

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2007

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

יב

2-16	דוח הדירקטוריון
17-18	הצהרות לגבי גילוי בדוח הכספי
20	סקירת דוחות כספיים ביניים
21-22	מאזנים - מאוחדים והחברה
23-24	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
25	דוחות על השינויים בהון העצמי
26	דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה
27	דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים והחברה
28-35	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
36-40	פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה
41-53	באורים לדוחות הכספיים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

הננו מתכבדים בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - "החברה") לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 (להלן - "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2007 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 2006.

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן - חוק הפיקוח) ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו, וכן להנחיות המפקח על הביטוח. התקנות כוללות הוראות בדבר ניהול עסקים של חברות ביטוח וביניהן תקנות ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברות ביטוח, תקנות ההשקעה, תקנות בדבר החזקת עתודות ביטוח ותביעות תלויות ודרכי חישובן, תקנות בדבר תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של הדוחות הכספיים השנתיים והביניים והוראות שהוצאו מכח כל התקנות הנ"ל.

תיאור החברה

החברה בבעלות ובשליטה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (כ- 97%), חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לני"ע בתל אביב, היתרה מוחזקת על ידי מר ארי קלמן - דירקטור ומנכ"ל החברה.

החברה פועלת בכל ענפי הביטוח הכללי וכן בענפי ביטוח חיים ובריאות. נתח השוק בביטוח כללי על בסיס נתוני יוני 2007 הינו כ- 10%. נתח השוק של החברה בביטוח חיים על בסיס נתוני יוני 2007 הינו כ- 9.3%.

החברה שולטת בשליטה מלאה במנורה מבטחים פנסיה בע"מ קרן הפנסיה הגדולה במדינה. נתח השוק של החברה בתחום הפנסיה הינו כ-45%

התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

רכישת שומרה חברה לביטוח בע"מ

ביום 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (להלן: סיני) לרכישת 100% ממניות שומרה חברה לביטוח בע"מ, שהינה מבטח מורשה כדין, הפועל בתחומי הביטוח הכללי, ואשר בבעלותה שתי חברות נוספות: סיני סוכנות לביטוח בע"מ ושומרה נדל"ן בע"מ, וזאת כנגד תמורה כוללת של כ- 147 מיליוני ש"ח, וכן לרכישת 100% ממניות סיני מורשי חיתום סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: סיני מורשי חיתום), בתמורה להזרמה של כ- 6 מיליוני ש"ח לסיני מורשי חיתום, לצורך החזר הלוואות בעלים. השלמת העסקה מותלית באישור המפקח על הביטוח והממונה על ההגבלים העסקיים. נכון למועד אישור הדוח הכספי נתקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, אך טרם נתקבל אישור המפקח.

רכישת מניות פריזמה

ביום 3 ביולי, 2007 חתמה החברה על הסכם לרכישת 4.99% ממניות פריזמה בית השקעות בע"מ תמורת כ- 46 מיליוני ש"ח. במקביל נחתם הסכם בין חברת הבת - מנורה מבטחים פנסיה לבין פריזמה שוקי הון בע"מ לשיתוף פעולה בתחום הפנסיה. בשל אי התקיימות התנאים המתלים במועד המוסכם, החליטו הצדדים על ביטול ההסכמים על כל המשתמע מכך לענין התחייבויות וזכויות הצדדים.

הנפקת כתבי התחייבות באמצעות מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ

ביום 3 במאי, 2007 פרסמה חברת הבת מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: מנורה גיוס הון), תשקיף הנפקה לציבור של עד 200 מיליון תעודות התחייבות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. תמורת הנפקת כתבי התחייבות תופקד בחברה, לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה. החברה התחייבה לשלם לבעלי תעודות ההתחייבות את הקרן, ההצמדה והריבית, בהתאם לתנאי תעודות ההתחייבות המפורטים בתשקיף כאמור. התחייבותה של החברה בקשר עם תעודות ההתחייבות כאמור, הינה בעלת מעמד שווה לכתבי התחייבות נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה, ובעלת מעמד נדחה לעומת שאר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה. ביום 13 במאי 2007 השלימה מנורה גיוס הון הנפקה לציבור של מלוא הכמות המוצעת של תעודות ההתחייבות תמורת 200 מיליוני ש"ח. תעודות ההתחייבות נושאות ריבית שנתית

בשיעור של 4.05%, צמודות למדד המחירים לצרכן ועומדות לפירעון ב- 11 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 ביולי 2012.

הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה כייצוגיות, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

כללי

1. בחודש אוגוסט 2007 נתקבל תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות ההון המינימלי"). התיקון קבע, בין היתר, דרישת הון בגין סיכונים מיוחדים בביטוח חיים כצעד משלים לביטול הפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים. בין היתר, נקבעה דרישת הון בשיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר עצמי ובלבד שדרישת ההון לא תפחת מהסכום של 0.17% מהסכום בסיכון לשנת 2006.

בחודש אוקטובר 2007 פורסמה טיוטת תקנות לתיקון תקנות ההון המינימאלי שבמרכזן חיזוק דרישות ההון מחברות ביטוח כחלק מהיערכות לקראת יישום דירקטיבה "Solvency II", שעיקרה הקצאת הון יעילה הנוגעת למכלול הסיכונים להם חשופות חברות הביטוח לרבות סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים. בבסיס דירקטיבה זו עומדת הקביעה כי הון עצמי של חברת ביטוח נועד לשמש ככרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם חשופה חברת הביטוח, אשר לא זוהו על ידה באופן ספציפי או שלא הוערכו על ידה באופן מספק. על פי טיוטת התקנות, ידרשו חברות הביטוח להגדיל את הונן עד סוף שנת 2011 כאמור באופן מדורג. לפירוט מרכיבי הדרישות הנוספות, ראה באור 4(ד) בדוחות הכספיים.

2. בחודש אוקטובר 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הפחתה של סכומי העיצום הכספי), התשס"ח – 2007 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) (הפחתה של סכומי העיצום הכספי), התשס"ח – 2007. על פי התקנות, בהתקיים נסיבות המפורטות בהן, יפחית המפקח על הביטוח את סכומי העיצום הכספי שהוא מוסמך להטיל.

3. בחודש ספטמבר 2007 פורסם תזכיר חוק לביטול חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 ("חוק התיאומים"). בתזכיר החוק הוצע לבטל את הוראות חוק התיאומים החל מיום 1 בינואר 2008 וזאת לאור שיעורי האינפלציה הנמוכים השוררים בשנים האחרונות במשק והציפייה כי יישארו נמוכים גם בעתיד. מטרת חוק התיאומים שנחקק בשנת 1985, הינה לנטרל את השפעות האינפלציה בחישוב ההכנסה החייבת של הנישום, כך שההכנסה המתקבלת לאחר ביצוע ההתאמות על פי החוק הינה במונחים ריאליים של סוף שנת המס. בתזכיר החוק מוצע לבטל את רוב סעיפי החוק ולהשאיר בתחולה סעיפים שיהיו בגדר הוראות מעבר. בנוסף להשפעות של השינוי המוצע על החברות במשק הישראלי באופן כללי, עשויות להיות לשינוי זה השפעות ייחודיות על חברות ביטוח. בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך החקיקתי, לא ניתן בשלב זה להעריך את השפעות ביטול החוק על החברה.

4. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ז-2007, אשר הועברה לאישור ועדת הכספים של הכנסת. מטרת הטיוטה הינה להסדיר את סוגי ההוצאות שמותר לגוף המוסדי (קופת גמל או מבטח בגין התחייבויות תלויות תשואה) להוציא בשל ביצוע עסקאות בנכסים שבניהולו, כאשר הוצאות אלו לא יכללו במסגרת דמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. הטיוטה קובעת, בין היתר, כי תשלומי עמלות קנייה ומכירה ודמי שמירת ני"ע וכן תשלומים הנובעים מהשקעה של הגוף המוסדי בקרנות השקעה, בניירות ערך לא סחירים ובזכויות במקרקעין, ובנוסף עמלות ניהול חיצוני - למנהל תיקים זר, לבעל רישיון מנהל תיקים ולמנהל קרן נאמנות, המשקיעים רוב הנכסים המנוהלים על ידם מחוץ לישראל, יכללו במסגרת הוצאת כאמור, בתנאים ובמגבלות המפורטים בטיטות התקנות.

כמו כן, פרסם המפקח על הביטוח בחודש ספטמבר 2007 טיוטת חוזר בנושא דיווח רבעוני לציבור על הוצאות ישירות, אשר קובעות את שיטת פירוט מרכיבי ההוצאות הישירות, על מנת להגביר את רמת המידע המוצג לציבור וליצור מנגנון שקוף ביחס לגביית הוצאות כאמור.

5. בחודש ספטמבר 2007 פורסמה טיוטת צו המאחד את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב – 2001 ואת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל), התשס"ב – 2001. טיוטת הצו המאוחד הותאמה לשינויי החקיקה האחרונים ולתיקונים שבוצעו בצו החל על תאגידי בנקאיים. בנוסף, פורסמה טיוטת צו המתקן את התוספת השלישית לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס – 2000, כך שהחובות לפי פרק ג' לחוק יחולו גם על יועצים פנסיונים, במקביל, פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בעניין מדיניות וכללים להכרת מקבלי השירות כאמצעי למניעת הלבנת הון ומימון טרור. הטיוטות מטילות על גופים מוסדיים חובה לקבוע מדיניות, נהלים ודרכי התמודדות אשר יסייעו לגוף המוסדי בקביעת הזהות האמיתית של מקבלי השירות, בהבנת ייעוד הכספים המנוהלים באמצעותו ובמניעת הסיכון כי ייהפך לאמצעי להלבנת הון או למימון טרור.
6. בחודש ספטמבר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא חישוב לראשונה של נכסי השקעה בגוף מוסדי. מטרת החוזר היא קביעת אופן חישוב שווי נכס סחיר ונכס לא סחיר במועד ההכרה הראשון של הנכס, וזאת לאור עליית היקף ההשקעות של גופים מוסדיים בנכסים לא סחירים. יישום החוזר ימנע מצב שכיח של שערור נכסים לא סחירים בשווי גבוה מעלות הרכישה בתאריך בצוע הרכישה. טיוטת החוזר פורסמה בהמשך לטיטת החוזר לעניין הוראות בדבר חישוב שווי נכסים של גוף מוסדי שפורסמה בחודש יוני 2007, ולאחר שהוחלט לפצל את הוראותיה לשני חלקים. טיוטת החוזר הנזכרת בסעיף זה מהווה את חלקן הראשון של ההוראות.
7. בחודש ספטמבר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא מתכונת דיווח על רשימת נכסי השקעה של גוף מוסדי, אשר הותאמה למבנה הדוח החודשי המדווח לאוצר, וזאת כחלק ממדיניות להגברת הגילוי הנאות והשקיפות לציבור ויצירת אחידות במידע המסופק על ידי גופים מוסדיים לציבור, בנוגע לכספי ההשקעות. החוזר מחייב את הגופים המוסדיים לפרסם רשימה רבעונית של נכסים ברמת הנכס הבודד, נכון ליום האחרון של כל רבעון, לפי פירוט ומתכונת שנקבעו על ידי המפקח. רשימות הנכסים תפורסמה באתר האינטרנט של החברה והן יסוקרו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.
8. בחודש ספטמבר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא דוח חודשי של חברות הביטוח לשנת 2008 בנושא השקעות. מטרת הטיוטה ומטרתה להסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של חברות הביטוח ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים למפקח תוך ביטול חוזר בנושא שפורסם בחודש נובמבר 2006.
9. בחודש ספטמבר 2007 פורסמה טיוטה שניה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה), התשס"ו – 2006, אשר אמורות לאחד את כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים, המעוגנים כיום בשתי הוראות דין שונות, מתוך מטרה ליצור תחרות הוגנת ביניהם. בטיטה מוצעים שינויים מהותיים לעומת הוראות הדין הקיים, בין היתר, השוואת כללי ההשקעה על החלק החופשי של קרנות הפנסיה הותיקות, ביטול התלות שבין רמת הדירוג לבין שיעור ההשקעה המותר בתאגיד בודד וקבוצת לוויים, הרחבת האפשרות להשקיע במדינות שדירוג האשראי שלהן הוא – BB ומעלה ועוד. כמו כן, מתייחסת טיוטת התיקון למגבלות שיחולו על התקשרויות עסקיות בין גופים מוסדיים לתאגידיים הקשורים להם ("השקעות בצדדים קשורים") וזאת בשל השינוי שחל בבעלות על הגופים המוסדיים ובפרט להפיכתן של חברות הביטוח לתאגידיים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.
10. בחודש ספטמבר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר ביטוח העוסקת בפרק רווח והפסד. הטיוטה הינה פרק מתוך קובץ הוראות דיווח כספי תקופתי של מבטח לציבור המגובשות בימים אלו, בעקבות ההחלטה על אימוץ תקני דיווח בינלאומיים בגופים המוסדיים. הוראות אלו ירכזו את הוראות המפקח לעניין עריכת דוח תקופתי של מבטח לציבור.
11. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא דיווח למפקח על נושאי משרה בגופים המוסדיים. מטרת החוזר הינה האחדת שלושת החוזרים הקיימים בנושא, שנתנו מענה נפרד לחברות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל, תוך שיפור אופן הדיווח ותוכנו לאור הניסיון שנצבר מיום פרסומם.
12. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי. מטרת החוזר הינה להסדיר את מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי, בין היתר תוך קביעת תפקידיו של מערך הביקורת הפנימית, הבטחת אי תלותו, דרכי עבודתו, תנאי כשירות עובדי אגף הביקורת, וחובות הדיווח של המבקר הפנימי. בחוזר נקבעה נוסחה לחישוב היקף שעות ביקורת מינימאלי נדרש, כנגזרת של היקף פעילות הגוף המוסדי. עוד נקבע בחוזר

כי עובדי מערך הביקורת הפנימית לא ימלאו תפקיד נוסף בגוף המוסדי לרבות תפקיד הממונה על תלונות ציבור, זולת הממונה על תלונות העובדים, וכן כי תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית יבוססו על סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הגוף המוסדי.

13. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות. מטרת החוזר הינה להבטיח קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות של גופים מוסדיים. החוזר קובע כללים וכלים לקביעת מדיניות העמדת אשראי, לפיקוח, בקרה ודיווח על פעילות זו. תחילת החוזר נקבעה לחודש ינואר 2008. קיימים סעיפים שתחילתם החל מחודש אפריל 2008.

14. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח חוזר בעניין העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים (בהמשך לנייר העמדה בעניין זה מחודש אפריל 2005). מטרת החוזר להבטיח קיומם של תמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית, מבנה ותשתית ארגוניים מתאימים ומנגנוני פיקוח ובקרה נאותים, תוך התחשבות, ככל שניתן, בהיקפי הפעילות הושם דגש על הבטחת קיומם של מנגנוני פיקוח ובקרה נאותים, תוך התחשבות, ככל שניתן, בהיקפי הפעילות ומורכבותם ובמבנה הארגוני הקיים בגופים המוסדיים, ותוך הקפדה על קביעת הפרדות מבניות בסיסיות שעניינן מניעת ניגודי עניינים. כמו כן, עוסק החוזר בפעילויות החובה שיש לבצע בתהליך העמדת האשראי הלא סחיר, הגורמים שיבצעו אותן ומארג היחסים ביניהם, לרבות קביעת מדיניות פיקוח על ידי הדירקטוריון, פיתוח מודל דירוג פנימי, תפעול האשראי, בקרת אשראי שוטפת וביקורת פנים.

15. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינה דיווח על עמלות המשולמות ע"י גופים מוסדיים. מטרת חוזר זה הינה להסדיר את הדיווח של הגופים המוסדיים, בגין תשלום דמי עמילות ועמלות הפצה לבעלי הרישיונות השונים.

16. בחודש יולי 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז – 2007. מטרת התקנות הינה לחזק את תשתית המשטר התאגידי במבטחים וזאת, בין היתר, באמצעות קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של הדירקטוריון וועדותיו, הבטחת עצמאותו, כשירות חבריו, הרכבו, כללים למניעת ניגודי עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, נוכחות ומניין חוקי בישיבותיו. התקנות מתייחסות לדירקטוריון מבטח ונקבעו בהן הקלות לעניין דירקטוריונים של חברות המנהלות קופות גמל. התקנות נכנסו לתוקף בחודש אוגוסט 2007, אולם לגבי סעיפים מסוימים חלות הוראות מעבר.

17. בחודש יולי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו הוראות ביצוע ליישום מדד HS-STD Historical Simulation Based Value At Risk (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית). שיטת חישוב זו מהווה מדד להערכת סיכוני שוק באפיקי חסכון לטווח ארוך, ומבוססת על סימולציה היסטורית המחשבת את הסיכון של תיק ההשקעות הנוכחי אילו נחשף היום לאירועים שהתרחשו בעבר לרבות סטיות תקן. תחילתו של החוזר נקבעה ליום 1 בינואר 2008.

