח, הטעיה, חוסר תום לב, הפרת חוזה, רשלנות, הפרת חובת נאמנות ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו מתן צווים מתאימים שיחייבו את הנתבעות לקיים את הוראות המפקח על הביטוח בעניין איתור בעלי הזכויות הנ"ל, השבה של כספים שנגבו שלא כדין ומינוי בעל תפקיד לצורך אכיפת הצווים שנתבקשו כאמור או מתן סעד אחר לטובת הקבוצה. סכום התביעה על פי התובענה לא ניתן להערכה. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.

24. ביום 14 באפריל, 2010 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה כאשר מפסיק ביטוח, מסיבה כלשהי (כגון הודעת המבוטח על ביטול הפוליסה, קרות אירוע הביטוח או מקרה אחר המפקיע את פוליסת הביטוח), הדבר קורה לרוב לאחר שנגבתה כבר פרמיה בגין החודש השוטף ולמרות שהמבוטח זכאי, לפי הטענה, לקבל החזר בגין החלק היחסי של החודש אין הנתבעות משיבות למבוטחים את החלק היחסי של הפרמיה החודשית או שהן משיבות אותו בערכים נומינליים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה - כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח אצל מי מבין הנתבעות בפוליסת ביטוח כלשהיא (למעט פוליסת ביטוח רכוש) או יורשו של מבוטח כאמור ופוליסת הביטוח הופסקה מסיבה כלשהיא בין אם עקב ביטולה ע"י המבוטח ובין אם עקב קרות אירוע ביטוח. להערכת התובעים הקבוצה מונה כ- 2 מיליון מבוטחים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 וחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוסר תום לב, הטעיה ומצג שווא, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו החזר סכום הפרמיות העודפות שנגבו שלא כדין ו/או שלא הוחזרו שלא כדין ו/או של הפרשי שערך שלא שולמו לכאורה לחברי הקבוצה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה. הנזק האישי של התובעים ביחס לכל הנתבעות הועמד על סך של כ- 3,047 ש"ח בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות חושב והוערך לסך של כ- 225 מיליון ש"ח. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.

25. ביום 18 באוגוסט, 2010 התקבלה במשרדי מנורה החזקות, תביעה כנגד מנורה החזקות וכנגד החברה, וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התביעה"). על פי הנטען בתביעה, החברה הפחיתה, שלא כדין, כספים מפוליסת ביטוח מנהלים של התובעת, בדרך של השמטת הפקדות שהועברו לחברה. התובעת טוענת כי יש להטיל חבות גם על מנורה החזקות, הואיל ויש לה שליטה אפקטיבית על פעילות החברה, כעולה מדוחותיה השנתיים. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, כמפורט בתביעה, הינה כלל המבוטחים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים אותן מנהלת ו/או מפעילה החברה, אשר, לפי הטענה, הופחתו, שלא כדין, מיתרתם בפוליסה כספים שהופקדו בחברה (להלן: "חברי הקבוצה"). להערכת התובעת, הקבוצה מונה כ- 75,000 מבוטחים. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן הפרת הסכם התקשרות, הפרת חובת נאמנות, עוולת הגזל, עוולת הרשלנות וחוסר תום לב. הנזק הנטען לקבוצה, על פי הערכת התובעת, עומד על סך של כ- 110 מיליון ש"ח. בשלב זה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 6: - מסים על ההכנסה

אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

ביום 4 בפברואר, 2010 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה מספר 174 – הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו-2009 (להלן – התיקון לפקודה). בהתאם לתיקון לפקודה, תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), לא יחול לצורך קביעת ההכנסה החייבת בשנים האמורות אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010 ואילך. השפעת התיקון לפקודה על חברות הקבוצה אינה מהותית.

באור 7: - אירוע מהותי בתקופת הדוח

חברה קשורה מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ (להלן – מנורה חיתום) נבחרה כאחד מהמנהלים הראשיים שיובילו הצעת מכר לציבור של חברה ממשלתית במהלך שנת 2010. במסגרת הליך המכרז שבוצע על ידי רשות החברות הממשלתיות, התחייבה מנורה חיתום ליטול על עצמה התחייבות בהיקף של עד 60 מיליוני ש"ח, בכפוף לפרמטרים שנקבעו במכרז האמור. בהתאם לדרישות המכרז, ניתנה ערבות של החברה בסך של 6 מיליוני ש"ח.