18. בחודש יולי 2007 פורסם תזכיר חוק לתיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 17), התשס"ז – 2007, ותזכיר חוק לתיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ז – 2007. התזכירים נועדו לתקן אי התאמות בין החוקים השונים שהוחלו במסגרת תיקוני "רפורמת בכר", וכן לתקן קשיים שהתגלו ביישומן של הוראות שונות בחקיקה החדשה וכן בחקיקה שהייתה קיימת ערב תיקוני "רפורמת בכר". במסגרת התזכירים נכללים, בין היתר, תיקונים שעניינם הרחבת היקף הסמכויות המוענקות למפקח על הביטוח, ביטול המועצה המייעצת, השוואת הוראות החוק הרלבנטיות לסוכני הביטוח ולמשווקים ויועצים פנסיונים, הרחבת הגדרת "שליטה" במבטח או בסוכן תאגיד המחייבת היתר שליטה וכן הרחבת הדיווח הנדרש מבעלי היתר השליטה.

19. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו סקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דיווחים נלווים של חברות הביטוח. מטרת החוזר הינה להבטיח כי הנתונים הכספיים המדווחים למפקח מהימנים ועקביים, ובהתאם נקבע כי לדוח תקופתי תצורף חוות דעת ר"ח כי הדיווחים הנלווים מבוקרים, ולגבי דוח רבעוני יצורף דוח סקירה של ר"ח.

20. בחודש מאי 2007 פורסמה טיוטה שלישית של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו - 2006 שמטרתה קביעת תנאי כשירות לאקטואר של מבטח או של קרן

פנסיה וכן למנהל סיכונים של מבטח או קרן פנסיה. טיוטת החוזר השנייה בעניין חובת אקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר, וכן טיוטת החוזר השנייה בדבר קריטריונים לצורך קבלת אישור של איגוד אקטוארי מוכר, נותרו ללא שינוי.

21. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. בחוזר זה מפורטות הוראות שמטרתן ליישם את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act, באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

22. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינה כללים לביטוח וליישוב תביעות. הטיוטה קובעת כללים לגבי אופן ביטוח התביעה וטיפול בפניות הציבור, לרבות לחוות זמנים מקוצרים למענה לפניות, כללים לשמירת מידע ומסמכים וחיוב הגופים המוסדיים לאיסוף מידע סטטיסטי לגבי אופן יישוב התביעות על ידם.

23. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר חדש בעניין מידע הנדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי. החוזר מרחיב הוראות קודמות שפורסמו בעניין וכן מחייב את הגופים המוסדיים לפרסם מידע בנוגע למבנה תיק ההשקעות- הרכב אפיקי ההשקעות, היקף הנכסים, שיעור ממוצע של דמי הניהול והעמלות, שיעור התשואה הנומינלית ברוטו מצטברת, רשימת נכסים רבעונית וכדומה. בנוסף, מחייב החוזר את הגופים המוסדיים לאפשר ללקוחותיהם גישה לנתוני חשבונותיהם הפנסיוניים ("שירות אחזור מידע פנסיוני").

24. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בעניין אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים. החוזר הופץ בהמשך לתקן חשבונאות מספר 29 שפורסם בחודש יוני 2006 על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנוגע לאימוץ תקני ה- IFRS. מטרת החוזר הינה להחיל את הוראות תקני ה- IFRS על הגופים המוסדיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008. החוזר קובע גילויים שיש לכלול בדוח הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 ובדוח הכספי לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007.

25. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בעניין חישוב מדד נזילות. נייר העמדה מציע כי הגופים המוסדיים ישתמשו במדד נזילות (שיחושב ויפורסם ע"י אגף שוק ההון) בהתאם לנוסחה אחידה, וזאת בכדי לספק מידע על אמינות ותכיפות התמחור של הנכסים המוחזקים בתיק ההשקעות ולתת אינדיקציה למידת הדיוק והמהימנות של הערכים והתשואות המדווחים.

ביטוח כללי ובריאות

1. בחודש אוקטובר 2007 פורסמה הצעת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2008), התשס"ח – 2007 אשר במסגרתה מוצע, בין היתר, להעביר את האחריות למתן הטיפול הרפואי לנפגעי תאונות דרכים לעניין שירותי הבריאות הנכללים בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד – 1994 (להלן: "חוק ביטוח בריאות ממלכתי"), וברשימת התרופות הכלולות בצו לפי סעיף 8 (ז) לחוק כאמור, מחברות הביטוח לקופות החולים ולתקן את פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970 (להלן: "הפקודה") ואת חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975 (להלן: "חוק הפיצויים") בהתאם. עוד מוצע במסגרת הצעת החוק לקבוע הוראות לעניין הסכומים שיועברו מ"אבנר" – איגוד לביטוח נפגעי רכב בעירבון מוגבל, לקופות החולים בשנים 2010 – 2008, לשם מימון העברת האחריות כאמור לקופות החולים. כמו כן, מוצע לקבוע כי אבנר תעביר את הסכומים האמורים ל"קרנית" וזו תעבירם לביטוח לאומי, אשר יחלק את הסכומים בין קופות החולים לפי כללי ההקצאה של מקורות המימון כאמור בסעיף 17 לחוק ביטוח בריאות ממלכתי. על מנת לאפשר את ההיערכות הנדרשת ליישום התיקונים כאמור, מוצע לקבוע כי יחולו לגבי תאונות דרכים שאירעו מיום 1 בספטמבר 2008 ואילך. אימוץ ההצעה האמורה בחקיקה עשוי להוביל להקטנת היקף הפרמיות בענף רכב חובה ובמקביל להקטנת עלות התביעות וההוצאות בענף זה. לא ניתן בשלב זה להעריך את השלכות החקיקה האמורה על רווחיות החברה.

2. בחודש אוקטובר 2007 פרסם המפקח חוזר שעניינו הוראות לעניין הכיסוי הביטוחי בתכנית לביטוח תרופות. מטרת החוזר הינה ליצור אחידות, בהירות ושקיפות בעניינים שונים הקשורים לפוליסות ביטוח תרופות, וזאת באמצעות קביעת הגדרות מינימאליות בתכנית לגבי טיפול תרופתי ותרופה, והחלת הוראות מנדטוריות על תכניות לביטוח

תרופות ובכלל זה, תוך הבחנה בין תרופות הכלולות בסל שירותי הבריאות ותרופות אונקולוגיות והמטו-אונקולוגיות. על המבטחים להגיש את התיקונים הנדרשים בתכניות הביטוח עד ליום 1 במרץ 2008. הוראות החוזר יהול על תכניות שיימכרו או יהודשו החל מיום 1 ביוני 2008.

3. בחודש אוקטובר 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שניה בנושא עסקי ביטוח כללי (טופסי 2). כמו כן, בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינה עדכון טופס 3 - התפתחות תביעות תלויות בביטוח כללי. הטיטה מרחיבה את היקף הדיווחים הנדרשים במסגרת הטפסים הנ"ל.

4. בחודש ספטמבר 2007 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה לרכב), התשס"ז - 2007, שעניינה קביעת פוליסה תקנית בענף רכב חובה. מטרת טיוטת התקנות הינה ליצור הגדרה אחידה של היקף הכיסוי הביטוחי בענף ביטוח חובה לרכב וקביעת פוליסה תקנית אחידה אשר תהווה חוזה הביטוח הסטנדרטי והמחייב. מטרת יצירת הפוליסה התקנית להקנות למבוטחים את הכיסוי הביטוח הנדרש, תוך שמירה על מטרת חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה - 1975 להבטיח פיצוי לנפגעי תאונות הדרכים ללא צורך בהוכחת אשם. בנוסף, קביעת פוליסה תקנית תאפשר לציבור לשקול את בחירת המבטח, מתוך ידיעה כי חוזה הביטוח הינו אחיד והתחרות שתפתח תהיה על המחיר והשירות.

5. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה שעניינה הוראות לעניין חיתום באמצעות מאגר המידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה. הטיטה קובעת את התנאים לעיון במידע המצוי במאגר ואמות המידע לקביעת כשירות המורשים להפניית שאילתה בקשר לפרטים אשר במאגר.

6. בחודש יולי 2007 פורסמה הצעת חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תיקון מס' 20) (מספר כלי רכב המעורבים בתאונה), תשס"ז - 2007. בהתאם לתיקון המוצע - במידה ואירעה תאונת דרכים בה היו מעורבים אופנוע אחד או יותר ורכב אחד או יותר שאינו אופנוע, ישלמו המבטחים של הרכב האחר למבטחים של האופנוע 80% מהפיצויים על נזקי גוף שהמבטחים של האופנוע חייבים בתשלומם עקב התאונה, למעט חבות כלפי הולך רגל (כיום שיעור ההשתתפות בחבות של מבטחי הרכב האחר הנו 50%). נוסף על כך, המבטחים של הרכב האחר יהיו חייבים יחד ולחוד כלפי המבטחים של האופנוע ובינם לבין עצמם ישאו בנטל החיוב בחלקים שווים.

7. בחודש יולי 2007 פורסמה הצעת חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 17) (השתתפות עצמית בביטוח אופנוע), תשס"ז - 2007. בהתאם לתיקון המוצע, מבטח יהיה רשאי להציע למבוטח שהוא נהג אופנוע פוליסה שתכלול תנאי בדבר השתתפות עצמית. שר האוצר הוסמך לקבוע הוראות לעניין השתתפות עצמית, לרבות לעניין סכום מקסימאלי של ההשתתפות העצמית, מקרים בהם לא תחול השתתפות עצמית ומקרים בהם תינתן זכות לנוהג אופנוע לבחור שלא ייכלל לגביו תנאי בדבר השתתפות עצמית.

8. בחודש יולי 2007 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] (תיקון - השתתפות עצמית), תשס"ז. בתזכיר מוצע להחיל את עקרון ההשתתפות העצמית גם בענף ביטוח רכב חובה. התזכיר מציע לקבוע כי מבטח שיבקש לרכוש ביטוח חובה, יוכל לבחור בפוליסה הכוללת השתתפות עצמית או בכזו שאינה כוללת השתתפות עצמית.

9. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינה שימוש בפוליקרף במסגרת יישוב תביעה. הטיטה קובעת תנאים וכללים לעריכת פוליקרף ושימוש בממצאי הבדיקה וכן תנאים וכללים לפיהם גופים מוסדיים לא יוכלו לחייב מבטח או עמית לעבור בדיקת פוליקרף כתנאי לקבלת תשלום.

10. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו עדכון הוראות ההסדר בנושא צמצום ניגוד העניינים בפעולות שמאי ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). מטרת החוזר החדש, המחליף חוזר קודם מחודש יוני 2002, היא שמירה על המנגנון הקיים וכן קביעת הנחיות נוספות בקשר להגברת השקיפות כלפי המבוטחים והבטחת אי התלות של שמאי הרכב. החוזר קובע, בין היתר, הוראות להרחבת רשימת השמאים, יצירת מנגנון לבחירת שמאי באופן אקראי מתוך הרשימה במקרים בהם למבוטח אין העדפה לשמאי כלשהו, איסור על הגבלת מבטחים מלפנות ישירות לשמאי חוץ וכן הגבלה על מתן הערות לשמאי שלא במסגרת הליך הערעור למעט הערות טכניות. בנוסף, כולל החוזר הוראות לעניין גילוי למבוטחים, הגברת מעורבותם בכל הקשור להליך בחירת השמאי והוראות בדבר הגברת השקיפות כלפי המבוטחים בהליך שומת הנזק.

1. בחודש נובמבר 2007 הגיש משרד האוצר לאישור ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2007 (להלן: "תקנות הניוד"), שעניינן קביעת כללים שנועדו לאפשר לעמיתים לבצע העברת כספים, באופן קל ופשוט ככל שניתן, בין קופות גמל מאותו סוג (לרבות קרנות פנסיה וקופות ביטוח), ואף העברת כספים בין קופות גמל מסוגים שונים (למעט העברת כספים מקופת גמל לקצבה לקופת גמל שאינה למטרת קצבה) וזאת על ידי הסרת חסמים רגולטורים, הגברת המודעות בקרב העמיתים/מבוטחים ועוד. מטרת הרפורמה הינה להגביר התחרות בשוק ולשכללו. התקנות צפויות להיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2008.

במקביל, פרסם המפקח על הביטוח בחודש נובמבר 2007 טיוטות חוזרים בדבר קידוד מוצרי חיסכון פנסיוני ומבנה אחיד להעברת מידע בין גופים שונים בתחום החיסכון הפנסיוני וזאת לצורך יישום תקנות הניוד.

אישור התקנות בנוסח הנוכחי, צפוי, ככל הנראה, להביא לשינוי בהתנהגות הצרכנים בענף ביטוח החיים באופן שיביא להגברת התחרות בענף זה. מתן אפשרות מעבר הצרכנים לתוכניות שונות, עלול להקטין את המרווחים על חלק מתיק הצרכן. הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד אשר עלול שלא להתממש בשל שינוי בתקנות או בהתנהגות הצרכנים.

2. בחודש אוקטובר 2007 פורסמה הצעת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2008), התשס"ח – 2007, ולפיה, בין היתר, יבוטלו ההגבלות המוטלות כיום על תאגידים בנקאיים ואשר מונעות מהם לתת יעוץ פנסיוני ביחס למוצרים פנסיונים ביטוחיים למשך השנים הקרובות. בהתאם להצעת החוק, ועל מנת שלא תיווצר ליועץ פנסיוני העדפה כלכלית מובנית שלא ליעוץ ללקוח לחסוך באמצעות מוצר פנסיוני ביטוחי, מוצע לבטל את ההבחנה בין מוצרים פנסיונים ביטוחיים לבין מוצרים פנסיונים שאינם ביטוחיים ולאפשר ליועץ פנסיוני לגבות עמלת הפצה גם מחברת ביטוח. בהתאם לדברי ההסבר, כניסה הדרגתית של הבנקים הגדולים לתחום הייעוץ הפנסיוני, תאפשר באמצעות הגבלתם, בשלב ראשון, למתן יעוץ פנסיוני ללקוחות עצמאיים בלבד.

3. בחודש ספטמבר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה שעניינה הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתה ללקוח מכוון הוראות חוק הייעוץ הפנסיוני. בהתאם לחוק, על בעל רשיון ייעוץ או שיווק פנסיוני להתאים ללקוח מוצר פנסיוני, לאחר שבירר עמו את מטרות החיסכון שלו, את מצבו הכספי דרך כלל, את החיסכון הקיים שלו ואת שאר הנסיבות הרלבנטיות ובהתאם להעביר ללקוח מסמך בכתב המפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון שלו או של קרובו באמצעות מוצר פנסיוני. הטיוטה השניה מרחיבה ומפרטת את אופן עריכת מסמך ההנמקה, את המידע שיש לכלול בו, את משך הזמן בו על בעל רשיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה ואת חובת הגוף המוסדי בעת צירוף לקוח למוצר פנסיוני.

4. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו פרסום לציבור של הערך הגלום (Embedded Value) בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח, המבטל את החוזרים הקודמים בנושא. כחלק ממגמת הפיקוח להגדיל את רמת הגילוי וכלי הניתוח בדיווח התקופתי של חברות הביטוח, נדרשות חברות הביטוח לפרסם את הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח, הכוללות פוליסות חיים ובריאות. גילוי המידע בדבר הערך הגלום, ייעשה על פי הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה שהוקמה לצורך העניין ואשר צורף לחוזר. כן נקבע בחוזר כי הערך הגלום הינו מידע הצופה פני עתיד, ולפיכך לא תחול לגביו האחריות בהתאם לחוק ניירות ערך וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), המטילים אחריות לנזק בשל פרט מטעה, בשל כך שלא התממש כולו או חלקו, או שהתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ובלבד שהמידע פורסם בהתאם להוראות החוזר. הערך הגלום יפורסם אחת לשנה, עבור השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר בכל שנה, וזאת במסגרת הדוח הרבעוני בגין התקופה המסתיימת ב- 31 במרס בשנה העוקבת.

5. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזרים בעניין תיקונים לחוזרי הוראות לניהול קרן חדשה, הוראות לניהול קרן כללית וכן תיקונים להוראות חוזר דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות. התיקונים כוללים, בין היתר, הוראות בקשר עם שינוי מועדי עדכון היתרות הצבורות של מבוטחים על פי התשואה הדמוגרפית של הקרן, למועדי עדכון חודשיים במקום שנתיים, הוראות המאפשרות להציג בתקנון קרן פנסיה כללית מקדמי המרה לפנסיימת זקנה,

בהתאם לדמי הניהול שגבתה החברה המנהלת ובשיעור מינימאלי של 0.5% לעומת השיעור המינימאלי של 1.5% הקבוע היום.

6. בחודש אוגוסט 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר פנסיה שמטרתו לקבוע הוראות בדבר מתכונת ואופן דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קרן פנסיה ושל קרן הפנסיה שבניהולה. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו, אולם נקבעו הוראות מעבר על פיהן, בין היתר, בשנת 2007 חברה מנהלת תערוך דין וחשבון כספי רבעוני בגינה ובגין קרן הפנסיה שבניהולה במתכונת חצי שנתית בלבד, ובדין וחשבון הכספי הרבעוני לשנים 2007 ו-2008 לא יוצגו נתונים השוואתיים בגין הרבעונים המקבילים לשנת הדיווח הקודמת.

7. בחודש יולי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גמל שמטרתו לקבוע הוראות בדבר מתכונת ואופן דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו, אולם נקבעו הוראות מעבר על פיהן בשנת 2007 חברה מנהלת תערוך דין וחשבון כספי רבעוני במתכונת חצי שנתית בלבד, ובדין וחשבון הכספי הרבעוני לשנים 2007 ו-2008 לא יוצגו נתונים השוואתיים בגין הרבעונים המקבילים לשנת הדיווח הקודמת.

8. בחודש יולי 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינה ביטוח משלים לעמיתים בקופות גמל. בטיטוח נקבעו הכללים לפיהם חברה מנהלת של קרן פנסיה או של קופת גמל רשאית לרכוש כיסויים ביטוחיים קבוצתיים עבור העמיתים בקופה. במסגרת הטיטוח נקבע, בין היתר, לגבי רכישת ביטוח משלים מכספי החברה המנהלת, כי החברה המנהלת תשמש כבעלת פוליסת הביטוח המשלים, הביטוח הקבוצתי המשלים יהיה למקרה מוות או אובדן כושר עבודה בלבד, התשלומים עבור הכיסויים הביטוחיים ייעשו מכספי החברה המנהלת בלבד ולא מכספי קרן הפנסיה או קופת הגמל וכי החברה המנהלת וחברת הביטוח שממנה יירכשו הכיסויים הביטוחיים לא יהיו צדדים קשורים, כהגדרתו של מונח זה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הוראות דומות חלות לגבי רכישת ביטוח חיים קבוצתי מכספי עמיתי קופת הגמל. תחילת החוזר היא החל מיום 1 בינואר 2008.

9. בחודש יולי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר כללי פרסום תשואה לגופים המוסדיים. מטרת החוזר לקבוע כללים לפרסום תשואה וכן לספק מידע מדויק אודות התשואות שהשיגו הגופים המוסדיים, על מנת לאפשר לצרכן לבצע השוואת תשואות מושכלת בין הגופים המוסדיים השונים. תחילתו של חוזר זה נקבעה ליום 1 בספטמבר 2007.

10. בחודש יולי 2007 נחתם ההסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת) לביטוח פנסיוני מקיף במשק, אשר תכליתו היא להחיל חובת ביטוח פנסיוני על כל השכירים במשק (להלן: "ההסכם הקיבוצי"). שיעורי ההפרשות מהשכר שיש לבטחו על פי ההסכם הקיבוצי, יעלו באופן הדרגתי מדי שנה, החל מכניסתו לתוקף של ההסכם הקיבוצי ועד לשנת 2013. ההסכם הקיבוצי יחול על נשים מגיל 20 וגברים מגיל 21 והחבויות בגינו לא יחולו על מי שפרש מעבודתו בגיל פרישת חובה ומקבל קצבה. השכר המובטח יהיה השכר בפועל אך לא יותר מהשכר הממוצע במשק. חובת הביטוח הפנסיוני תכנס לתוקף בחלוף 9 חודשי עבודה, אך אם לעובד הסדר ביטוח פנסיוני קודם, תקום החובה לבטחו, בתוקף מיום עבודתו הראשון, כעבור 3 חודשי עבודה. תוקפו של ההסכם הקיבוצי מותנה בהוצאת צו הרחבה, על ידי שר התמ"ת, אשר יחיל את ההסכם הקיבוצי על כלל העובדים השכירים במשק. במידה ויוצא צו הרחבה כאמור, יכנס ההסכם לתוקף ביום 1 בינואר 2008. היה ואכן יוצא צו הרחבה כאמור, עשוי הדבר להביא להרחבת השוק הפוטנציאלי שבו פועלת החברה.

11. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו ביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מדמי הביטוח בתכניות לביטוח חיים. על פי החוזר, דמי הביטוח ברוטו בתכניות לביטוח חיים שאינן כוללות מרכיב חיטון, יכללו את כל התקבולים שמקבל מבטח, ומבטח לא יגבה מהמבטח כל תקבול נוסף אחר כגון גורם פוליסה או תת-שנתיות, אלא רק את דמי הביטוח כאמור. הוראות החוזר יחולו על תכניות לביטוח חיים שיימכרו החל מחודש ינואר 2008 ועל תכניות לביטוח חיים קבוצתי שיחודשו לאחר מועד זה.

12. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה. החוזר משנה את מערכת ההנחות העומדת בבסיס חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי תקנון קרן הפנסיה, וזאת עקב עלייה בתוחלת החיים והקטנת מקרי הנכות והמוות טרום גיל הפרישה. החברה מצויה בתהליך של בחינת השלכות החוזר על המאזנים האקטואריים של קרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה ועל זכויות העמיתים בקרנות אלו. הוראות החוזר יחולו החל מהדוחות הכספיים לשנת 2007.

13. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שעניינו דיווח תשואות שבועיות. החוזר קובע כי על גופים מוסדיים לדווח על התשואות השבועיות במסגרת הדוח החודשי, לגבי התקופות המפורטות בחוזר. עוד קובע החוזר את אופן חישוב הנתונים המדווחים, מבנה הנתונים ואופן ההגשה וכן בקרות על הדוח.

שוק ההון

בתקופת הדוח נמשכה מגמת התחזקות המשק המקומי, כפי שבאה לידי ביטוי בשיעור הצמיחה, ובשיפור במצב התעסוקה. הרבעון השלישי של שנת 2007 התנהל על רקע משבר הסאב פריים בארה"ב שמאיים על היציבות הפיננסית העולמית.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 עלה מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) בשיעור של 2.3% בהשוואה לעליה של 0.8% בתקופה המקבילה אשתקד, ברבעון השלישי של שנת 2007 עלה מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) בשיעור של 1.3% לעומת ירידה של 0.8% בתקופה המקבילה אשתקד. מדד המחירים לצרכן הידוע עלה בשיעור חד ברבעון השלישי בשיעור של 2.5%. רמת הציפיות האינפלציוניות עלתה לגבול העליון של יעד האינפלציה, ובשנת 2007 צפויה האינפלציה להסתכם בשיעור קרוב לגבול היעד העליון, כ- 3.0% לערך.

בתקופת הדוח נמשך התהליך ההדרגתי של הורדת ריבית בנק ישראל. במהלך התקופה ירדה הריבית ב- 1% לרמה של 3.5%. בסוף חודש יולי 2007 התהפכה המגמה ובנק ישראל העלה את הריבית בשיעור מצטבר של 0.5% לרמה של 4%. בארה"ב בשל החששות מהאטה כלכלית הופחתה הריבית בשיעור מצטבר של 0.5% לרמה של 4.75%, כך שפער הריביות לסוף הרבעון השלישי עומד על 0.75%.

תקופת הדוח התאפיינה בתנודתיות גבוהה בהתנהגות שערי החליפין. בתקופת הדוח יוסף השקל מול הדולר בכ 5%, אך לעומת זאת מול היורו פחת בכ 2.3%. החולשה של הדולר באה לידי ביטוי במיוחד ברבעון השלישי כתוצאה ממשבר הסאב פריים, שהחליש את הדולר מול היורו בכ 5.2%. שער החליפין של השקל מול הדולר בסוף הרבעון השלישי עמד על 4.013 ש"ח לדולר. לאחר תקופת הדוח הדולר המשיך להיחלש אף מעבר לרמה של 3.9 ש"ח לדולר.

הגידול בפעילות הריאלית במשק נמשך, על פי האומדנים של הלמ"ס התוצר המקומי הגולמי והתוצר העסקי צפויים לצמוח השנה בשיעורים של 5.2% ו- 6% בהתאמה בהמשך לצמיחה דומה אשתקד. נתוני התעסוקה שהתפרסמו על ידי הלמ"ס מצביעים על המשך היציבות בשיעור האבטלה, שיעור זה עמד ברבעון השלישי על 7.8% לעומת 7.7% ברבעון השני ו 8.4% ברבעון המקביל אשתקד.

נתוני צמיחה אלו יחד עם השקט היחסי בתחום המדיני בטחוני, עודפי הנזילות הגדולים בשוקי הכספים וכניסת משקי הבית לשוק ההון באמצעות קרנות הנאמנות, נתנו רוח גבית לאווירה החיובית בשוק ההון המקומי עד סוף הרבעון השני. ברבעון השלישי התהפכה המגמה, והחלה ירידה במדדי המניות העיקריים, על רקע משבר הסאב פריים בארה"ב, שהוביל לגל ירידות בכלל שווקי העולם. לקראת סוף הרבעון השלישי חזרו העליות, כך שבסיומו רבעוני רשמו מרבית מדדי המניות עליות קלות. בתקופת הדוח עלה מדד המעוף נומינלי בשיעור של 23.7%, מדד ת"א 100 עלה נומינלית ב- 20.5% ומדד היתר 120 עלה נומינלית בשיעור צנוע יותר של 9.6%. כאמור מרבית העלייה התרחשה במחצית השנה הראשונה, ברבעון השלישי עלה מדד המעוף רק ב 2.3% ומדד ת"א 100 עלה בפחות מאחוז, ואילו מדד היתר 120 ירד כ 12%.

שווקי האג"ח בדומה לשוק המניות התאפיינו במגמה מעורבת, במחצית השנה הראשונה נרשמו עליות שיעורים וברבעון השלישי על רקע משבר הסאב פריים נרשמו ירידות והתרחבות המרווחים באגרות החוב הקונצרניות. מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה עלה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב- 4.2%, מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה בכ- 2.4% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) עלה באותה תקופה ב- 3.2%. ברבעון השלישי מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה ירד בכ 1%, מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד ירד בכ 2.2%, ואילו מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) עלה בכ 0.5%.

בשווקי המניות בעולם עלה מדד הדאו ג'ונס בתקופת הדוח ב- 11.5% ומדד ה- S&P 500 עלה בכ- 7.6%. מדדי המניות המובילים באירופה עלו בשיעורים שנעו בין 3% ל- 19%. שווקי המניות המרכזיים באסיה עלו אף הם כאשר שוק המניות הסיני עלה בלמעלה מ 130%, ומנגד השוק היפני ירד בכ 2.5%. המדד העולמי (ה- MSCI WORLD) עלה בתקופת הדוח בכ 10%.

המצב הכספי

<u>31.12.2006</u>	<u>30.09.2006</u>	<u>30.09.2007</u>	<u>נתונים מאזניים במיליוני ש"ח</u>
16,556	16,192	18,875	סה"כ מאזן
13,728	13,239	15,849	סה"כ השקעות
1,191	1,173	1,357	סה"כ הון עצמי
11,489	11,091	12,695	עתודות ביטוח ותביעות תלויות ביטוח חיים
11,356	10,946	12,555	ברוטו
141	110	-	שייר
			מזה עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
675	715	831	עתודות ביטוח ותביעות תלויות ביטוח כללי
537	573	636	עתודות ברוטו
1,974	1,987	2,113	עתודות בשייר
1,580	1,588	1,712	תביעות תלויות ברוטו
			תביעות תלויות בשייר

הון, קרנות, עודפים וכתבי התחייבות נדחים הסתכמו לתאריך הדוח ב- 1,969 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,602 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006, גידול של 23%. הגידול נובע בעיקר מהרווח שנצבר בתקופה בניכוי דיבידנדים שחולקו וכן מגיוס כתבי התחייבות נדחים בסך של כ-200 מליון ש"ח כאמור לעיל.

ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של החברה כמוגדר בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998 על תיקוניהן (להלן- "תקנות ההון") גבוה ב- 250 מיליוני ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה ב- 1,280 מיליוני ש"ח מההון הראשוני הנדרש. ההון העצמי של מגורה מבטחים פנסיה בע"מ (חברת בת של החברה) עומד אף הוא בדרישות ההון לחברה מנהלת של קרן פנסיה.

דיבידנד

ביום 29 באפריל 2007 חילקה החברה דיבידנד בסך 50 מיליוני ש"ח. ביום 2 בספטמבר 2007 חילקה החברה דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח.

תוצאות הפעילות

כללי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ב- 318 מיליוני ש"ח, וכלל רווח חד פעמי בסך 141 מיליוני ש"ח בגין ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים (ראה באור 2 (ב) לדוחות הכספיים). הרווח הנקי בתקופת הדוח לפני הרווח החד פעמי כאמור הסתכם ב- 177 מיליוני ש"ח לעומת 186 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 5%. ההפסד ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב- 44 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של 81 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ברבעון השלישי של השנה נובע בעיקרו מהירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, הירידה בשער החליפין של השקל מול הדולר והעליה המשמעותית במדד המחירים לצרכן במנחי מדד ידוע.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם ב- 178 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 145 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 23%. הרווח מעסקי ביטוח כללי ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב- 29 מיליוני ש"ח לעומת 55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 47%.

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 82 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 140 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 41%. ההפסד מעסקי ביטוח חיים ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב- 83 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 61 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח הסתכמו כלל ההכנסות מהשקעות ב- 938 מיליוני ש"ח לעומת 639 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 47%. ההפסד מהשקעות ברבעון השלישי של שנת 2007 עמד על 32 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות של 237 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים מדוחות העסקים				
במיליוני ש"ח				
<u>1-12/2006</u>	<u>7-9/2006</u>	<u>7-9/2007</u>	<u>1-9/2006</u>	<u>1-9/2007</u>
עסקי ביטוח חיים				
1,492	378	397	1,109	1,182
1,384	348	366	1,019	1,093
155	61	(83)	140	82
עסקי ביטוח כללי				
1,779	433	471	1,395	1,511
1,399	345	378	1,100	1,206
209	55	29	145	178
דוח רווח והפסד				
441	133	(68)	316	292
254	81	(44)	186	177
254	81	(44)	186	318
24%	33%	(14%)	24%	20%

(*) תשואה נטו על ההון העצמי מחושבת כחס שבין הרווח הנקי לתקופה לבין ההון העצמי לתחילת השנה במונחים שנתיים.

תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים ותיסכון ארוך טווח

ענף ביטוח חיים

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 82 מיליוני ש"ח לעומת 140 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 41%. ההפסד מעסקי ביטוח חיים ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב- 83 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 61 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ברבעון השלישי של השנה נובע בעיקרו מהתשואה הריאלית השלילית בשוק ההון, אשר הובילה להחזר דמי ניהול למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים. סך ההפרש בדמי הניהול הינו כ-70 מיליוני ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בנוסף גדלה ההפחתה של הוצאות הרכישה בגין פוליסות שסולקו. סך ההפרש הוא כ-32 מיליוני ש"ח.

הפרמיות בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1,182 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,109 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 7%.

הפוליסות שנפרדו בתקופת הדוח הגיעו לסך של 372 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של 368 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 798 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 521 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 53%. ההפסד מהשקעות ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב- 43 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 195 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים מדוח עסקי ביטוח חיים (במיליוני ש"ח):

<u>1-12/2006</u>	<u>7-9/2006</u>	<u>7-9/2007</u>	<u>1-9/2006</u>	<u>1-9/2007</u>	
1,492	378	397	1,109	1,182	הכנסות מפרמיה
762	195	(43)	521	798	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
861	213	105	597	934	גידול בעתודת ביטוח, נטו
760	191	196	567	602	תביעות למבוטחים, נטו
318	72	106	220	269	סך הכל הוצאות לתקופה, נטו
155	61	(83)	140	82	רווח (הפסד) לתקופה

פוליסות משתתפות ברווחים

כספי עתודות הביטוח הנצברים בפוליסות משתתפות ברווחים מושקעים לפי הוראות חוק הפיקוח ותקנותיו. רווחי השקעות אלו נזקפים לזכות המבוטחים לאחר ניכוי דמי ניהול.

עתודות הביטוח בפוליסות המשתתפות ברווחים ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב- 9,060 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך 7,788 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, גידול של 16%.

התשואה הריאלית בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרן י') :

<u>7-9/2006</u>	<u>7-9/2007</u>	<u>1-9/2006</u>	<u>1-9/2007</u>	
1.69%	-4.46%	3.39%	4.45%	תשואה ברוטו
1.31%	-3.96%	2.49%	3.38%	תשואה נטו (בניכוי דמי ניהול)

ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 84 מיליוני ש"ח לעומת 65 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29%. החזרי דמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכמו ב- 40 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 30 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרכב הנכסים בפוליסות משתתפות ברווחים: (במיליוני ש"ח):

<u>31.12.2006</u>	<u>30.09.2007</u>	
258	206	מזומנים
6,419	7,533	ניירות ערך
566	648	הלוואות
706	673	פקדונות בבנקים
130	136	מבטחי משנה
53	93	פרמיה לגביה
47	55	חייבים
31	23	הוצאות רכישה נדחות
<u>8,210</u>	<u>9,367</u>	

ענף הפנסיה

תוצאות תחום פעילות זה מתייחסות לתוצאות חברה מאוחדת - מגורה מבטחים פנסיה בע"מ.