באור 8: - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

א. בחודש יולי 2010, גייסה החברה הון ראשוני מורכב ("הון היברידי") בדרך של שטר הון נדחה, מהחברה האם – מנורה החזקות, בסך של 170 מיליוני ש"ח. שטר ההון הונפק לתקופה של ארבעים ותשע שנים, כאשר לחברה קיימת אופציה לפירעון מוקדם לאחר עשר שנים ולאחר מכן, מדי חמש שנים. הריבית שתשולם על השטר הינה בשיעור של 5.3%, צמוד למדד. כחלק מתנאי השטר, קיימים מנגנונים לביטול הריבית ובתנאים מסוימים, המרת הקרן להון מניות. שטר ההון הנדחה אושר על ידי המפקח על הביטוח כהון ראשוני מורכב.

ב. ביום 15 ביולי 2010, פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית אשר יסופקו לגופים מוסדיים החל מתחילת אוקטובר 2010. החל מאותו מועד תפסיק חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. עוד נקבע בהודעה כי הקבוצה הזוכה תהיה אחראית לפתח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי מזומנים של נכסי חוב לא סחירים לצורך חישוב שווים ההוגן. בהתאם לתנאי המכרז ולדרישות משרד האוצר, המודל הנבחר יעמוד בהוראות תקני חשבונאות בינלאומיים. חברות הביטוח פנו לפיקוח על הביטוח בבקשה לדחות את מועד המעבר, על מנת לאפשר הערכות נאותה. חברות הביטוח ומשרד האוצר לומדים את פרטי המודל וההשפעות הצפויות ממנו.

באור 9: - דוח ביקורת מטעם המפקח על הביטוח

בחודש ספטמבר 2009, הודיע המפקח על הביטוח להנהלת החברה על כוונתו לערוך ביקורת בקשר להעברות רטרואקטיביות בין מסלולי השקעה שבוצעו במהלך שנת 2008 וכן בנושא הלוואות שניתנו על ידי החברה, לפני מספר שנים, ללא בטחונות מספיקים במועד מתן הלוואה, לרבות תפקוד האורגנים הרלבנטיים.

יצוין, כי בכל הנוגע לנושא ההעברות הרטרואקטיביות שנתגלו בפוליסות של מספר עובדים ו/או סוכנים, מדובר בסכומים לא מהותיים. באשר למשמעויות הכספיות הנוגעות להלוואות נשוא הבדיקה, ובהמשך לדיוחי החברה בדוח התקופתי לשנת 2009, יצוין, כי נכון ליום 30 ביוני, 2010 יתרת הלוואות בקבוצה עמדה על כ- 103.4 מיליוני ש"ח לפני הפרשה לחובות מסופקים; כנגד הלוואות נצברו ערכי פדיון בפוליסות בסך של כ- 15.3 מיליוני ש"ח; ויתרת ההפרשה לחובות מסופקים בגין הלוואות עמדה נכון למועד האמור על סך של כ- 60.4 מיליוני ש"ח.

בחודש יולי 2010 התקבל במשרדי החברה דוח הביקורת מטעם המפקח על הביטוח בקשר עם הלוואות הנ"ל. במסגרת הדוח הנ"ל ניתנו הנחיות שמטרתן, בין היתר, שיפור הבקורות ובכלל זה שיפור תהליכי זרימת המידע בין המחלקות השונות בחברה ואגף הכספים. בנוסף, הטיל המפקח על החברה עיצום כספי וקנס אזרחי בסך כולל של כ- 14 מיליוני ש"ח וכן הורה על ביצוע השבה לתיק המשתתף ברווחים של החברה בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח, תוך עיכוב ביצוע השבה עד למועד בו יקבע ביהמ"ש את קביעתו בשאלת קיומו והיקפו של הנזק שנגרם למבוטחי החברה אם בכלל וזאת במסגרת תובענה ייצוגית שהוגשה בנושא.