<u>1-12/2006</u>	<u>7-9/2006</u>	<u>7-9/2007</u>	<u>1-9/2006</u>	<u>1-9/2007</u>	<u>במיליוני ש"ח</u>
174	46	59	125	153	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה
8	3	2	6	10	הכנסות אחרות (בעיקר רווחי השקעות)
182	49	61	131	163	סה"כ הכנסות
97	26	33	70	84	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
85	23	28	61	79	רווח לתקופה לפני מס
50	14	16	36	47	רווח לתקופה

תוצאות תחומי פעילות הביטוח הכללי

עסקי הביטוח הכללי מחולקים לחמישה תחומי פעילות: רכב רכוש, רכב חובה, רכוש, חבויות ובריאות.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו ב- 178 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 145 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 23%. הרווח מעסקי ביטוח כללי ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכמו ב- 29 מיליוני ש"ח לעומת 55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 47%.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 132 מיליוני ש"ח לעומת 99 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 33%. הכנסות מהשקעות ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכמו ב- 18 מיליוני ש"ח לעומת 33 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 45%.

הכנסות מפרמיה ודמים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1,511 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,395 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8%.

נתונים עיקריים מדוח עסקי ביטוח כללי (במיליוני ש"ח):

1-12/2006	7-9/2006	7-9/2007	1-9/2006	1-9/2007	
1,779	433	471	1,395	1,511	הכנסות פרמיה ודמים
118	33	18	99	132	הכנסות מהשקעות
(18)	4	(11)	(54)	(99)	קיטון (גידול) בעתודת ביטוח, נטו תביעות ששולמו וגידול בתביעות תלויות, נטו
877	218	245	680	735	נטו
413	108	111	319	326	סך הכל הוצאות לתקופה, נטו
209	55	29	145	178	רווח לתקופה

דמי הביטוח והרווח לפי תחומי פעילות בביטוח כללי

במיליוני ש"ח						סה"כ דמי ביטוח
סה"כ	בריאות	חבויות	רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	
1,511	188	183	350	288	502	1-9/2007
1,395	163	167	351	275	439	1-9/2006
8%	15%	10%	-	5%	14%	שיעור השינוי
471	72	54	95	94	156	7-9/2007
433	50	47	109	88	139	7-9/2006
9%	44%	15%	-13%	7%	12%	שיעור השינוי
1,779	222	213	423	359	562	1-12/2006
						רווח
178	28	39	25	64	22	1-9/2007
145	33	26	10	41	35	1-9/2006
23%	-15%	50%	150%	56%	-37%	שיעור השינוי
29	5	11	4	2	7	7-9/2007
55	8	12	1	16	18	7-9/2006
-47%	-38%	-8%	300%	-88%	-61%	שיעור השינוי
209	44	46	8	73	38	1-12/2006

תחום פעילות ביטוח רכב רכוש

תוצאות תחום פעילות זה הושפעו מקיטון ברווח החיתומי של הענף כתוצאה מגידול ביחס תביעות לפרמיות (LOSS RATIO) וכן מתביעת שיכוב שנתקבלה בשנת 2006.

תחום פעילות ביטוח רכב חובה

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה, נובע ברובו משחרור 75% מרווחי שנת חיתום 2004 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2003 ששוחררו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהכנסות מהשקעות. ברבעון השלישי של השנה חלה

ירידה ברווחיות כתוצאה מעליית המדד אשר הגדילה את התביעות התלויות בשנים הסגורות, וכן השפיעה על שנת חיתום 2006, אשר הרווח בגינה ששוחרר במחצית הראשונה של השנה, התבטל עקב הגידול בתביעות התלויות.

תחום פעילות ביטוח רכוש

תוצאות תחום פעילות זה הושפעו מהגידול בהכנסות מהשקעות ומגידול ברווח החיתומי של ענף מקיף דירות כתוצאה מקיטון ביהס תביעות לפרמיות (LOSS RATIO).

תחום פעילות ביטוחי חבויות

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה, נובע ברובו משחרור 75% מרווחי שנת חיתום 2004 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2003 ששוחררו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהכנסות מהשקעות.

תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח ב- 319 מיליוני ש"ח, ומקורם בתזרימי מזומנים שנבעו מעסקי ביטוח כללי בסך 178 מיליוני ש"ח, בתוספת 64 מיליוני ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח חיים ו- 77 מיליוני ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת אחרת.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח ב- 506 מיליוני ש"ח ומתייחסים לשינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות וכוללים מזומנים ששימשו לרכישת ניירות ערך בסך 394 מיליוני ש"ח, למתן הלוואות בסך 60 מיליוני ש"ח, לרכישת רכוש קבוע בסך 24 מיליוני ש"ח ולרכישת רכוש אחר בסך 29 מיליוני ש"ח, בקיזוז כמיליון ש"ח שנבעו ממימוש רכוש קבוע.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח ב- 434 מיליוני ש"ח ומתייחסים למזומנים שנבעו מקבלת הלוואה מחברה אם בסך 400 מיליוני ש"ח ו- 198 מיליוני ש"ח שנבעו מהנפקת כתבי התחייבות בניכוי הוצאות הנפקה, בקיזוז מזומנים ששימשו לתשלום דיבידנד בסך 150 מיליוני ש"ח וכ- 14 מיליוני ש"ח ששימשו לפרעון כתבי התחייבות נדחים.

התוצאה הכוללת של הפעילות שתוארה לעיל מסתכמת בעליה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 247 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים לתאריך הדוח הינה 563 מיליוני ש"ח.

מקורות מימון

יתרת הלוואות לזמן ארוך בגין כתבי התחייבות נדחים שהונפקו ע"י החברה לתאריך הדוח הינה 611 מיליוני ש"ח לעומת 412 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006.

בחודש מאי 2007 גייסה החברה 200 מיליוני ש"ח באמצעות הנפקת כתבי התחייבות על ידי חברת הבת מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ, ראה התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון לעיל.

בחודש יולי, 2007 קיבלה החברה מחברת האם – מנורה החזקות הלוואה בסך 400 מיליוני ש"ח. ההלוואה הינה צמודת מדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.78% זאת עד למועד רישום אג"ח שהנפיקה חברת האם למסחר בבורסה. לאחר הרישום למסחר תופחת הריבית ב 0.5%. להלוואה לא נקבע מועד פרעון, והחברה רשאית לפרוע את הלוואה בחלקה או במלואה בכל עת ועל פי שיקול דעתה

אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

במסגרת דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2007 ניתן גילוי לאומדן ההשפעות הכספיות המהותיות של המעבר בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח על פי תקני IFRS, על מצבה הכספי של החברה לימים 1 בינואר 2007 ו- 30 ביוני 2007, וכן על תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

במסגרת הגילוי האמור, צויין כי ההשפעה על הרווח מעסקי ביטוח חיים הינה קיטון בסך 294 אלפי ש"ח, הנובע מקיטון בהכנסות מהשקעות בסך 765 אלפי ש"ח בקיזון קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך 471 אלפי ש"ח. כמו כן צויין כי ההשפעה על הרווח מעסקי ביטוח כללי הינה קיטון בסך 24,937 אלפי ש"ח, הנובע מקיטון בהכנסות מהשקעות בסך 25,757 אלפי ש"ח בקיזון קיטון בתביעות בסך 240 אלפי ש"ח וקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך 580 אלפי ש"ח.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 לא חל כל שינוי מהותי בהתייחס למידע שפורט בדוח הדירקטוריון לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007, למעט החלטת החברה לשנות את מדיניותה בהתייחס לנדל"ן בהשקעה וליישם את מודל השווי ההוגן במקום מודל העלות. לשינוי מדיניות זה אין השפעה מהותית על המידע שהוצג במסגרת הגילוי שניתן בדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2007. ראה גם באור (ג)2(1) בדוחות הכספיים.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302)

הנהלות החברה וחברה מאוחדת – מנורה מבטחים פנסיה (להלן – הגופים המוסדיים), בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של כל אחד מהגופים המוסדיים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את יעילות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים. על בסיס הערכה זו, הסיקו המנכ"לים ומנהלי הכספים של הגופים המוסדיים, כי לתום תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2007 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי.

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

ארי קלמן
מנהל כללי וחבר הדירקטוריון

מנחם גורביץ'
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 29 בנובמבר 2007

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

29 בנובמבר, 2007

הצהרה

אני, ארי קלמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2007 (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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים 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 ולוועדת הביקורת 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 בנובמבר, 2007

הצהרה

אני, שי קומפל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2007 (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 תאגידיים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידיים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים 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 ולוועדת הביקורת 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 כללי
ומנהל אגף חשבות וכספים

לכבוד
הדירקטוריון של
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

א.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה) ושל החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר, 2007 הכוללים את המאזנים ליום 30 בספטמבר, 2007 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי הביטוח והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הביניים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות, של ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות שהוכנו על-פי כללי חשבונאות דיווח ועריכה, אשר נקבעו על-פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם לתקנות שהותקנו על-פיו.

הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5(א) לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה לאישור תובענות כייצוגיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 בנובמבר, 2007

החברה			מאוחד			
ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2006	2006	2007	2006	2006	2007	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
303,690	333,120	526,166	316,736	383,303	563,436	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים
10,858,109	10,340,332	12,529,927	11,043,430	10,491,636	12,758,442	ניירות ערך
1,029,770	1,002,466	1,234,497	1,029,770	1,002,466	1,234,497	הלוואות ופקדונות בבנקים:
1,319,970	1,342,915	1,269,535	1,319,970	1,342,915	1,269,535	הלוואות פקדונות בבנקים
2,349,740	2,345,381	2,504,032	2,349,740	2,345,381	2,504,032	
669,276	(* 640,987)	708,682	-	-	-	השקעה בחברות מאוחדות
(* 18,280)	(* 18,933)	22,953	(* 18,280)	(* 18,933)	22,953	מקרקעין להשכרה
14,199,095	13,678,753	16,291,760	13,728,186	13,239,253	15,848,863	סה"כ השקעות
(* 94,004)	(* 94,106)	94,750	(* 94,004)	(* 94,106)	94,750	<u>רכוש קבוע, נטו</u> בניני משרד
(* 44,240)	(* 42,522)	52,564	(* 50,707)	(* 48,813)	58,185	רכוש קבוע אחר
138,244	136,628	147,314	144,711	142,919	152,935	סה"כ רכוש קבוע, נטו
247,687	262,263	305,942	247,687	262,263	305,942	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
417,522	423,365	430,225	417,522	423,365	430,225	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
44,287	44,448	35,580	44,287	44,448	35,580	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
709,496	730,076	771,747	709,496	730,076	771,747	
401,559	466,680	528,205	401,559	466,680	528,205	פרמיות לגבייה
(* 135,353)	(* 208,679)	148,567	(* 135,612)	(* 207,828)	142,252	חייבים ויתרות חובה
1,246,408	1,405,435	1,448,519	1,246,667	1,404,584	1,442,204	סה"כ סכומים לקבל
625,127	622,104	599,803	625,127	622,104	599,803	<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u> הוצאות רכישה נדחות:
102,888	108,948	122,481	102,888	108,948	122,481	בביטוח חיים
29,886	26,844	27,070	29,886	26,844	27,070	בביטוח כללי בביטוח מפני מחלות ואשפוז
757,901	757,896	749,354	757,901	757,896	749,354	
(* 110,651)	(* 99,396)	122,634	(* 669,780)	(* 645,571)	674,407	רכוש אחר
8,642	1,534	6,714	9,053	1,852	7,234	מסים נדחים
877,194	858,826	878,702	1,436,734	1,405,319	1,430,995	סה"כ הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
16,460,941	16,079,642	18,766,295	16,556,298	16,192,075	18,874,997	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד			
ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2006	2006	2007	2006	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
1,190,654	1,173,131	1,357,095	1,190,654	1,173,131	1,357,095	הון עצמי
(* 411,703)	(* 418,912)	611,465	(* 411,703)	(* 418,912)	611,465	התחייבויות לזמן ארוך
156,544	176,571	152,126	156,544	176,571	152,126	כתבי התחייבות נדחים
(* 3,426)	(* 581)	5,728	(* 4,599)	(* 1,489)	7,210	מסים נדחים
571,673	596,064	769,319	572,846	596,972	770,801	בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
						סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
						עתודות ביטוח ותביעות תלויות
						ביטוח חיים:
11,244,048	10,882,718	12,586,193	11,244,048	10,882,718	12,586,193	עתודת ביטוח
141,358	109,500	-	141,358	109,500	-	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
103,489	98,643	108,706	103,489	98,643	108,706	[באור 2(ב)]
						תביעות תלויות
11,488,895	11,090,861	12,694,899	11,488,895	11,090,861	12,694,899	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים
						ביטוח כללי:
675,346	714,634	831,145	675,346	714,634	831,145	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,973,998	1,986,680	2,113,194	1,973,998	1,986,680	2,113,194	תביעות תלויות
2,649,344	2,701,314	2,944,339	2,649,344	2,701,314	2,944,339	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי
14,138,239	13,792,175	15,639,238	14,138,239	13,792,175	15,639,238	סה"כ עתודות ביטוח ותביעות תלויות
						התחייבויות אחרות
175,809	185,929	171,852	175,809	185,929	171,852	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
47,061	42,372	65,422	47,061	42,372	65,422	פקדונות של מבטחי משנה
222,870	228,301	237,274	222,870	228,301	237,274	חשבונות אחרים
-	-	419,521	-	-	419,521	הלוואה מחברה אם [באור 6(ג)]
(* 337,505)	(* 289,971)	343,848	(* 431,689)	(* 401,496)	451,068	זכאים ויתרות זכות
560,375	518,272	1,000,643	654,559	629,797	1,107,863	סה"כ התחייבויות אחרות
16,460,941	16,079,642	18,766,295	16,556,298	16,192,075	18,874,997	

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שי קומפל	ארי קלמן	מנחם גורביץ	29 בנובמבר, 2007
משנה למנהל כללי	מנהל כללי	י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
ומנהל אגף חשבות וכספים	וחבר דירקטוריון		

לשנה					
שהסתיימה					
ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2006	2006	2007	2006	2007	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
155,458	61,455	(83,081)	139,939	82,322	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
208,569	54,676	29,093	144,731	177,730	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
					רווח מעסקי ביטוח כללי
364,027	116,131	(53,988)	284,670	260,052	סה"כ רווח (הפסד) מעסקי ביטוח
29,453	9,218	(7,453)	19,564	8,924	הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
(22,316)	(6,740)	(31,856)	(23,859)	(45,230)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואחרות
85,384	22,992	28,410	60,782	78,777	הוצאות ריבית
					הכנסות, נטו מניהול קרנות פנסיה
92,521	25,470	(10,899)	56,487	42,471	
(5,317)	(767)	(783)	(2,378)	(2,700)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
(9,798)	(7,583)	(2,450)	(22,749)	(7,350)	הוצאות הפחתת רכוש אחר
77,406	17,120	(14,132)	31,360	32,421	
441,433	133,251	(68,120)	316,030	292,473	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
187,517	52,210	(24,283)	129,890	115,505	הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס)
253,916	81,041	(43,837)	186,140	176,968	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
(24)	38	18	229	-	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת
253,892	81,079	(43,819)	186,369	176,968	רווח (הפסד) לפני פריט מיוחד
-	-	-	-	141,358	ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים (באור 2(ב))
253,892	81,079	(43,819)	186,369	318,326	רווח נקי (הפסד)
1.30	0.41	(0.22)	0.96	0.89	רווח (הפסד) למניה (בש"ח):
-	-	-	-	0.71	רווח (הפסד) לפני פריט מיוחד
					רווח מביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1.30	0.41	(0.22)	0.96	1.60	רווח נקי (הפסד) למניה
195,133	198,407	198,407	194,030	198,407	מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (אלפים)

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
155,458	61,455 (*)	(83,081)	139,939 (*)	82,322	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
208,569	54,676	29,093	144,731	177,730	רווח מעסקי ביטוח כללי
364,027	116,131	(53,988)	284,670	260,052	סה"כ רווח (הפסד) מעסקי ביטוח
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
29,298	9,410	(7,317)	20,709	8,925	הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואחרות
(22,316)	(6,740)	(31,856)	(23,859)	(45,230)	הוצאות ריבית
6,982	2,670	(39,173)	(3,150)	(36,305)	
(5,315)	(767)	(783)	(2,378)	(2,700)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
1,667	1,903	(39,956)	(5,528)	(39,005)	
365,694	118,034	(93,944)	279,142	221,047	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
152,286	42,610	(36,440)	104,940	83,377	הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס)
213,408	75,424	(57,504)	174,202	137,670	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
40,484	5,655 (*)	13,685	12,167 (*)	39,298	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
253,892	81,079	(43,819)	186,369	176,968	רווח (הפסד) לפני פריט מיוחד
-	-	-	-	141,358	ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים (באור 2(ב))
253,892	81,079	(43,819)	186,369	318,326	רווח נקי (הפסד)

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז	עודפים מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
1,082,497	53,179	622,266	150,000	7,034	250,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
-	-	-	(150,000)	141,148	8,852	המרת שטר הון צמית למניות החברה
(145,735)	(53,179)	(92,556)	-	-	-	דיבידנד
253,892	-	253,892	-	-	-	רווח נקי
1,190,654	-	783,602	-	148,182	258,870	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)
4,717	-	4,717	-	-	-	מדידת מקרקעין להשכרה בהתאם למודל השווי ההוגן, נטו [ראה באור 2(ג)(1)]
(6,602)	-	(6,602)	-	-	-	זקיפה להון עצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה, נטו [ראה באור 2(ג)(2)]
(150,000)	-	(150,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
318,326	-	318,326	-	-	-	רווח נקי
1,357,095	-	950,043	-	148,182	258,870	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007 (בלתי מבוקר)
1,082,497	53,179	622,266	150,000	7,034	250,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
-	-	-	(150,000)	141,148	8,852	המרת שטר הון צמית למניות החברה
(95,735)	(53,179)	(42,556)	-	-	-	דיבידנד
186,369	-	186,369	-	-	-	רווח נקי
1,173,131	-	766,079	-	148,182	258,870	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)
1,507,516	100,000	1,000,464	-	148,182	258,870	יתרה ליום 1 ביולי, 2007 (בלתי מבוקר)
(6,602)	-	(6,602)	-	-	-	זקיפה להון עצמי בגין הלוואה שנתקבלה מבעל שליטה, נטו [ראה באור 2(ג)(2)]
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז בתקופות קודמות הפסד
(43,819)	-	(43,819)	-	-	-	
1,357,095	-	950,043	-	148,182	258,870	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2007 (בלתי מבוקר)
1,107,931	15,879	685,000	-	148,182	258,870	יתרה ליום 1 ביולי, 2006 (בלתי מבוקר)
(15,879)	(15,879)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז בתקופות קודמות
81,079	-	81,079	-	-	-	רווח נקי
1,173,131	-	766,079	-	148,182	258,870	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח מדווחים					
1,492,008	(* 377,784	396,641	(* 1,109,011	1,181,940	פרמיות
107,778	(* 30,182	30,378	(* 89,617	88,923	בניכוי - ביטוח משנה
1,384,230	347,602	366,263	1,019,394	1,093,017	פרמיות בשייר
761,770	(* 194,789	(42,805)	(* 521,086	797,560	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,146,000	542,391	323,458	1,540,480	1,890,577	סה"כ הכנסות לתקופה
245,038	65,042	63,240	179,136	219,033	תביעות ששולמו ותלויות
50,374	12,764	14,091	41,121	56,901	מקרי מוות, נכות ואחרים
194,664	52,278	49,149	138,015	162,132	בניכוי - ביטוח משנה
80,563	(* 18,677	20,671	(* 55,117	62,640	פוליסות שמועדן תם
478,321	(* 117,920	123,901	(* 367,884	371,867	פוליסות שניפדו
3,548	1,013	1,041	2,705	2,935	גימלאות
3,203	902	776	2,931	2,237	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
760,299	190,790	195,538	566,652	601,811	סה"כ תביעות לתקופה
1,385,701	351,601	127,920	973,828	1,288,766	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(989,906)	(* (242,231)	(64,262)	(* (661,239)	(1,017,292)	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
128,412	(* 29,579	(40,316)	(* 64,555	83,518	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
(861,494)	(212,652)	(104,578)	(596,684)	(933,774)	גידול בעתודות ביטוח, נטו
(42,575)	(3,251)	-	(10,717)	-	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(904,069)	(215,903)	(104,578)	(607,401)	(933,774)	סה"כ גידול בעתודות
481,632	135,698	23,342	366,427	354,992	עודף הכנסות לתקופה
160,554	32,432	32,459	101,532	127,488	דמי עמלה
164,676	43,268	46,466	119,275	136,002	הוצאות הנהלה וכלליות
325,230	75,700	78,925	220,807	263,490	
15,320	738	32,348	18,343	25,324	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
340,550	76,438	111,273	239,150	288,814	
22,411	(* 4,817	4,926	(* 18,897	19,989	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
318,139	71,621	106,347	220,253	268,825	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
163,493	64,077	(83,005)	146,174	86,167	רווח (הפסד) לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה
(8,035)	(2,622)	(76)	(6,235)	(3,845)	מסוג "מודיפייד רי" תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
155,458	61,455	(83,081)	139,939	82,322	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד
1,773,458	429,127	542,405	1,280,270	1,632,919	סה"כ הפרמיות, כולל פרמיות בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודה

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
1,385,529	337,862	370,566	1,084,320	1,185,664	פרמיות
393,158	95,522	100,054	310,871	325,700	דמים
1,778,687	433,384	470,620	1,395,191	1,511,364	סה"כ דמי ביטוח
379,551	88,876	92,584	295,182	304,980	בניכוי - ביטוח משנה
1,399,136	344,508	378,036	1,100,009	1,206,384	
(18,047)	3,533	(11,287)	(54,127)	(99,399)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,381,089	348,041	366,749	1,045,882	1,106,985	דמי ביטוח שהורווחו
117,700	33,031	17,964	98,747	131,802	הכנסות מהשקעות
1,498,789	381,072	384,713	1,144,629	1,238,787	סה"כ הכנסות לתקופה
1,094,729	262,266	288,313	832,791	916,540	תביעות ששולמו ותלויות
217,851	44,125	43,627	152,308	181,682	בניכוי - ביטוח משנה
876,878	218,141	244,686	680,483	734,858	סה"כ תביעות לתקופה
621,911	162,931	140,027	464,146	503,929	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
306,775	80,339	76,770	245,573	252,812	דמי עמלה
48,746	12,761	12,384	39,521	41,176	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
258,029	67,578	64,386	206,052	211,636	
168,814	40,398	43,860	129,882	131,340	הוצאות הנהלה וכלליות
426,843	107,976	108,246	335,934	342,976	
(13,501)	279	2,688	(16,519)	(16,777)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
413,342	108,255	110,934	319,415	326,199	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
208,569	54,676	29,093	144,731	177,730	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

פרוט עסקי ביטוח כללי, לפי ענפי הביטוח, מובא בבאור 7.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח
	2006	2007	2006	2007	
	אלפי ש"ח מדווחים				
<u>מבוקר</u>					
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח מדווחים</u>					
<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>					
(* 147,701	(* 20,199	72,083	(* 154,796	64,175	(א) בעסקי ביטוח חיים
284,918	121,360	(272,457)	191,882	177,702	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(166,836)	(30,640)	37,284	(54,014)	77,615	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות
265,783	110,919	(163,090)	292,664	319,492	(ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>					
מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:					
53,410	25,232	(29,556)	7,852	(393,783)	ניירות ערך
(92,299)	(76,674)	(15,741)	(76,674)	(60,232)	הלוואות
(38,889)	(51,442)	(45,297)	(68,822)	(454,015)	
(* (28,921)	(* (6,029)	(5,308)	(* (16,977)	(23,511)	רכישת רכוש קבוע
642	140	-	304	616	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(* (53,374)	(* (15,856)	(7,020)	(* (40,047)	(29,469)	רכישת רכוש אחר
(120,542)	(73,187)	(57,625)	(125,542)	(506,379)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>					
-	-	(120)	-	197,811	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(14,316)	(6,630)	(6,546)	(14,316)	(14,224)	(בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	400,000	-	400,000	פרעון כתבי התחייבות נדחים
(145,735)	(15,879)	(100,000)	(95,735)	(150,000)	קבלת הלוואה מחברה אם דיבידנד ששולם
(160,051)	(22,509)	293,334	(110,051)	433,587	מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(14,810)	15,223	72,619	51,757	246,700	(ששימשו לפעילות) מימון
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>					
331,546	368,080	490,817	331,546	316,736	יתרת מזומנים ושווי מזומנים
316,736	383,303	563,436	383,303	563,436	לתחילת התקופה
316,736	383,303	563,436	383,303	563,436	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	
	2006	2007	2006	2007
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי
ביטוח חיים

155,458	(* 61,455	(83,081)	(* 139,939	82,322	רווח (הפסד) לתקופה מעסקי ביטוח חיים פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,165,290	260,250	190,795	760,734	1,340,290	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה (**)
-	-	-	-	(141,358)	ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
14,406	8,176	(1,295)	8,597	(298)	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
82,073	15,193	521	39,772	10,402	פחת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(* 6,510	(* 2,929	3,540	(* 4,751	8,059	הפחתת רכוש אחר
(* 10,011	(* 3,123	2,719	(* 8,123	10,532	הפסד (רווח) ממימוש מקרקעין להשכרה
(465)	184	-	(239)	-	מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(1,299,093)	(366,443)	(6,461)	(724,747)	(1,231,696)	ניירות ערך
(107,683)	41,933	(35,870)	(108,318)	(85,861)	הלוואות
45,927	(8,510)	21,172	33,373	108,162	פקדונות בבנקים
979	(56)	-	452	-	תמורה (החזר) ממכירת מקרקעין להשכרה
(* (55)	(* (16)	-	(* (55)	(123)	רכישת מקרקעין להשכרה
39,426	8,561	7,608	29,006	15,936	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
12,155	3,043	(20,868)	(11,375)	(42,265)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
22,762	(9,623)	(6,697)	(25,217)	(9,927)	פרמיות לגבייה חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
147,701	20,199	72,083	154,796	64,175	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

(* סווג מחדש.)

(**) כולל גידול בעתודות ביטוח בגין פוליסות המהוות חוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

208,569	54,676	29,093	144,731	177,730	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
18,047	(3,533)	11,287	54,127	99,399	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
161,600	45,804	48,221	169,402	132,008	גידול בהוצאות רכישה נדחות
(6,005)	(64)	(719)	(3,254)	(19,473)	פחת רכוש קבוע
(* 10,178)	(* 1,054)	1,464	(* 7,570)	6,836	הפחתת רכוש אחר
(* 5,354)	(* 2,336)	3,000	(* 5,225)	6,829	מימוש השקעות (השקעות), נטו:
					ניירות ערך
(140,804)	(5,408)	(285,305)	(117,798)	(89,533)	הלוואות
(22,552)	(15,163)	(7,309)	(10,238)	(58,634)	פקדונות בבנקים
57,083	67,002	3,054	46,692	(57,727)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
					חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(18,941)	(18,208)	(34,963)	(3,251)	7,175	פרמיות לגבייה
11,128	19,514	7,805	(30,463)	(84,381)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
1,261	(26,650)	(48,085)	(70,861)	57,473	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי
<u>284,918</u>	<u>121,360</u>	<u>(272,457)</u>	<u>191,882</u>	<u>177,702</u>	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2006	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

253,892	81,079	(43,819)	186,369	318,326	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(364,027)	(*(116,131)	53,988	(*(284,670)	(260,052)	רווח (הפסד) לתקופה מעסקי ביטוח
(110,135)	(35,052)	10,169	(98,301)	58,274	
(74,249)	(14,112)	35,234	(34,694)	17,618	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(12,972)	12,634	(9,332)	18,011	(1,280)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
11,717	(* 8,017	2,913	(* 24,180	8,737	שינוי במסים נדחים
(141)	(17)	-	(52)	(12)	פחת והפחתות (כולל הפחתת רכוש אחר)
(1,291)	759	23,916	5,942	24,955	רווח ממימוש רכוש קבוע
24	(38)	(18)	(229)	-	עליית ערך (שחיקת) התחייבויות
					חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת
20,211	(2,831)	(25,598)	31,129	(30,677)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
					חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
(166,836)	(30,640)	37,284	(54,014)	77,615	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

(* סווג מחדש.

(ד) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

3,384	-	-	3,246	-	מימוש מקרקעין להשכרה כנגד חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	4,717	שיערוך מקרקעין להשכרה כנגד יתרת עודפים, נטו
-	-	6,602	-	6,602	שיערוך הלוואה מחברה אם כנגד יתרת עודפים, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9-החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח
	2006	2007	2006	2007	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח מדווחים				
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>
(* 147,701	(* 20,199	72,083	(* 154,796	64,175	(א) בעסקי ביטוח חיים
284,918	121,360	(272,457)	191,882	177,702	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(239,047)	(41,504)	5,310	(128,679)	9,662	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
193,572	100,055	(195,064)	217,999	251,539	
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
					מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
144,678	35,438	6,569	65,103	(350,589)	ניירות ערך
(92,299)	(76,674)	(15,741)	(76,674)	(60,232)	הלוואות
52,379	(41,236)	(9,172)	(11,571)	(410,821)	
(500)	-	-	(500)	-	השקעה במניות והלוואות לחברות מאוחדות
(* (27,340)	(* (5,471)	(5,192)	(* (21,321)	(23,101)	רכישת רכוש קבוע
642	140	-	304	616	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(* (53,231)	(* (15,814)	(7,012)	(* (39,959)	(29,344)	רכישת רכוש אחר
(28,050)	(62,381)	(21,376)	(73,047)	(462,650)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>
-	-	(120)	-	197,811	הנפקת כתבי התחייבות נדחים (בניכוי הוצאות הנפקה)
(14,316)	(6,630)	(6,546)	(14,316)	(14,224)	פרעון כתבי התחייבות נדחים
-	-	400,000	-	400,000	קבלת הלוואה מחברה אם דיבידנד
(145,735)	(15,879)	(100,000)	(95,735)	(150,000)	
(160,051)	(22,509)	293,334	(110,051)	433,587	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
5,471	15,165	76,894	34,901	222,476	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
298,219	317,955	449,272	298,219	303,690	
303,690	333,120	526,166	333,120	526,166	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים					
155,458	(* 61,455	(83,081)	(* 139,939	82,322	רווח (הפסד) לתקופה מעסקי ביטוח חיים פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,165,290	260,250	190,795	760,734	1,340,290	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה (**)
-	-	-	-	(141,358)	ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
14,406	8,176	(1,295)	8,597	(298)	קיטון בהוצאות רכישה נדחות פחת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה הפחתת רכוש אחר
82,073	15,193	521	39,772	10,402	הפסד (רווח) ממימוש מקרקעין להשכרה
(* 6,510	(* 2,929	3,540	(* 4,751	8,059	מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(* 10,011	(* 3,123	2,719	(* 8,123	10,532	ניירות ערך
(465)	184	-	(239)	-	הלוואות
(1,299,093)	(366,443)	(6,461)	(724,747)	(1,231,696)	פקדונות בבנקים
(107,683)	41,933	(35,870)	(108,318)	(85,861)	תמורה (החזר) ממכירת מקרקעין להשכרה רכישת מקרקעין להשכרה
45,927	(8,510)	21,172	33,373	108,162	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
979	(56)	-	452	-	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(* (55)	(* (16)	-	(* (55)	(123)	פרמיות לגבייה
39,426	8,561	7,608	29,006	15,936	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
12,155	3,043	(20,868)	(11,375)	(42,265)	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים
22,762	(9,623)	(6,697)	(25,217)	(9,927)	
147,701	20,199	72,083	154,796	64,175	

(* סווג מחדש.)