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

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

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
574,062	555,538	602,681	נכסים לא מוחשיים
777,055	787,942	807,008	הוצאות רכישה נדחות
152,537	151,344	162,683	רכוש קבוע, נטו
681,145	630,998	731,048	השקעות בחברות בנות
26,837	27,480	49,045	נדל"ן להשקעה
969,376	935,934	1,201,387	נכסי ביטוח משנה
161,414	81,987	105,468	נכסי מסים שוטפים
101,897	102,066	94,362	חייבים ויתרות חובה
451,668	547,100	526,559	פרמיות לגבייה
9,941,600	9,035,008	10,478,007	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
2,602,806	1,783,074	2,526,717	נכסי חוב סחירים
4,511,665	4,432,512	4,464,944	נכסי חוב שאינם סחירים
205,561	146,532	195,103	מניות
237,326	209,209	266,450	אחרות
7,557,358	6,571,327	7,453,214	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
105,295	52,741	277,860	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
328,868	535,060	292,703	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
21,829,112	20,014,525	22,782,025	סך כל הנכסים
10,169,178	9,233,391	10,878,113	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה



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

דוח על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			הון עצמי:
291,331	291,331	291,331	הון מניות
324,687	324,687	324,687	פרמיה על מניות
161,746	107,744	178,198	קרנות הון
1,026,905	912,606	1,117,050	עודפים
1,804,669	1,636,368	1,911,266	סה"כ הון עצמי
			התחייבויות:
7,894,199	7,695,636	8,280,286	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,240,863	8,923,949	10,700,030	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
104,797	77,097	93,897	התחייבויות בגין מסים נדחים
96,859	80,688	103,101	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
838,576	766,998	904,947	זכאים ויתרות זכות
849,149	833,789	788,498	התחייבויות פיננסיות
20,024,443	18,378,157	20,870,759	סך כל ההתחייבויות
21,829,112	20,014,525	22,782,025	סך כל ההון העצמי וההתחייבויות

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

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
31 בדצמבר 2009	אלפי ש"ח				
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
3,594,591	875,362	935,259	1,763,227	1,838,396	פרמיות שהורווחו ברוטו
697,389	175,693	214,934	329,076	422,246	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,897,202	699,669	720,325	1,434,151	1,416,150	פרמיות שהורווחו בשייר
3,542,372	1,172,192	(115,519)	2,055,570	444,085	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
81,683	17,300	(34,960)	32,704	56,224	הכנסות מדמי ניהול
154,780	39,310	47,796	76,677	103,232	הכנסות מעמלות
6,676,037	1,928,471	617,642	3,599,102	2,019,691	סך כל ההכנסות
5,728,727	1,696,440	528,940	3,049,030	1,781,647	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(468,632)	(139,558)	(136,560)	(221,520)	(358,514)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,260,095	1,556,882	392,380	2,827,510	1,423,133	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
706,916	173,985	178,603	353,938	360,032	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
268,718	64,923	78,844	120,120	145,081	הוצאות הנהלה וכלליות
82,497	29,182	20,660	33,796	22,235	הוצאות מימון
6,318,226	1,824,972	670,487	3,335,364	1,950,481	סך כל ההוצאות
153,122	30,340	29,311	73,221	73,761	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
510,933	133,839	(23,534)	336,959	142,971	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
183,902	47,885	(5,876)	124,227	52,826	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
327,031	85,954	(17,658)	212,732	90,145	רווח נקי (הפסד)

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
	327,031	85,954	(17,658)	212,732	90,145	רווח (הפסד)
	רווח (הפסד) כולל אחר:					
	296,755	93,476	(32,086)	211,339	69,387	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד
	(56,520)	(29,366)	897	(34,325)	(55,622)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
	17,285	6,283	3,968	9,023	4,698	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
	(89,382)	(24,681)	9,385	(65,225)	(6,367)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	41,189	13,954	(2,986)	35,842	3,383	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
	209,327	59,666	(20,822)	156,654	15,479	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
	536,358	145,620	(38,480)	369,386	105,624	

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

מגזרי פעילות סולו

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,838,396	-	-	868,910	969,486	פרמיות שהורווחו ברוטו
422,246	-	-	313,570	108,676	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,416,150	-	-	555,340	860,810	פרמיות שהורווחו בשייר
444,085	(4,864)	35,201	81,960	331,788	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
56,224	-	-	-	56,224	הכנסות מדמי ניהול
103,232	-	-	81,498	21,734	הכנסות מעמלות
2,019,691	(4,864)	35,201	718,798	1,270,556	סך כל ההכנסות
1,781,647	-	-	619,591	1,162,056	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(358,514)	-	-	(225,471)	(133,043)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,423,133	-	-	394,120	1,029,013	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
360,032	-	-	194,561	165,471	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
145,081	(4,864)	18,949	30,794	100,202	הוצאות הנהלה וכלליות
22,235	-	22,515	1,186	(1,466)	הוצאות מימון
1,950,481	(4,864)	41,464	620,661	1,293,220	סך כל ההוצאות
73,761	-	11,984	18,612	43,165	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
142,971	-	5,721	116,749	20,501	רווח לפני מסים על ההכנסה
23,696	-	(18,614)	20,060	22,250	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
166,667	-	(12,893)	136,809	42,751	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2010

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
8,280,286	-	-	3,282,971	4,997,315	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,700,030	-	-	-	10,700,030	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

מגזרי פעילות סולו (המשד)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח כללי
		למגזרי פעילות	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
1,763,227	-	-	-	884,624	878,603
329,076	-	-	-	109,308	219,768
1,434,151	-	-	-	775,316	658,835
2,055,570	(4,281)	11,493	-	1,915,914	132,444
32,704	-	-	-	32,704	-
76,677	-	-	-	20,131	56,546
3,599,102	(4,281)	11,493	-	2,744,065	847,825
3,049,030	-	-	-	2,428,693	620,337
(221,520)	-	-	-	(90,074)	(131,446)
2,827,510	-	-	-	2,338,619	488,891
353,938	-	-	-	158,818	195,120
120,120	(4,281)	4,744	-	86,831	32,826
33,796	-	30,046	-	2,038	1,712
3,335,364	(4,281)	34,790	-	2,586,306	718,549
73,221	-	18,299	-	40,423	14,499
336,959	-	(4,998)	-	198,182	143,775
241,178	-	53,840	-	41,298	146,040
578,137	-	48,842	-	239,480	289,815

ליום 30 ביוני, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח כללי
		למגזרי פעילות	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
7,695,636	-	-	-	4,573,017	3,122,619
8,923,949	-	-	-	8,923,949	-