(**) כולל גידול בעתודות ביטוח בגין פוליסות המהוות חוזי השקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח מדווחים			

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

208,569	54,676	29,093	144,731	177,730	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
18,047	(3,533)	11,287	54,127	99,399	גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
161,600	45,804	48,221	169,402	132,008	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(6,005)	(64)	(719)	(3,254)	(19,473)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
(* 10,178)	(* 1,054)	1,464	(* 7,570)	6,836	פחת רכוש קבוע
(* 5,354)	(* 2,336)	3,000	(* 5,225)	6,829	הפחתת רכוש אחר
מימוש השקעות (השקעות), נטו:					
(140,804)	(5,408)	(285,305)	(117,798)	(89,533)	ניירות ערך
(22,552)	(15,163)	(7,309)	(10,238)	(58,634)	הלוואות
57,083	67,002	3,054	46,692	(57,727)	פקדונות בבנקים
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:					
(18,941)	(18,208)	(34,963)	(3,251)	7,175	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
11,128	19,514	7,805	(30,463)	(84,381)	פרמיות לגבייה
1,261	(26,650)	(48,085)	(70,861)	57,473	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
284,918	121,360	(272,457)	191,882	177,702	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

253,892 (364,027)	81,079 *(116,131)	(43,819) 53,988	186,369 *(284,670)	318,326 (260,052)	רווח נקי (הפסד) לתקופה רווח (הפסד) לתקופה מעסקי ביטוח
(110,135)	(35,052)	10,169	(98,301)	58,274	
(40,484) (74,249) (13,024) (142) *	(5,655) (14,112) 12,880 (17) (3)	(13,685) 35,234 (8,698) -	(12,167) (34,694) 18,314 (52) (25)	(39,298) 17,618 (2,424) (12) (107)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות שינוי במסים נדחים רווח ממימוש רכוש קבוע שחיקת (עליית ערך) הלוואה לחברה מאוחדת עליית ערך (שחיקת) התחייבויות
(*) (1,291)	759	23,916	5,942	24,955	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
274	(304)	(41,524)	(7,696)	(49,344)	שינוי בחייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות, נטו
(239,047)	(41,504)	5,310	(128,679)	9,662	תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

(ד) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

3,384	-	-	3,246	-	מימוש מקרקעין להשכרה כנגד חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	4,717	שיערוך מקרקעין להשכרה כנגד יתרת עודפים, נטו
-	-	6,602	-	6,602	שיערוך הלוואה מחברה אם כנגד יתרת עודפים, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר, 2007						נ כ ס י ם
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
37,270	74,567	157,649	53,495	240,455	563,436	השקעות מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
54,870	106,855	282,514	232,594	1,065,003	1,741,836	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	2,999	18,429	21,428	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,356,964	2,356,964	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	42,020	-	680,898	1,484,865	2,207,783	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	124,008	153,120	277,128	סחירות בארץ
-	-	-	530,644	2,002,871	2,533,515	סחירות בחו"ל
-	-	-	37,676	83,659	121,335	בלתי סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	בלתי סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	מניות:
163,382	19,367	-	-	1,900,865	2,083,614	סחירות בארץ
73,904	-	-	-	906,802	980,706	סחירות בחו"ל
602	-	-	-	6,016	6,618	בלתי סחירות בארץ
2,968	-	-	-	20,818	23,786	בלתי סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	כתבי אופציה :
2,754	-	-	-	10,860	13,614	סחירים בארץ
(690)	-	-	-	10,364	9,674	בלתי סחירים בארץ
17	-	-	-	952	969	בלתי סחירים בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אופציות:
(490)	-	-	-	(6,633)	(7,123)	סחירות בארץ
(150)	-	-	-	(1,341)	(1,491)	סחירות בחו"ל
4,198	-	-	-	16,792	20,990	תעודות סל ומכשירים עוקבי מדדים
10,696	-	-	-	57,533	68,229	סחירים בארץ
-	-	-	-	-	-	סחירים בחו"ל
16,700	-	-	-	105,715	122,415	קרנות הון סיכון:
20,684	-	-	-	130,400	151,084	בארץ
3,903	-	-	-	21,465	25,368	בחו"ל
-	-	-	-	-	-	קרנות נאמנות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	הלוואות:
-	-	-	-	244,659	244,659	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	12,578	315,153	327,731	מובטחות במשכנתא
-	-	-	70,045	733	70,778	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	152,531	94,069	344,729	591,329	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	123,848	1,145,687	1,269,535	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	22,953	22,953	מקרקעין להשכרה
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	94,750	-	-	94,750	בנייני משרד
58,185	-	-	-	-	58,185	רכוש קבוע אחר
-	-	-	-	-	-	סכומים לקבל
-	-	-	195,207	110,735	305,942	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
-	-	-	400,727	29,498	430,225	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	33,034	2,546	35,580	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	416,666	111,539	528,205	חשבונות אחרים
-	-	-	-	-	-	פרמיות לגביה
-	-	-	6,047	55,300	61,347	חייבים ויתרות חובה:
49,037	-	-	31,195	673	80,905	מקדמות לסוכנים
-	-	-	-	-	-	אחרים
122,786	-	431,715	-	45,302	599,803	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	-	122,481	-	122,481	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	18,379	8,691	-	27,070	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
122,634	-	551,773	-	-	674,407	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז
-	7,234	-	-	-	7,234	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
743,260	250,043	1,689,311	3,176,902	13,015,481	18,874,997	סך-הכל נכסים
743,260	250,043	1,689,311	3,176,902	13,015,481	18,874,997	סך-הכל הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	-	-	-	יתרה בין סוגי ההתחייבויות

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 30 בספטמבר, 2007					
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי אלפי ש"ח מדווחים	ביטוח חיים (*)	סה"כ הון והתחייבויות
-	250,043	1,107,052	-	-	1,357,095
<u>הון עצמי</u>					
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>					
29,206	-	582,259	-	-	611,465
152,126	-	-	-	-	152,126
7,210	-	-	-	-	7,210
כתבי התחייבות נדחים					
מסים נדחים					
בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו					
<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>					
-	-	-	831,145	12,586,193	13,417,338
-	-	-	2,113,194	108,706	2,221,900
עתודות ביטוח					
תביעות תלויות					
<u>התחייבויות אחרות</u>					
חברות ביטוח ותוכני ביטוח:					
-	-	-	69,223	102,629	171,852
-	-	-	7,482	57,940	65,422
פקדונות של מבטחי משנה					
חשבונות אחרים					
419,521	-	-	-	-	419,521
135,197	-	-	155,858	160,013	451,068
הלוואה מחברה אם					
זכאים ויתרות זכות					
<u>743,260</u>	<u>250,043</u>	<u>1,689,311</u>	<u>3,176,902</u>	<u>13,015,481</u>	<u>18,874,997</u>
סה"כ הון והתחייבויות					

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.)

הערה:

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, נכללו בפירוט זה על פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, על תיקונן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר, 2007						נ כ ס י ם
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	74,567	157,649	53,495	240,455	526,166	השקעות מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	275,000	232,594	1,065,003	1,572,597	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	2,999	18,429	21,428	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,356,964	2,356,964	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	680,898	1,484,865	2,165,763	סחירות בארץ
-	-	-	124,008	153,120	277,128	סחירות בחו"ל
-	-	-	530,644	2,002,871	2,533,515	בלתי סחירות בארץ
-	-	-	37,676	83,659	121,335	בלתי סחירות בחו"ל
151,836	19,367	-	-	1,900,865	2,072,068	מניות:
71,518	-	-	-	906,802	978,320	סחירות בארץ
602	-	-	-	6,016	6,618	סחירות בחו"ל
2,968	-	-	-	20,818	23,786	בלתי סחירות בארץ
2,728	-	-	-	10,860	13,588	בלתי סחירות בחו"ל
(690)	-	-	-	10,364	9,674	כתבי אופציה :
17	-	-	-	952	969	סחירים בארץ
(490)	-	-	-	(6,633)	(7,123)	בלתי סחירים בארץ
(150)	-	-	-	(1,341)	(1,491)	בלתי סחירים בחו"ל
4,198	-	-	-	16,792	20,990	אופציות :
7,398	-	-	-	57,533	64,931	סחירות בארץ
16,700	-	-	-	105,715	122,415	סחירות בחו"ל
20,684	-	-	-	130,400	151,084	תעודות סל ומכשירים עוקבי מדדים:
3,903	-	-	-	21,465	25,368	סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	244,659	244,659	קרנות השקעה והון סיכון:
-	-	-	12,578	315,153	327,731	בארץ
-	-	-	70,045	733	70,778	בחו"ל
-	-	152,531	94,069	344,729	591,329	קרנות נאמנות בחו"ל
-	-	-	123,848	1,145,687	1,269,535	הלוואות:
-	149,395	559,287	-	-	708,682	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	-	22,953	22,953	מובטחות בערבות בנקאית
52,564	-	94,750	-	-	94,750	מובטחות בבנקים
-	-	-	-	-	-	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	-	-	-	-	מקרקעין להשכרה
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	-	-	-	-	בנייני משרד
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
-	-	-	-	-	-	סכומים לקבל
-	-	-	195,207	110,735	305,942	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
-	-	-	400,727	29,498	430,225	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	33,034	2,546	35,580	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	416,666	111,539	528,205	חשבונות אחרים
-	-	-	6,047	55,300	61,347	פרמיות לגביה
55,352	-	-	31,195	673	87,220	חייבים ויתרות חובה:
122,786	-	431,715	-	45,302	599,803	מקדמות לסוכנים
-	-	-	122,481	-	122,481	אחרים
-	-	18,379	8,691	-	27,070	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
122,634	-	-	-	-	122,634	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	6,714	-	-	-	6,714	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז
634,558	250,043	1,689,311	3,176,902	13,015,481	18,766,295	רכוש אחר
634,558	250,043	1,689,311	3,176,902	13,015,481	18,766,295	מסים נדחים
-	-	-	-	-	-	סך-הכל נכסים
-	-	-	-	-	-	סך-הכל הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	-	-	-	יתרה בין סוגי ההתחייבויות

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 30 בספטמבר, 2007					
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי אלפי ש"ח מדווחים	ביטוח חיים (*)	סה"כ הון והתחייבויות
-	250,043	1,107,052	-	-	1,357,095
<u>הון עצמי</u>					
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>					
29,206	-	582,259	-	-	611,465
152,126	-	-	-	-	152,126
5,728	-	-	-	-	5,728
<u>כתבי התחייבות נדחים</u>					
<u>מסים נדחים</u>					
<u>בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו</u>					
<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>					
-	-	-	831,145	12,586,193	13,417,338
-	-	-	2,113,194	108,706	2,221,900
<u>עתודות ביטוח</u>					
<u>תביעות תלויות</u>					
<u>התחייבויות אחרות</u>					
<u>חברות ביטוח ותוכני ביטוח:</u>					
-	-	-	69,223	102,629	171,852
-	-	-	7,482	57,940	65,422
<u>פקדונות של מבטחי משנה</u>					
<u>חשבונות אחרים</u>					
419,521	-	-	-	-	419,521
27,977	-	-	155,858	160,013	343,848
<u>הלוואה מחברה אם</u>					
<u>זכאים ויתרות זכות</u>					
<u>634,558</u>	<u>250,043</u>	<u>1,689,311</u>	<u>3,176,902</u>	<u>13,015,481</u>	<u>18,766,295</u>
<u>סה"כ הון והתחייבויות</u>					

(* פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.)

הערה:

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, נכללו בפירוט זה על פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, על תיקונן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר, 2007				נ כ ס י ם
פוליסות משתתפות ברווחי השקעה	לא צמודות ונקובות בדולר	צמודות למדד המחירים לצרכן	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים				
205,594	18,623	16,238	240,455	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך תעודות התחייבות ממשלתיות:
1,036,314	28,689	-	1,065,003	סחירות בארץ
14,403	4,026	-	18,429	סחירות בחו"ל
158,859	-	2,198,105	2,356,964	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות:
1,254,846	-	230,019	1,484,865	סחירות בארץ
149,516	3,604	-	153,120	סחירות בחו"ל
1,659,280	-	343,591	2,002,871	בלתי סחירות בארץ
82,837	822	-	83,659	בלתי סחירות בחו"ל מניות:
1,899,468	-	1,397	1,900,865	סחירות בארץ
905,650	1,152	-	906,802	סחירות בחו"ל
6,016	-	-	6,016	בלתי סחירות בארץ
19,823	995	-	20,818	בלתי סחירות בחו"ל כתבי אופציה:
10,860	-	-	10,860	סחירים בארץ
10,364	-	-	10,364	בלתי סחירים בארץ
952	-	-	952	בלתי סחירים בחו"ל אופציות:
(6,633)	-	-	(6,633)	סחירות בארץ
(1,341)	-	-	(1,341)	סחירות בחו"ל
16,792	-	-	16,792	תעודות סל ומכשירים עוקבי מדדים:
57,533	-	-	57,533	סחירים בארץ
				סחירים בחו"ל
105,715	-	-	105,715	קרנות הון סיכון:
130,400	-	-	130,400	בארץ
21,465	-	-	21,465	בחו"ל
160,505	-	84,154	244,659	קרנות נאמנות בחו"ל הלוואות:
229,119	-	86,034	315,153	כנגד פוליסות ביטוח חיים
574	-	159	733	מובטחות במשכנתא
258,001	-	86,728	344,729	מובטחות בערבות בנקאית
673,235	-	472,452	1,145,687	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	22,953	22,953	פקדונות בבנקים מקרקעין להשכרה סכומים לקבל
109,723	-	1,012	110,735	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
26,028	391	3,079	29,498	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	2,546	2,546	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
93,352	-	18,187	111,539	חשבונות אחרים
55,300	-	-	55,300	פרמיות לגביה
-	-	673	673	חייבים ויתרות חובה:
22,411	186	22,705	45,302	מקדמות לסוכנים
				אחרים
				<u>הוצאות רכישה נדחות</u>
9,366,961	58,488	3,590,032	13,015,481	<u>סך-הכל נכסים</u>
9,366,961	58,488	3,590,032	13,015,481	<u>סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)</u>
-	-	-	-	<u>מגיע ליתר עסקי החברה</u>
				<u>התחייבויות</u>
9,059,976	51,262	3,474,955	12,586,193	<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
91,281	7,226	10,199	108,706	עתודות ביטוח
				תביעות תלויות
102,629	-	-	102,629	<u>התחייבויות אחרות</u>
-	-	57,940	57,940	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
113,075	-	46,938	160,013	פקדונות
				חשבונות אחרים
				זכאים ויתרות זכות
9,366,961	58,488	3,590,032	13,015,481	<u>סך-הכל התחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998, ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2007 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים הביניים באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיפים ב' ו-ג' להלן.

ב. ביטול עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחודש פברואר, 2007 פרסם המפקח על הביטוח (להלן - המפקח) חוזר ולפיו ברבעון הראשון של שנת 2007 תבוטל העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים. רישום ביטול העתודה נעשה דרך דוח רווח והפסד כפריט מיוחד.

בהוראת שעה שפורסמה במסגרת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007), התשס"ז-2007 נקבע כי סיווג העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים להון העצמי, עד לשיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי, פטורה ממש.

בחודש פברואר 2007 תוקנו תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. בתיקון לתקנות נקבעה תוספת להון העצמי המינימלי הנדרש מחברת ביטוח, בסכום השווה לשיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי ליום 31 בדצמבר, 2006 או לתאריך הדוח, כגבוה מביניהם.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 לחברה יתרת עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בסך של כ-141.4 מליון ש"ח, המהווה כ-0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי.

כתוצאה מכך, בתקופת הדוח נרשם בדוח רווח והפסד כפריט מיוחד רווח נקי בסך של כ-141.4 מליון ש"ח, ובמקביל נדרשה החברה להעמיד תוספת הון עצמי, העומדת על 141.9 מליון ש"ח לתאריך הדוח, ראה באור 4.

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר, 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי ודרישות הגילוי בהקשר לנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה, או חלק ממבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים או חוכר בחכירה מימונית, לשם הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך הונית (או שניהם), ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מינהלתיות או למכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה יוצג על-פי מודל העלות או על-פי מודל השווי ההוגן. החברה יישמה עד ליום 30 ביוני, 2007 את מודל העלות תוך שימוש בהקלה הניתנת ב-IFRS1, המאפשרת הצגת נדל"ן להשקעה לפי שווי ההוגן כעלות נחשבת (Deemed Cost). כתוצאה מיישום התקן כאמור, רשמה החברה ביום 1 בינואר, 2007 גידול ביתרת המקרקעין להשכרה בסך של כ-6 מליון ש"ח, וגידול ביתרת העודפים לאותו מועד בסך של כ-4.7 מליון ש"ח (לאחר ניכוי השפעת המס).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

1. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (המשך)

החל מתאריך הדוח, החלה החברה להציג את הנדל"ן להשקעה על פי מודל השווי ההוגן. השפעת השינוי של מדיניות זו על תוצאות החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2007 הינה זניחה.

2. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמות החברה והחברות המאוחדות את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שבוצעו לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.

התקן אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. בנסיבות של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות מכוח היותם בעלי מניות.

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין החברה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה, יוכרו במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי, בניכוי השפעת המס. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה עם בעל שליטה". כאשר החברה אינה בבעלות מלאה של בעל השליטה, חלק המיעוט בהפרש בין בחובה ובין בזכות, ייזקף לסעיף חלק המיעוט בדוח רווח והפסד. הסכום שנוזף להון העצמי לא ייזקף לדוח רווח והפסד, גם אם בתקופות מאוחרות יותר, הפריטים שהיו נשוא העסקאות נגרעו מהדוחות הכספיים.

הלוואה שלא נקבע לה מועד פרעון תיחשב כאילו ניתנה או התקבלה לתקופה של שנה אחת, משמע שוויה ההוגן ייקבע מידי שנה על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואה, מהוון לפי שיעור הריבית של החברה לכל שנה.

לחברה הלוואה שהתקבלה מבעל שליטה בחודש יולי, 2007, אשר לא נקבע לה מועד פרעון [ראה באור (ג6)]. לתאריך הדוח מוצגת ההלוואה בערכה הנוכחי. כתוצאה מכך, הוקטנה יתרת העודפים בסכום של כ- 6.6 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת המס) כנגד גידול מקביל ביתרת הלוואה מבעל השליטה באותו מועד.

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות מעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 מיישמת החברה והחברות המאוחדות את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

ליישום לראשונה של התקנים לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 מיישמות החברה והחברות המאוחדות את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), התקן מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט הגילויים הנדרשים.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן סיווגו החברה והחברה המאוחדת תוכנות מחשב שאינן מהוות חלק אינטגרלי מהחומרה המתייחסת, בעלות מופחתת בסך של כ- 99.7 מליון ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2006 ובסך של כ- 110.9 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2006 מסעיף רכוש קבוע לסעיף רכוש אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומ

תקן חשבונאות מספר 29 - בדבר אימוץ תקני דיווח כספיים בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על-ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על-ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על-ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדיווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

בחודש מאי, 2007 פרסם המפקח חוזר, המחיל את תקני ה-IFRS על הגופים המוסדיים וביניהם חברות הביטוח.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסויימים של תקני IFRS.

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

בכוונת החברה ליישם את תקני ה-IFRS החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2008.