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי	חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
935,259	-	-	431,530	503,729	פרמיות שהורווחו ברוטו
214,934	-	-	159,967	54,967	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
720,325	-	-	271,563	448,762	פרמיות שהורווחו בשייר
(115,519)	(2,440)	13,938	48,725	(175,742)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(34,960)	-	-	-	(34,960)	הפסדים מדמי ניהול
47,796	-	-	38,924	8,872	הכנסות מעמלות
617,642	(2,440)	13,938	359,212	246,932	סך כל ההכנסות
528,940	-	-	289,848	239,092	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(136,560)	-	-	(94,874)	(41,686)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
392,380	-	-	194,974	197,406	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
178,603	-	-	99,018	79,585	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
78,844	(2,440)	16,468	14,795	50,021	הוצאות הנהלה וכלליות
20,660	-	20,694	1,208	(1,242)	הוצאות מימון
670,487	(2,440)	37,162	309,995	325,770	סך כל ההוצאות
29,311	-	4,345	7,146	17,820	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
(23,534)	-	(18,879)	56,363	(61,018)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(31,841)	-	(21,151)	(10,709)	19	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(55,375)	-	(40,030)	45,654	(60,999)	סך כל הרווח (ההפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח	
		למגזרי פעילות	ביטוח כללי	חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח כללי
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
875,362	-	-	441,164	434,198	פרמיות שהורווחו ברוטו
175,693	-	-	123,699	51,994	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
699,669	-	-	317,465	382,204	פרמיות שהורווחו בשייר
1,172,192	(2,256)	16,350	75,337	1,082,761	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
17,300	-	-	-	17,300	הכנסות מדמי ניהול
39,310	-	-	33,892	5,418	הכנסות מעמלות
1,928,471	(2,256)	16,350	426,694	1,487,683	סך כל ההכנסות
1,696,440	-	-	345,509	1,350,931	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(139,558)	-	-	(74,533)	(65,025)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,556,882	-	-	270,976	1,285,906	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
173,985	-	-	98,214	75,771	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
64,923	(2,256)	2,394	19,859	44,926	הוצאות הנהלה וכלליות
29,182	-	26,214	907	2,061	הוצאות מימון
1,824,972	(2,256)	28,608	389,956	1,408,664	סך כל ההוצאות
30,340	-	6,735	3,375	20,230	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
133,839	-	(5,523)	40,113	99,249	רווח (ההפסד) לפני מסים על ההכנסה
92,000	-	15,382	59,050	17,568	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
225,839	-	9,859	99,163	116,817	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח כללי		
אלפי ש"ח					
3,594,591	-	-	1,766,859	1,827,732	פרמיות שהורווחו ברוטו
697,389	-	-	494,140	203,249	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,897,202	-	-	1,272,719	1,624,483	פרמיות שהורווחו בשייר
3,542,372	(9,110)	55,381	233,622	3,262,479	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
81,683	-	-	-	81,683	הכנסות מדמי ניהול
154,780	-	-	115,947	38,833	הכנסות מעמלות
6,676,037	(9,110)	55,381	1,622,288	5,007,478	סך כל ההכנסות
5,728,727	-	-	1,279,965	4,448,762	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(468,632)	-	-	(315,891)	(152,741)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,260,095	-	-	964,074	4,296,021	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
706,916	-	-	392,069	314,847	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
268,718	(9,110)	9,671	75,864	192,293	הוצאות הנהלה וכלליות
82,497	-	73,265	3,951	5,281	הוצאות מימון
6,318,226	(9,110)	82,936	1,435,958	4,808,442	סך כל ההוצאות
153,122	-	32,138	28,549	92,435	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
510,933	-	4,583	214,879	291,471	רווח לפני מסים על ההכנסה
320,871	-	70,019	176,702	74,150	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
831,804	-	74,602	391,581	365,621	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2009

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח כללי		
אלפי ש"ח					
7,894,199	-	-	3,127,437	4,766,762	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,240,863	-	-	-	10,240,863	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה



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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי – סולו

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (*)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
205,992	367,464	265,448	124,598	963,502	פרמיות ברוטו
55,989	132,998	153,597	52,489	395,073	פרמיות ביטוח משנה
150,003	234,466	111,851	72,109	568,429	פרמיות בשייר
20,392	(19,942)	(5,056)	(8,483)	(13,089)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
170,395	214,524	106,795	63,626	555,340	פרמיות שהורווחו בשייר
48,824	7,950	3,910	21,276	81,960	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,144	27,666	38,510	10,178	81,498	הכנסות מעמלות
224,363	250,140	149,215	95,080	718,798	סך כל ההכנסות
161,158	215,163	146,633	96,637	619,591	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(12,142)	(74,156)	(101,139)	(38,034)	(225,471)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
149,016	141,007	45,494	58,603	394,120	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
18,818	81,215	68,798	25,730	194,561	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,716	10,464	6,171	3,443	30,794	הוצאות הנהלה וכלליות
145	135	882	24	1,186	הוצאות מימון
178,695	232,821	121,345	87,800	620,661	סך כל ההוצאות
15,607	1,786	2,244	(1,025)	18,612	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
61,275	19,105	30,114	6,255	116,749	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,543,218	441,661	371,656	926,436	3,282,971	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו, ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (ואחרים *)	סה"כ	
אלפי ש"ח					
220,545	375,043	274,244	127,194	997,026	פרמיות ברוטו
5,013	119,110	157,808	47,154	329,085	פרמיות ביטוח משנה
215,532	255,933	116,436	80,040	667,941	פרמיות בשייר
(30,509)	18,267	964	2,172	(9,106)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
185,023	274,200	117,400	82,212	658,835	פרמיות שהורווחו בשייר
73,540	17,485	8,163	33,256	132,444	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	9,743	39,896	6,907	56,546	הכנסות מעמלות
258,563	301,428	165,459	122,375	847,825	סך כל ההכנסות
193,115	227,954	131,241	68,027	620,337	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(202)	(50,431)	(70,027)	(10,786)	(131,446)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
192,913	177,523	61,214	57,241	488,891	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
17,229	82,967	67,733	27,191	195,120	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,163	11,008	7,634	4,021	32,826	הוצאות הנהלה וכלליות
-	493	1,153	66	1,712	הוצאות מימון
220,305	271,991	137,734	88,519	718,549	סך כל ההוצאות
9,991	2,960	2,369	(821)	14,499	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
48,249	32,397	30,094	33,035	143,775	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,489,678	449,582	362,205	821,154	3,122,619	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו, ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי – סולו

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (ואחרים *)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
95,728	152,945	110,319	51,732	410,724	פרמיות ברוטו
25,897	52,036	65,666	23,255	166,854	פרמיות ביטוח משנה
69,831	100,909	44,653	28,477	243,870	פרמיות בשייר
11,944	4,446	7,453	3,850	27,693	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
81,775	105,355	52,106	32,327	271,563	פרמיות שהורווחו בשייר
28,949	4,748	2,345	12,683	48,725	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,590	13,762	17,630	4,942	38,924	הכנסות מעמלות
113,314	123,865	72,081	49,952	359,212	סך כל ההכנסות
82,851	99,764	54,114	53,119	289,848	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(6,668)	(34,016)	(33,084)	(21,106)	(94,874)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
76,183	65,748	21,030	32,013	194,974	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,486	41,031	35,352	13,149	99,018	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,842	4,985	2,413	1,555	14,795	הוצאות הנהלה וכלליות
145	396	558	109	1,208	הוצאות מימון
91,656	112,160	59,353	46,826	309,995	סך כל ההוצאות
5,058	1,374	845	(131)	7,146	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
26,716	13,079	13,573	2,995	56,363	רווח לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ענפי חבויות (ואחרים *)	ענפי חבויות (ואחרים *)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
96,659	148,942	111,351	50,411	407,363	פרמיות ברוטו
2,505	47,200	62,533	19,989	132,227	פרמיות ביטוח משנה
94,154	101,742	48,818	30,422	275,136	פרמיות בשייר
(287)	25,394	7,381	9,841	42,329	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
93,867	127,136	56,199	40,263	317,465	פרמיות שהורווחו בשייר
41,634	10,046	4,847	18,810	75,337	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	8,604	22,116	3,172	33,892	הכנסות מעמלות
135,501	145,786	83,162	62,245	426,694	סך כל ההכנסות
129,274	106,708	65,004	44,523	345,509	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
646	(27,060)	(40,259)	(7,860)	(74,533)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
129,920	79,648	24,745	36,663	270,976	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,984	41,236	33,968	14,026	98,214	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,024	6,658	4,750	2,427	19,859	הוצאות הנהלה וכלליות
-	314	527	66	907	הוצאות מימון
144,928	127,856	63,990	53,182	389,956	סך כל ההוצאות
1,070	2,142	1,122	(959)	3,375	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
(8,357)	20,072	20,294	8,104	40,113	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית ואחריות דירקטורים אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (*)	סה"כ	
אלפי ש"ח					
396,767	654,368	486,177	237,734	1,775,046	פרמיות ברוטו
10,467	200,751	271,474	107,423	590,115	פרמיות ביטוח משנה
386,300	453,617	214,703	130,311	1,184,931	פרמיות בשייר
(6,940)	59,791	13,465	21,472	87,788	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
379,360	513,408	228,168	151,783	1,272,719	פרמיות שהורווחו בשייר
134,232	26,361	13,166	59,863	233,622	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	28,432	73,930	13,585	115,947	הכנסות מעמלות
513,592	568,201	315,264	225,231	1,622,288	סך כל ההכנסות
413,389	453,254	240,678	172,644	1,279,965	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(8,800)	(117,828)	(131,280)	(57,983)	(315,891)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
404,589	335,426	109,398	114,661	964,074	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,120	166,679	135,947	52,323	392,069	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,574	27,814	19,899	6,577	75,864	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,421	2,211	319	3,951	הוצאות מימון
463,283	531,340	267,455	173,880	1,435,958	סך כל ההוצאות
24,506	3,147	3,670	(2,774)	28,549	חלק בתוצאות חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
74,815	40,008	51,479	48,577	214,879	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,536,143	406,394	315,727	869,173	3,127,437	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו, ליום 31 בדצמבר, 2009 (מבוקר)