באור 3 - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשיעור החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
(5.0)	2.8	2.3	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2007
(6.5)	1.5	0.8	30 בספטמבר, 2006
(5.6)	2.5	1.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2007
(3.1)	0.2	(0.8)	30 בספטמבר, 2006
(8.2)	(0.3)	(0.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006

באור 4 - הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקונן (להלן - תקנות ההון)

ליום 30 בספטמבר 2007	אלפי ש"ח מדווחים	
1,689,311	(1)	הון עצמי מינימלי: הסכום הנדרש על פי התקנות
1,939,354	(2)	הסכום המחושב על-פי התקנות
250,043	(3)	עודף
76,729		הון ראשוני: הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות
1,357,095		הסכום המחושב על-פי התקנות
1,280,366		עודף
(1) הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:		
550,110		הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז חברה מאוחדת - מנורה מבטחים פנסיה בע"מ - חברה מנהלת (להלן - מבטחים)
559,287		סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים [ראה באור 2(ב) לעיל]
141,997		נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון (בעיקר הלוואות ומקדמות לסוכנים)
196,017		
1,447,411		

(2) הסכום המחושב על-פי תקנות ההון כולל הון משני בסך 582,259 אלפי ש"ח.

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

באור 4: - הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקונן (להלן - תקנות ההון) (המשך)

ג. החברה האם - מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה האם) התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של מבטחים לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה האם שולטת, במישרין או בעקיפין, במבטחים.

ד. בחודש אוקטובר, 2007 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות ההון. במסגרת הטיוטא מוצע להוסיף לדרישות ההון הקיימות, דרישות הון בגין:

1. סיכוני אשראי הנובעים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה ומחשיפה לחוסנם הפיננסי של מבטחי משנה.

2. חשיפה לנזק בשייר העצמי כתוצאה מאירוע קטסטרופה בודד בעסקי ביטוח כללי.

3. סיכוני אשראי הנובעים מחשיפה לחוסנם הפיננסי של מבטחי משנה כתוצאה מאירוע קטסטרופה בעסקי ביטוח כללי.

4. סיכונים תפעוליים (1.5% מסך הנכסים במאזן).

5. התחייבות הנובעת מתוכניות ביטוח חיים מבטיחות תשואה שאינן זכאיות לאג"ח מיועדות.

על פי טיוטת התקנות, ידרשו חברות הביטוח להגדיל את הון עד סוף שנת 2011 באופן מדורג.

בהתאם להוראות המפקח, עד להשלמת אישור התיקון לתקנות, חברות הביטוח מורשות לחלק דיבידנד בסכום שלא יעלה על 50% מהרווח הנקי לשנת 2007 (לעניין זה רווח הינו הרווח בניכוי הרווח הנובע מהעברה של העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים אל ההון העצמי).

על פי אומדן ראשוני שערכה החברה, לו היתה טיוטת התיקון מאומצת כדיון מחייב (ובהתאם לפרשנות החברה לטיוטא האמורה), אזי נכון ליום 30 בספטמבר, 2007, היתה דרישת ההון המינימלי מהחברה גדלה בכ- 700 מיליוני ש"ח. בהתאם, על פי טיוטת התיקון ולאור עודפי ההון של החברה למועד האמור, היתה החברה נדרשת להגדיל את הונה, באופן מדורג על פני מספר שנים כאמור, בסכום של כ- 450 מיליוני ש"ח.

ביחס לטיוטא זו צפויים להתקיים דיונים עם המפקח ואין כל וודאות באשר לכניסתו לתוקף של התיקון המוצע ו/או ביחס לפרטי ההסדרים שיקבעו בו.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 8-1 להלן, אשר בהן, להערכת הנהלת החברה המתבססת בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה. ההפרשות שכללה החברה הינן בסכומים לא מהותיים.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 9-10 להלן, אשר הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי אישור הבקשות, ולפיכך לא נכללו בדוחות הפרשות בגין תובענות אלו.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

1. ביום 21 בספטמבר, 2004 הוגשה כנגד החברה וסוכנות ביטוח הפועלת עימה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק הפיקוח. לטענת התובע הטענה החברה, כמו גם סוכנות הביטוח, את מבוטחיה בביטוח כלי שייט, בכך שהנפיקה פוליסות לביטוח כלי שייט בלא שהיה בידיה רשיון מבטח בענף זה. במסגרת התביעה, מבקש התובע להשיב את הפרמיות ששולמו לחברה על ידו ועל-ידי מבוטחים אחרים כאמור, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה האישית של התובע עומד על סך של 330 דולר. סכום התובענה הייצוגית לא כומת על-ידי התובע, והוא מבקש לכמתו לאחר קבלת פרטים מהחברה.

ביום 5 בינואר, 2005 הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית וביום 3 במרס, 2005 הגיש התובע תשובה לתגובת החברה. ביום 12 באפריל, 2005 הגישו החברה וסוכנות הביטוח בקשה למחיקת סעיפים מתשובת התובע. עד למועד זה לא ניתנה החלטה בבקשה זו. ישיבת קדם משפט בתיק זה קבועה ליום 16 בדצמבר, 2007.

ביום 21 במרס, 2005 הגיש התובע עתירה לבית המשפט העליון כנגד המפקח, הועדה המייעצת למפקח וכן כנגד החברה וסוכנות הביטוח. העתירה הוגשה על רקע העובדה כי ביום 27 בספטמבר, 2004 העניק המפקח רשיון לחברה לפעול, בין היתר בענפי הביטוח לכלי שייט ולכלי טייס וכן השית עליה קנס מנהלי. בעתירה מבקש העותר, בין היתר, כי המפקח ייתן טעם מדוע לא יפעיל את סמכותו וימנה ועדה בלתי תלויה אשר תחקור כיצד הנפיקה החברה פוליסות כאמור ללא רשיון וכן ליתן טעם מדוע המפקח והועדה לא יפעילו את סמכותם ויורו על ביטול או התליית הרשיון שניתן כאמור. בעתירה לא נתבקשו סעדים כלשהם כנגד החברה. ביום 31 במאי, 2005 הגישה המדינה את תגובת המפקח והועדה המייעצת לעתירה. ביום 1 ביוני, 2005, הגישו החברה וסוכנות הביטוח את תגובתן לעתירה. ביום 19 באפריל, 2007 התקיים דיון בעתירה, ובהמלצת בית המשפט העליון משך התובע את עתירתו.

2. ביום 18 באוקטובר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות). התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית הוגשו מכוח חוק הפיקוח וחוק הגנת הצרכן התשנ"ה-1995. לטענת התובעים הטעו הנתבעות את התובעים ומבוטחים נוספים בביטוח בריאות אשר הינם חיילים בשירות צבאי, בכך שלא הביאו לידיעתם כי החל ממועד גיוסם היקף הכיסוי הביטוחי הינו זניח, מכיוון שהשימוש בכיסוי הביטוחי על-ידי חייל, מותנה בהסכמה מוקדמת של הצבא וכן בשל העובדה שקבלת טיפול מגורם אזרחי תשלול את אחריות הצבא לפציעת החייל. במסגרת התביעה, מבקשים התובעים להשיב את הפרמיות ששולמו לנתבעות על ידם ועל-ידי מבוטחים נוספים כאמור בתקופת היותם חיילים, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה האישית כנגד כל הנתבעות עומד על סך של 4,883 ש"ח. סכום התביעה הייצוגית לא כומת על ידי התובעים והם מבקשים לכמתו לאחר קבלת פרטים מהנתבעות. עם זאת מציינים התובעים כי הם מעריכים את סכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות בסדר גודל של כ- 70 מיליון ש"ח. ביום 10 באפריל, 2005 הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 2 ביולי, 2005 הגישו התובעים את תשובתם לתגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 21 ביוני, 2006 איפשר בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו בנדון. בקדם משפט אשר התקיים ביום 22 בינואר, 2007 הסכימו הצדדים לוותר על חקירות בתיק ולהגיש את סיכומיהם. ביום 3 ביולי, 2007, בטרם הגישה החברה סיכומים מטעמה, הגישו התובעים בקשה להוספת ראיה. החברה הגישה את תגובתה ביום 7 באוקטובר, 2007. ביום 23 באוקטובר, 2007 התיר בית המשפט הוספת הראיות והורה על הגשת הסיכומים על ידי התובעים תוך 60 ימים. החברה צפויה להגיש סיכומיה לקראת סוף חודש פברואר 2008.

3. 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 22 בנובמבר, 2007 התקיים דיון ראשוני בתיק. דיונים נוספים נקבעו למחצית שנת 2008.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

4. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). עניינה של התובענה הוא בפרשנות נספח לפוליסות ביטוח חיים המתייחס לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית (להלן - נספח נכות תאונתית). הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, דרך חישוב תגמולי הביטוח, מסייגת החברה את חבותה, תוך הפרה של 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 הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל, 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. הדיון בבקשה נקבע לחודש דצמבר 2007. התלונה בעניין העולה בתובענה שהגיש המבקש למפקח נמצאה מוצדקת, בהחלטת סגנית המפקח מיום 17 במאי, 2006 (להלן - ההכרעה). על-פי ההכרעה, 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. התיק נקבע לסיכומים בכתב.

5. ביום 20 בדצמבר, 2005 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). התובע הינו עובד זר המבוטח בפוליסת ביטוח רפואי לעובדים זרים של החברה. לטענת התובע, במקרים של אי כשירות לעבודה או מצב רפואי קודם, החברה אינה נוהגת על-פי הוראות צו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין ובהבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), התשס"א-2001 (להלן - הצו), בכך שאין היא מכסה את מלוא הטיפולים הנדרשים לעובד עד סיום בירור סוגיית אי הכשירות או המצב הרפואי הקודם.

הסעד המבוקש על ידי התובע עבור עצמו ועבור כל אחד מהעובדים הזרים המבוטחים בחברה, או שהיו מבוטחים בה בשבע השנים האחרונות, עובר להגשת התביעה ואשר ניתנה לגביהם קביעת אי כשירות או מצב רפואי קודם הינו פיצוי בסך של 50 אלפי ש"ח כל אחד (25 אלפי ש"ח בגין התעשרות עקב חסכון במתן שירותים רפואיים ו-25 אלפי ש"ח פיצוי בגין עוגמת נפש). הנזק הכולל לכל חברי הקבוצה המוגדרת בבקשה נאמד על ידי התובע בסך של 47 מליון ש"ח. בנוסף, מבקש התובע סעד הצהרתי כי הפוליסה שהוצאה על ידי החברה מנוגדת לצו ויש לבטל/לשנות את סעיפיה.

ביום 1 בפברואר, 2006 הגישה החברה את תגובתה לבקשה וביום 5 במרס, 2006 הגיש התובע את תשובתו לתגובת החברה. בדיון שהתקיים ביום 24 בדצמבר, 2006 הודיע ב"כ התובע כי מרשו נפטר. לאחרונה הוגשה בקשה לתיקון כתב התביעה והבקשה בשם תובעת חדשה שנטען כי ירשה מהמנוח את זכות התביעה. החברה הגישה התנגדות לבקשה. עוד יצוין, כי נוסח הפוליסה תוקן והותאם ללשון הצו. לאחרונה, קבע בית המשפט כי התובעת החדשה אינה רשאית להמשיך בתביעה הייצוגית במקום המנוח אולם איפשר לב"כ המנוח לעתור להחלפת המנוח בתובע אחר.

ביום 5 ביולי, 2007 הוגשה בקשה חדשה לחילוף בעל דין ובקשה לתיקון כתב התביעה. התובעים המוצעים (החליפיים) הם עיזבון התובע המקורי, ידועתו בציבור וכן עיזבון עובדת זרה נוספת שנפטרה וירשיה. בכתב התביעה המתוקן מועלות טענות חדשות ושונויות, ובין היתר, כי החברה אינה ממציאה למבוטחים את הפוליסה המלאה או תקציר שלה כנדרש על פי הנחיות הפיקוח, הפוליסה החדשה עדיין אינה מתאימה לצו וכי לא מולאו דרישות הפיקוח בכל הנוגע למסירת הודעה על אי כשירות וזכאות לחוות דעת נגדית. כמו-כן, הסכומים הנתבעים בתובענה המתוקנת גבוהים פי כמה מהסכומים שנדרשו במסגרת הבקשה המקורית. במהלך חודש אוקטובר 2007 הגישה החברה את תשובתה לבקשה והתובע הגיש את תגובתו לתשובה. ביום 13 בנובמבר 2007 דחה בית המשפט את שתי הבקשות של התובע תוך מתן אפשרות, תוך 30 יום, להגיש בקשה למינוי תובע מייצג אחר לתביעה המקורית.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

6. 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, במעשייה 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 דם על סך של 389 ש"ח.

הצדדים ניהלו מגעים לסיום המחלוקת ביניהם בדרך של פשרה. ביום 16 באוקטובר, 2007 חתמו הצדדים על הסכם פשרה אשר הוגש לבית המשפט בצירוף בקשה לאישורו.

7. ביום 25 באפריל, 2006 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). עניינה של התובענה בפוליסת אובדן כושר עבודה 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 אף כי מקום שמקרה הביטוח יארע בתקופה זו לא יהיו זכאים לתגמולי ביטוח בשל תקופת המתנה הנזכרת.

על בסיס האמור טוענים התובעים כי הנתבעות הטעו אותם, פעלו בחוסר תום לב, הפרו חובות שבדין, פעלו ברשלנות, הפרו חובות חקוקים ועשו עושר ולא במשפט.

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. התיק נקבע לדיון במהלך חודש ינואר 2008.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה ביום 6 בנובמבר, 2006.

8. ביום 19 ביוני, 2006 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). התביעה והבקשה הוגשו כנגד מדינת ישראל (אגף הוצאה לפועל - הנהלת בתי המשפט) וכן כנגד מרבית הבנקים, המבטחים (ובכללם החברה) וקופות הגמל בישראל (להלן - הנתבעים). עניינה של התביעה והבקשה בגבייה של תשלומים בהתאם לתקנות הוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), התשכ"ח-1968 (להלן - תקנות האגרות) במסגרת "בקשות להטלת עיקולי צד שלישי" באמצעות המדיה האלקטרונית המשולמים לצדדים שלישיים המוכרים מכוח תקנות האגרות. החברה הינה צד שלישי מוכר מכוח תקנות האגרות.

לטענת התובעים, הנתבעים מטעים את הזוכים בתיקי הוצאה לפועל בכך שהם מעבירים להם מידע חלקי, מטעה ו/או לא מלא לגבי כספים וזכויות של חייבים המוחזקים לכאורה בידיהם, וזאת כאמור תוך קבלת תשלום על-פי תקנות האגרות. עילות התביעה עליהן נסמכים התובעים הינן בין היתר, הטעיה אסורה בניגוד לחוק הגנת הצרכן, פעולה בניגוד לחוק הפיקוח, הפרת חובות אמון ותום לב ועשיית עושר ולא במשפט.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

8. (המשך)

הנזק הכולל לקבוצה הוערך על-ידי התובעים, כנגד כלל הנתבעים, בסך של כ- 233 מליון ש"ח ומתוכו, על-פי תחשיב המבוסס על נתוני אגף ההוצאה לפועל, סך של כ- 17 מליון ש"ח כנגד כלל הנתבעים שהינם מבטחים (ובכללם החברה). הסעדים המבוקשים על ידי הנתבעים הינם, בין היתר, השבת סך האגרות שנגבו על ידי הנתבעים בתקופה שמיום 11 ביולי, 2002 ועד למועד הגשת התובענה, וכן חיוב הנתבעים להיערכות מיידית למתן תשובות אמיתיות ונכונות ובמועד לבקשות העיקולים באמצעות המדיה המגנטית.

ביום 18 באוקטובר, 2006 הגישה החברה, יחד עם חברות הביטוח הנוספות הנתבעות עימה, בקשה מקדמית לסילוק הבקשה טרם הגשת התגובה, ובמקביל בקשת ארכה להגשת התגובה עד לאחר שתתקבל החלטה בבקשה המקדמית. ביום 31 באוקטובר, 2006 נעתר בית המשפט לבקשת הארכה וקבע כי התגובה תוגש 30 יום לאחר קבלת החלטה בבקשה המקדמית.

ביום 6 בפברואר, 2007 הגישו התובעים את תגובתם לבית המשפט. ביום 1 באפריל, 2007 הגישו החברות לבית המשפט את תשובתן לתגובת המבקשים. דיון בבקשה המקדמית נקבע ליום 16 בינואר, 2008.

9. ביום 22 באוגוסט, 2007 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). 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 על הביטוח 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.