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

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

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			השקעות פיננסיות:
3,368,586	3,242,665	3,670,171	נכסי חוב סחירים
3,037,997	2,846,455	3,076,390	נכסי חוב שאינם סחירים
2,496,219	2,045,998	2,600,325	מניות
1,038,798	899,890	1,131,121	השקעות פיננסיות אחרות
9,941,600	9,035,008	10,478,007	סך הכל השקעות פיננסיות
105,295	52,741	277,860	מזומנים ושווי מזומנים
122,283	145,642	122,246	אחר
<u>10,169,178</u>	<u>9,233,391</u>	<u>10,878,113</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2010					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
3,377,866	-	3,022,663	355,203	ג	נכסי חוב סחירים
4,736,464	4,736,464	-	-	ד	נכסי חוב שאינם סחירים
242,354	-	217,878	24,476	ה	מניות
371,080	-	130,198	240,882	ו	אחרות
<u>8,727,764</u>	<u>4,736,464</u>	<u>3,370,739</u>	<u>620,561</u>		סה"כ
ליום 30 ביוני, 2009					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,466,414	-	2,192,664	273,750	ג	נכסי חוב סחירים
4,666,746	4,666,746	-	-	ד	נכסי חוב שאינם סחירים
175,532	-	158,298	17,234	ה	מניות
291,857	-	98,153	193,704	ו	אחרות
<u>7,600,549</u>	<u>4,666,746</u>	<u>2,449,115</u>	<u>484,688</u>		סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2009					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
	מבוקר				
	אלפי ש"ח				
3,382,953	-	3,078,334	304,619	ג	נכסי חוב סחירים
4,778,656	4,778,656	-	-	ד	נכסי חוב שאינם סחירים
245,711	-	225,295	20,416	ה	מניות
336,314	-	121,396	214,918	ו	אחרות
<u>8,743,634</u>	<u>4,778,656</u>	<u>3,425,025</u>	<u>539,953</u>		סה"כ

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

ג. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2010		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,571,360	1,668,917	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,628,993	1,704,791	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
4,958	4,158	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
3,205,311	3,377,866	סך הכל נכסי חוב סחירים
	35,177	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2009		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,070,560	1,144,448	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,302,807	1,299,903	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
24,629	22,063	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
2,397,996	2,466,414	סך הכל נכסי חוב סחירים
	33,431	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2009		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
מבוקר	אלפי ש"ח	
1,527,810	1,589,947	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,693,637	1,771,630	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
17,990	21,376	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
3,239,437	3,382,953	סך הכל נכסי חוב סחירים
	44,942	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)



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

ד. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2010	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,874,082	2,290,379
2,673,106	2,446,085
5,547,188	4,736,464
	94,906

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2009	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,657,266	2,262,357
2,534,386	2,404,389
5,191,652	4,666,746
	87,502

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2009	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,728,102	2,291,320
2,569,245	2,487,336
5,297,347	4,778,656
	94,716

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ה. מניות

ליום 30 ביוני, 2010		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
238,686	234,991	מניות סחירות
7,922	7,363	מניות שאינן סחירות
246,608	242,354	סך הכל מניות
	46,854	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2009		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
190,518	175,167	מניות סחירות
1,298	365	מניות שאינן סחירות
191,816	175,532	סך הכל מניות
	59,283	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2009		
עלות	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
207,789	240,495	מניות סחירות
5,996	5,216	מניות שאינן סחירות
213,785	245,711	סך הכל מניות
	47,847	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

1. אחרות

ליום 30 ביוני, 2010		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
245,226	249,638	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
134,192	121,442	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
379,418	371,080	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	13,125	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2009		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
215,796	219,409	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
100,355	72,448	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
316,151	291,857	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	14,308	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2009		
עלות	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
222,299	233,237	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
123,516	103,077	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
345,815	336,314	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	13,493	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

-----