10. ביום 20 באוגוסט, 2007 הוגשה כנגד החברה כמו-גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). עניינה של התובענה הוא דרישה להחזר מלוא תשלומי 3 פרמיות חודשיות ראשונות ששולמו על ידי מבוטחים חדשים שהצטרפו לביטוח בריאות ו/או "ביטוח ניתוח" (להלן - פוליסות בריאות) של הנתבעות, בגין תקופת אכשרה בת 3 החודשים מתחילת תוקפן של פוליסות הביטוח (להלן - תקופת אכשרה). לטענת התובעים, מכיוון שעל פי תנאי פוליסות הבריאות מקרה ביטוח שחל במהלך תקופת האכשרה לא מוכר כמקרה שלגביו חל כיסוי ביטוחי, אזי לכאורה המבוטח משלם דמי ביטוח עבור מוצר ו/או שירות שאיננו מסופק לו משך תקופת האכשרה, ומכאן שגביית דמי הביטוח בתקופה זו הינה שלא כדין. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו החזר מלא של דמי הביטוח ששולמו על ידי מבוטחים בפוליסות הנ"ל במהלך תקופת האכשרה והפסקת גביית דמי ביטוח בגין תקופת אכשרה בעתיד. הנזק האישי של התובע שהינו מבוטח החברה הועמד על סך של 280 ש"ח (משוערך ליום הגשת התביעה) בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות (לרבות בגין פוליסות שבוטלו בעבר) חושב והוערך על ידי התובעים בסך של כ- 731 מליון ש"ח.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

ב. תביעות

לא חל שינוי מהותי בתביעות שהוגשו כנגד החברה כפי שפורטו בבאור 27ב(1) בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2006. באשר לתביעה הנזכרת בבאור 27ב(2), - ביום 8 ביולי 2007 ועל רקע העובדה כי התובעים בתובענה האמורה לא התייצבו ולא יצרו קשר עם פרקליטם שוחרר הפרקליט מייצוג ובית המשפט הורה על הפסקת התובענה וקבע כי חידוש התובענה יעשה רק אם תוגש בקשה לא יאוחר מ- 24 חודש מיום ההחלטה ובאם לא תוגש תימחק התובענה ללא צורך בהחלטה נוספת. מאידך, התובענה שכנגד תיוותר על כנה.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 3 במאי, 2007 פרסמה מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: מנורה גיוס הון), שהינה חברת בת בשליטה מלאה של החברה, תשקיף הנפקה לציבור של עד 200 מליון תעודות התחייבות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. תמורת הנפקת כתבי ההתחייבות תופקד בחברה, לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה. החברה התחייבה לשלם לבעלי תעודות ההתחייבות את הקרן, ההצמדה והריבית, בהתאם לתנאי תעודות ההתחייבות המפורטים בתשקיף כאמור. התחייבותה של החברה בקשר עם תעודות ההתחייבות כאמור, הינה בעלת מעמד שווה לכתבי התחייבות נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה, ובעלת מעמד נדחה לעומת שאר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה. ביום 13 במאי, 2007 השלימה מנורה גיוס הון הנפקה לציבור של מלוא הכמות המוצעת של תעודות ההתחייבות תמורת 200 מיליוני ש"ח. תעודות ההתחייבות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.05%, צמודות למדד המחירים לצרכן ועומדות לפירעון ב- 11 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 ביולי, 2012. שיעור הריבית השנתית האפקטיבית הינו 4.15%.

ב. ביום 9 באוגוסט, 2007 חתמה החברה על הסכם עם סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (להלן: סיני) לרכישת 100% ממניות שומרה חברה לביטוח בע"מ, שהינה מבטח מורשה כדן, הפועל בתחומי הביטוח הכללי, ואשר בבעלותה שתי חברות נוספות: סיני סוכנות לביטוח בע"מ ושומרה נדל"ן בע"מ, וזאת כנגד תמורה כוללת בסך של כ- 147 מיליוני ש"ח, וכן לרכישת 100% ממניות סיני מורשי חיתום סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: סיני מורשי חיתום), בתמורה להזרמה של כ- 6 מיליוני ש"ח לסיני מורשי חיתום, לצורך החזר הלוואות בעלים. השלמת העסקה מותלת באישור המפקח על הביטוח. נכון למועד אישור הדוח הכספי טרם נתקבל אישור המפקח.

ג. בחודש יולי, 2007 קיבלה החברה מחברת האם - מנורה החזקות הלוואה בסך 400 מיליוני ש"ח. ההלוואה הינה צמודת מדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.78%, זאת עד למועד רישום האג"ח שהנפיקה חברת האם למסחר בבורסה. לאחר הרישום למסחר תופחת הריבית ב- 0.5%. להלוואה לא נקבע מועד פרעון, והחברה רשאית לפרוע את ההלוואה בחלקה או במלואה בכל עת ועל פי שיקול דעתה. ראה גם באור 2(ג).

ד. ביום 3 ביולי, 2007 חתמה החברה על הסכם לרכישת 4.99% ממניות פריזמה בית השקעות בע"מ תמורת כ- 46 מיליוני ש"ח. במקביל נחתם הסכם בין חברת הבת- מנורה מבטחים פנסייה לבין פריזמה שוקי הון בע"מ לשיתוף פעולה בתחום הפנסייה. בשל אי התקיימות התנאים המתלים במועד המוסכם, החליטו הצדדים על ביטול ההסכמים על כל המשתמע מכך לענין התחייבויות הצדדים.

באור 7: - אירוע לאחר תאריך המאזן

בחודש נובמבר, 2007 הוגשה לוועדת הכספים של הכנסת טיוטה מספר 4 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ז-2007 וטיטה לתיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון) התשס"ח-2007, וזאת בנוסף לטיטות חוזר מיוני 2007 בעניין העברת כספים בין קופות גמל. מטרת הטיטות הנ"ל לאפשר לצרכן לנייד את החסכון הפנסיוני בכל עת בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. בנוסף פורסמו בחודש נובמבר, 2007 טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע בין גופים שונים בתחום החיסכון הפנסיוני וטיטות חוזר קידוד מוצרי חיסכון פנסיוני. טיוטות החוזרים מסדירות מבנה אחיד להעברת מידע בין הגופים השונים בתחום החיסכון הפנסיוני ושיטת קידוד אחידה לגופים המוסדיים ולמוצרי החיסכון הפנסיוני השונים בשוק. מטרת הטיטות, בין היתר, הינה להקל על העברת הכספים בין הגופים השונים. לאישור התקנות האמורות לעיל עשויה להיות השלכה על פעילות החברה וחברה מאוחדת. מאחר ולא ברור אם טיוטות התקנות והחוזר יתקבלו כמו שהן או עם שינויים, ומאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות המבוטחים בעקבות פרסום התקנות והחוזר האמורים, לא ניתן בשלב זה לחזות את השלכות התקנות והחוזר על החברה וחברה מאוחדת ועל תוצאותיהן.

באור 8: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2007 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	אחרים	בריאות		אחרים	חבויות			רכוש			אובדן רכוש	פרמיות דמים		
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות		רכב חובה	צד שלישי מדווחים	אחריות מקצועית אלפי ש"ח	אחריות מעבידים	בתי עסק	מקיף דירות			רכב רכוש	
1,185,664	14,972	158,546	6,388	12,703	247,608	33,441	71,513	24,291	58,131	59,749	100,995	344,375	52,952	
325,700	4,717	9,337	2,099	2,078	40,964	10,204	21,572	6,939	12,322	18,345	33,405	157,897	5,821	
1,511,364	19,689	167,883	8,487	14,781	288,572	43,645	93,085	31,230	70,453	78,094	134,400	502,272	58,773	סך-הכל דמי ביטוח
304,980	3,039	45,324	5,016	4,775	6,692	2,596	34,588	1,350	48,940	25,548	38,496	41,064	47,552	בניכוי ביטוח משנה
1,206,384	16,650	122,559	3,471	10,006	281,880	41,049	58,497	29,880	21,513	52,546	95,904	461,208	11,221	סך-הכל דמי ביטוח בשייר
(99,399)	(2,445)	(12,165)	(546)	(1,485)	(14,243)	(4,102)	(3,327)	(4,631)	(892)	(6,526)	(3,935)	(43,864)	(1,238)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
1,106,985	14,205	110,394	2,925	8,521	267,637	36,947	55,170	25,249	20,621	46,020	91,969	417,344	9,983	דמי ביטוח שהורווחו
131,802	671	5,338	398	1,586	68,023	8,968	11,215	7,909	1,636	2,264	3,895	19,360	539	הכנסות מהשקעות
1,238,787	14,876	115,732	3,323	10,107	335,660	45,915	66,385	33,158	22,257	48,284	95,864	436,704	10,522	סך-הכל הכנסות לתקופה
916,540	7,974	54,434	2,528	5,941	229,448	24,070	38,104	29,222	27,833	58,589	65,218	325,187	47,992	תביעות ששולמו ותלויות
181,682	8	13,236	2,786	912	(4,066)	3,226	18,012	994	20,422	24,395	24,819	35,582	41,356	בניכוי ביטוח משנה
734,858	7,966	41,198	(258)	5,029	233,514	20,844	20,092	28,228	7,411	34,194	40,399	289,605	6,636	סך-הכל תביעות לתקופה
503,929	6,910	74,534	3,581	5,078	102,146	25,071	46,293	4,930	14,846	14,090	55,465	147,099	3,886	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
252,812	915	35,395	2,389	1,302	12,910	7,733	19,056	5,083	14,858	13,835	37,642	97,782	3,912	דמי עמלה
41,176	384	6,493	909	132	-	115	795	1	11,885	5,218	6,820	3,031	5,393	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
211,636	531	28,902	1,480	1,170	12,910	7,618	18,261	5,082	2,973	8,617	30,822	94,751	(1,481)	
131,340	1,297	19,197	744	1,178	27,173	3,189	6,917	2,574	5,136	7,804	12,268	40,978	2,885	הוצאות הנהלה וכלליות
342,976	1,828	48,099	2,224	2,348	40,083	10,807	25,178	7,656	8,109	16,421	43,090	135,729	1,404	
(16,777)	(337)	2,816	(169)	(456)	(1,425)	(919)	(965)	(1,027)	(213)	(1,437)	(1,180)	(10,901)	(564)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
326,199	1,491	50,915	2,055	1,892	38,658	9,888	24,213	6,629	7,896	14,984	41,910	124,828	840	סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו
177,730	5,419	23,619	1,526	3,186	63,488	15,183	22,080	(1,699)	6,950	(894)	13,555	22,271	3,046	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה

באור 8: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	אחרים	בריאות		אחרים	חביות			רכוש			אובדן רכוש	פרמיות דמים		
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות		רכב חובה	צד שלישי מדווחים	אחריות מעבידים	אחריות מקצועית אלפי ש"ח	בתי עסק	מקיף דירות			רכב רכוש	
1,084,320	13,242	146,780	5,907	10,280	235,588	30,724	66,435	21,034	55,056	51,654	95,696	301,591	50,333	
310,871	4,172	8,107	2,002	1,776	39,700	9,669	20,718	6,170	12,524	15,624	46,612	137,897	5,900	
1,395,191	17,414	154,887	7,909	12,056	275,288	40,393	87,153	27,204	67,580	67,278	142,308	439,488	56,233	סך-הכל דמי ביטוח
295,182	2,219	42,524	5,140	3,513	6,344	2,019	30,397	1,080	45,896	28,951	40,946	39,028	47,125	בניכוי ביטוח משנה
1,100,009	15,195	112,363	2,769	8,543	268,944	38,374	56,756	26,124	21,684	38,327	101,362	400,460	9,108	סך-הכל דמי ביטוח בשייר
(54,127)	(3,442)	1,585	244	(1,199)	1,570	(5,463)	(347)	(3,796)	(2,822)	(4,179)	(5,412)	(29,896)	(970)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
1,045,882	11,753	113,948	3,013	7,344	270,514	32,911	56,409	22,328	18,862	34,148	95,950	370,564	8,138	דמי ביטוח שהורווחו
98,747	410	3,943	350	1,101	51,295	6,923	7,902	5,975	1,090	1,416	3,479	14,470	393	הכנסות מהשקעות
1,144,629	12,163	117,891	3,363	8,445	321,809	39,834	64,311	28,303	19,952	35,564	99,429	385,034	8,531	סך-הכל הכנסות לתקופה
832,791	7,389	44,543	3,160	6,024	242,886	20,208	27,069	27,993	46,962	45,513	63,230	266,584	31,230	תביעות ששולמו ותלויות
152,308	48	10,788	2,562	1,741	2,513	4,103	(4,308)	1,830	38,944	15,027	20,512	31,015	27,533	בניכוי ביטוח משנה
680,483	7,341	33,755	598	4,283	240,373	16,105	31,377	26,163	8,018	30,486	42,718	235,569	3,697	סך-הכל תביעות לתקופה
464,146	4,822	84,136	2,765	4,162	81,436	23,729	32,934	2,140	11,934	5,078	56,711	149,465	4,834	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
245,573	385	41,545	2,365	1,153	11,994	7,166	12,661	4,490	15,126	12,312	45,625	87,154	3,597	דמי עמלה
39,521	205	6,212	502	11	-	105	792	34	11,209	5,791	5,892	4,191	4,577	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
206,052	180	35,333	1,863	1,142	11,994	7,061	11,869	4,456	3,917	6,521	39,733	82,963	(980)	
129,882	1,209	19,955	712	1,089	28,262	3,443	7,069	2,749	5,005	7,409	11,307	38,461	3,212	הוצאות הנהלה וכלליות
335,934	1,389	55,288	2,575	2,231	40,256	10,504	18,938	7,205	8,922	13,930	51,040	121,424	2,232	
(16,519)	(154)	(3,802)	86	(229)	157	(1,296)	499	(901)	(498)	(1,049)	(2,344)	(6,889)	(99)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
319,415	1,235	51,486	2,661	2,002	40,413	9,208	19,437	6,304	8,424	12,881	48,696	114,535	2,133	סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו
144,731	3,587	32,650	104	2,160	41,023	14,521	13,497	(4,164)	3,510	(7,803)	8,015	34,930	2,701	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה

באור 8: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)

סך-הכל	אחרים	בריאות		אחרים	חבויות			רכוש			אובדן רכוש			
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות		רכב חובה	צד שלישי מדווחים	אחריות מקצועית אלפי ש"ח	אחריות מעבידים	בתי עסק	מקיף דירות			רכב רכוש	
1,385,529	15,164	200,954	7,356	14,124	307,180	38,273	86,263	25,343	67,777	62,235	115,062	385,750	60,048	פרמיות
393,158	5,218	11,508	2,458	2,248	51,509	12,257	26,741	7,516	15,293	18,578	56,319	176,587	6,926	דמים
1,778,687	20,382	212,462	9,814	16,372	358,689	50,530	113,004	32,859	83,070	80,813	171,381	562,337	66,974	סך-הכל דמי ביטוח
379,551	2,493	57,213	6,379	7,412	9,686	3,727	41,219	1,695	56,485	27,666	63,327	46,097	56,152	בניכוי ביטוח משנה
1,399,136	17,889	155,249	3,435	8,960	349,003	46,803	71,785	31,164	26,585	53,147	108,054	516,240	10,822	סך-הכל דמי ביטוח בשייר
(18,047)	(2,289)	(4,491)	308	(403)	7,737	(2,895)	6,748	(1,154)	(1,247)	(4,645)	9,183	(24,589)	(310)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
1,381,089	15,600	150,758	3,743	8,557	356,740	43,908	78,533	30,010	25,338	48,502	117,237	491,651	10,512	דמי ביטוח שהורווחו
117,700	478	6,075	412	1,279	60,165	8,150	9,468	6,872	1,333	1,637	3,932	17,456	443	הכנסות מהשקעות
1,498,789	16,078	156,833	4,155	9,836	416,905	52,058	88,001	36,882	26,671	50,139	121,169	509,107	10,955	סך-הכל הכנסות לשנה
1,094,729	8,649	65,324	6,399	6,712	302,324	30,587	41,183	30,343	58,616	62,939	88,664	362,796	30,193	תביעות ששולמו ותלויות
217,851	50	15,683	4,830	2,759	16,557	10,064	(1,179)	1,600	46,745	23,400	31,834	40,484	25,024	בניכוי ביטוח משנה
876,878	8,599	49,641	1,569	3,953	285,767	20,523	42,362	28,743	11,871	39,539	56,830	322,312	5,169	סך-הכל תביעות לשנה
621,911	7,479	107,192	2,586	5,883	131,138	31,535	45,639	8,139	14,800	10,600	64,339	186,795	5,786	עודף הכנסות על התביעות לשנה
306,775	392	55,191	2,903	1,353	16,830	8,518	15,997	5,204	18,620	14,869	55,216	107,748	3,934	דמי עמלה
48,746	224	8,620	451	450	-	236	1,394	34	13,068	5,254	9,477	4,103	5,435	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
258,029	168	46,571	2,452	903	16,830	8,282	14,603	5,170	5,552	9,615	45,739	103,645	(1,501)	
168,814	927	23,001	925	1,319	40,042	4,685	9,534	3,223	6,533	9,238	14,032	51,713	3,642	הוצאות הנהלה וכלליות
426,843	1,095	69,572	3,377	2,222	56,872	12,967	24,137	8,393	12,085	18,853	59,771	155,358	2,141	
(13,501)	56	(6,844)	108	(108)	774	(822)	(1,200)	(239)	(162)	(1,384)	2,754	(6,218)	(216)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
413,342	1,151	62,728	3,485	2,114	57,646	12,145	22,937	8,154	11,923	17,469	62,525	149,140	1,925	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
208,569	6,328	44,464	(899)	3,769	73,492	19,390	22,702	(15)	2,877	(6,869)	1,814	37,655	3,861	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה