מנורה מבטחים
ביטוח בע"מ

# דוחות כספיים ביניים
# ליום 30 ביוני 2011

מנורה מבטחים
מומחים בניהול ביטוח•פנסיה•פיננסים

מנורה מבטחים
ביטוח בע"מ

# דוחות כספיים ביניים
# ליום 30 ביוני 2011

**פרק א:** דוח הדירקטוריון
**פרק ב:** דוחות כספיים

מנורה מבטחים
מומחים בניהול ביטוח•פנסיה•פיננסים

מספר חברה: 520042540
משרד ראשי: רח' אלנבי 115, תל אביב, 61008
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777
פקס: 03-7107788 www.menora.co.il

מנורה מבטחים
ביטוח בע"מ

# פרק א':
# דוח הדירקטוריון

מנורה מבטחים
מומחים בניהול ביטוח•פנסיה•פיננסים

# תוכן עניינים

**1. תיאור החברה ..... 1**
1.1. בעלי מניותיה של החברה ..... 1
1.2. תחומי פעילותה של החברה ..... 1
**2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון ..... 1**
2.1. חלוקת דיבידנד ..... 1
2.2. רכישת נכס באמצעות חברה בת ..... 1
2.3. דירקטוריון ונושאי משרה בכירה ..... 1
2.4. הליכים משפטיים ..... 2
2.5. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד ..... 2
2.6. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית ..... 10
**3. המצב הכספי ..... 12**
3.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ..... 12
**4. תוצאות הפעילות ..... 15**
4.1. ריכוז תוצאות הפעילות ..... 15
4.2. רווח כולל מתחומי פעילות ..... 16
4.3. מידע כספי לפי תחומי הפעילות ..... 17
**5. גילוי בדבר שינוי בערך של נכסים פיננסיים ..... 26**
**6. תזרים מזומנים ..... 27**
**7. מקורות מימון ..... 27**
**8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה ..... 27**
**9. בקרות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302) ..... 28**
**10. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II ..... 29**
**11. אירועים לאחר תאריך המאזן ..... 29**
11.1. המצב בשוק ההון ..... 29
11.2. רכישת נכס נדל"ן ..... 30
11.3. חידוש פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ..... 30

# מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

## דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2011

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "**החברה**") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (להלן: "**תקופת הדוח**").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2010, וכן עדכון דוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2010, שפורסם במסגרת הדוח הכספי ליום 31.03.2011.

## 1. תיאור החברה

### 1.1. בעלי מניותיה של החברה

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

### 1.2. תחומי פעילותה של החברה

לתיאור תחומי הפעילות ראה פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2010, כפי שעודכן במסגרת הדוח הכספי ליום 31 במרס 2011.

## 2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

### 2.1. חלוקת דיבידנד

ביום 26.05.11 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 29.05.11. לעניין עמידה בדרישות ההון של החברה, ראה סעיף 3.1.3 להלן.

### 2.2. רכישת נכס באמצעות חברה בת

ביום 29 במרס 2011 חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא (100%) המניות הנכללות בהון המניות המונפק והנפרע של הבנק לפיתוח התעשייה בישראל בע"מ ("הבנק"). סכום התמורה המוערך בגין מניות הבנק הינו כ- 342 מיליוני ש"ח. בנוסף, החברה תהא זכאית להפחתת התמורה אם בחלוף תקופה מוסכמת לא יגבה הבנק את כל או חלק מההלוואות הנכללות בתיק האשראי של הבנק, בכפוף לתנאים שונים שנקבעו בהסכם הרכישה. עוד יצוין, כי ההסכם מותנה בתנאים מתלים שונים, ובין היתר, קבלת אישורים רגולטורים על פי הוראות הדין כמו גם קבלת אישור רשות המסים (Ruling), בין היתר, בקשר למיזוג הבנק כאמור וכן בקבלת אישור בית המשפט המוסמך למיזוג. נכון לתאריך הדוח, התקבלו כל האישורים הרגולטוריים ובכלל זה אישור בית המשפט למיזוג, אך טרם התקבל אישור רשות המסים.

### 2.3. דירקטוריון ונושאי משרה בכירה

בחודש מאי 2011 מונתה הגב' הדס מרגלית כסמנכ"לית, מנהלת אגף משאבי ארגון בחברה, במקומו של מר רונן קופמן אשר פרש מתפקידו.

### 2.4. הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה והחברה המאוחדת - שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**שומרה**") כייצוגיות, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

### 2.5. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

#### 2.5.1. כללי

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח הנחיה בדבר **השקעות גופים מוסדיים באירלנד**, לפיה, על רקע הכוונה לעגן בתקנות ההשקעה אפשרות לגופים מוסדיים להשקיע במדינות זרות בעלות דירוג BBB- ומעלה או במדינות הנכללות בארגון ה-OECD מאשר המפקח כי במהלך ששת החודשים הבאים לא יראו בהחזקה בהשקעות באירלנד כהחזקות העומדות בניגוד לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001.

- בחודש אוגוסט 2011, פורסמה טיוטה שנייה של חוזר בדבר **כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים**, וכן טיוטה שנייה **לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים), התשע"א-2011**. מטרת טיוטת התקנות הינה להחיל כללי השקעה אחידים על מוצרי החיסכון הפנסיוני ובכללם קופות גמל, קרנות פנסיה ופוליסות משתתפות ברווחים. התקנות מבטלות את ההבחנות הקיימות כיום בין כללי ההשקעה החלים על קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות משתתפות ברווחים וכן משנות חלק מכללי ההשקעה הקיימים, על מנת להתאימן לדרכי פעילות שוק ההון בכלל ודרך פעילות המשקיעים המוסדיים בפרט. בטיוטת התקנות מוצע להסיר את מגבלות ההשקעה הכמותיות הקיימות כיום ולהגביר את מעורבות ועדות ההשקעה בגופים המוסדיים. כמו כן, מוצע להעביר חלק מהוראות אשר היו קבועות בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2011, לקביעה לפי שיקול דעת הממונה.

  כמו כן, בטיוטת התקנות קיימות הוראות בקשר עם מגבלות אשר יחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם, בשל שינוי שחל במבנה הבעלות של גופים מוסדיים ובשל הפיכתם של הגופים לתאגידים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.

  טיוטת החוזר בעניין כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים, קובעת הוראות מפורטות בעניינים אשר הועברו לקביעה לפי שיקול דעת המפקח כאמור, ובכלל זה, לעניין חריגה משיעור השקעה, מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי, השקעה בשותפות, בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות, מתן הלוואות, עסקה עם צד קשור ובאמצעותו והשקעה בצד קשור. הטיוטה השנייה מוסיפה הוראה לגבי מסלול השקעה מתמחה.

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו **שירות ללקוחות גופים מוסדיים**. מטרת החוזר, לקבוע אמנת שירות שתבטיח רמת שירות נאותה שמספק גוף מוסדי ללקוחותיו. על פי עיקרי הוראות החוזר, על הנהלת הגוף המוסדי לקבוע אמנת שירות אשר תכלול מדדי רמת שירות תוך התייחסות לאמצעי ההתקשרות של לקוחות; הגוף המוסדי יקבע עבור כל סוג של נותן שירות כללים ביחס לרמת המקצועיות הנדרשת ממנו לצורך מתן השירות; גוף מוסדי ימנה מבין עובדיו הבכירים ממונה שירות לקוחות אשר ידווח למנכ"ל; דירקטוריון הגוף המוסדי יקבע את מדיניות מתן השירות. תחילתן של הוראות החוזר נקבעה ליום 1 בינואר 2013, למעט הוראות מסוימות, וביניהן - מינוי ממונה שירות לקוחות והגדרת תפקידיו וכן קביעת המדיניות ודיון בהיערכות הגוף המוסדי ליישום החוזר על ידי הדירקטוריון, אשר החוזר מורה כי יושלמו עד ליום 30 ביוני 2010.

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת תיקון **לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשע"א-2011** (להלן: "**התיקון לתקנות**") וכן וטיוטת חוזר הכולל הוראות נלוות בנושא. מטרת התיקון והחוזר הינה לקבוע הוראות בכל הנוגע להתרת ניכוי "עמלות ניהול חיצוניות" כהוצאות ישירות, מנכסי קופות גמל, בעיקר בגין השקעות בחו"ל ובכלל זה, עמלות ניהול חיצוניות בגין ניהול השקעות בחו"ל, דמי ניהול המשולמים למנפיק תעודות סל שהחשיפה שלהם הינה לנכסים בחו"ל, והוצאות המשולמות בעד ניהול תובענות ייצוגיות או נגזרות, מתוך מגמה לעודד מעורבות גופים מוסדיים בפיקוח על החברות שבהן הם משקיעים. כמו כן, נקבעו בטיוטת החוזר הוראות בדבר חובת דיווח רבעוני לוועדת ההשקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, כאמור.

- בחודש אוגוסט 2011 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק **הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011** (להלן: "**החוק**"). על פי החוק, יתוקנו הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "**חוק הפיקוח על הביטוח**"), **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005** (להלן: "**חוק הפיקוח על קופות גמל**") **וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ ,שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה- 2005**. החוק מקנה, בין היתר, למפקח ו/או לממונה (להלן: "**הממונה**") סמכויות פיקוח ובירור מנהלי (חלקן בכפוף לצו שיפוטי) בקשר להפרות שונות של החוקים הנ"ל ובכלל זה, סמכות לקבלת ידיעות ומסמכים, סמכות הזמנה לתשאול, סמכות כניסה לחצרים ותפיסת מסמכים לרבות חומר מחשב ומתן צו להפסקת או מניעת עיסוק בלא רישיון וזאת, בין היתר, באמצעות מוסמכי פיקוח מטעמו. בנוסף, קובע החוק סמכות להטלת עיצום כספי בגין הפרות שונות של החוקים הנ"ל (סמכות שבעיקרה הייתה קיימת גם עובר לחקיקת החוק) תוך הגדלת סכומי העיצום הכספי ותוך קביעת אפשרות לסנקציה חליפית של התחייבות להימנע מהפרה או קביעת עיצום על תנאי ותוך פירוט ההליכים בקשר להטלת עיצום כספי ושיקול הדעת להפחתתו. בנוסף, נקבעה בחוק חובת פיקוח של מנכ"ל או שותף בתאגיד מפוקח תוך קביעת חזקת הפרה של חובת הפיקוח בהתקיים הפרה של הוראות כאמור ותוך סמכות להטיל עיצום כספי, למעט אם וככל שנקבעו נהלים מספקים למניעת הפרות ("תכנית אכיפה"). כמו-כן, נקבע איסור שיפוי וביטוח לאדם בגין עיצום כספי בשל הפרות כאמור לעיל. תחילתן של הוראות חוק הפיקוח על הביטוח וחוק קופות גמל לעניין עיצומים כספיים, נקבעה לשנה מיום פרסום החוק ברשומות. ההוראות הכלולות בחוק עלולות להוביל בעתיד להגברת השימוש באמצעי האכיפה שנקבעו בו כלפי הגופים המפוקחים (הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח) ולהגדלת סכומי העיצום הכספי אותם יטיל המפקח אם וככל שיקבע כי הפרו את הוראות החוק הנ"ל.

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו **הרכב הון עצמי מוכר של מבטח**. מטרת חוזר זה היא קביעת כללים ועקרונות להרכב הון עצמי מוכר של מבטח ולמאפייני רכיביו, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי הון שונים. לשם הבטחת ייעודו של ההון העצמי של מבטח, ישנה חשיבות בקביעת הרכבו ובקביעת תכונותיהם ומאפייניהם הבסיסיים של רכיביו השונים, ובכלל זה: (א). מידת הנדחות של רכיב הון או של מכשיר הון ביחס להתחייבויותיו של המבטח וביחס לרכיבי הון ומכשירי הון אחרים. (ב). מידת יכולת ספיגת ההפסדים הגלומה ברכיב הון או במכשיר הון. דהיינו, המידה שבה רכיב ההון או מכשיר ההון מאפשר למבטח להיפרע מהתחייבויותיו באירועי משבר, ולהמשיך להתקיים כעסק חי. (ג). מידת קביעותו של רכיב הון או של מכשיר הון. דהיינו, משך חיי הרכיב או המכשיר עד למועד פירעונו (אם קיים). (ד). קיומם של תנאים ומגבלות נוספים במכשיר ההון העלולים לפגוע ביכולתו של המבטח להתנהל בזהירות או להגביל את יכולתו להנפיק הון נוסף. בחוזר הוגדרו רבדי ההון השונים לסוגיהם תוך התייחסות למכשירי הון מורכבים בכל רובד והתנאים להכרה בהם וכן שיעורים מזעריים ומרביים של הרבדים השונים. בנוסף, נקבעה בחוזר הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח עד ליישומה של דירקטיבת Solvency 2. תחילתן של הוראות החוזר הינה לדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ב- 30 בספטמבר 2011.

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם משרד האוצר הזמנה להשתתף בהליך מיון מוקדם, שהינו שלב ראשון **במכרז להקמה של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית ולהפעלתה** (להלן:

"**הפרויקט**"). מסלקה פנסיונית צפויה לייעל את תהליכי העבודה, לאפשר ניהול ובקרה טובים יותר ולהגביר את השקיפות בניהול חסכונות הציבור. על רקע ההתפתחויות בשוק החיסכון הפנסיוני וכדי לסייע לפרטים לקבל החלטות מושכלות באשר להתאמת אפשרויות החיסכון לצורכיהם, עולה הצורך למכן את תהליכי העבודה הנוגעים להעברת מידע וכספים לגופים המוסדיים ומהם, באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית אשר תהיה נתונה לפיקוח הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "**הממונה**"). ההזמנה כוללת פירוט של עקרונות מרכזיים להקמה והפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית, כגון; התנאים למתן רישיון לחברה להפעלת המערכת וחובת קבלת היתר שליטה מאת הממונה. בחירת הגוף להקמת הפרויקט מחולקת לשני שלבים- הליך מיון מוקדם ושלב ההזמנה להציע הצעות (RFP), במסגרתו יוזמנו המציעים אשר ימצאו מתאימים בתום הליך המיון המוקדם להגיש את הצעותיהם לביצוע הפרויקט. המידע המועבר באמצעות המערכת יישמר לפרק הזמן הנדרש למתן השירותים בלבד כשהכוונה היא לחייב את הגופים המוסדיים ובעלי הרישיון להתחבר למערכת. ביום 15.8.11 פרסם המפקח הליך מיון מוקדם להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית והפעלתה.

- בחודש יולי 2011 פרסמו המפקח ורשות ניירות ערך טיוטת חוזר והנחיה (בהתאמה) **בדבר סיכונים הכרוכים בהתקשרות עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה**. על פי הטיוטות, בהמשך להחלטת ממשלה מיום 17.4.2011, העוסקת בקידום צעדים במסגרת המאבק בתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה, על דירקטוריון גוף מוסדי ומנהל קרן נאמנות לקבוע מדיניות לטיפול בסיכונים הכרוכים בהתקשרות עם גורמים הקשורים לתוכנית הגרעין של איראן ולבחון את רמת החשיפה הקיימת של התאגיד או הגוף המוסדי, לפי העניין, לגורמים אלו. מדיניות זו תכלול התייחסות לבקרות ולבדיקות נאותות לאיתור גורמים המנויים ברשימות המפורטות בטיוטות. הוראות הטיוטות צפויות לחול על כלל הגופים המוסדיים בישראל וקרנות הנאמנות (לפי העניין).

- בחודש יולי 2011 פורסמה טיוטת **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, חברות מנהלות, סוכנים ויועצים, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"א-2011**. טיוטת הצו מטילה על גופים מוסדיים חובות זיהוי של "הכרת הלקוח", במקרים של התקשרות בחוזה ביטוח חיים ופתיחת חשבון קופת גמל, הכוללות, בין היתר - בירור מקור הכספים שאמורים להיות מופקדים בחשבון או בחוזה, עיסוקו, מטרת כריתת החוזה או פתיחת החשבון והפעילות המתוכננת בו; ולגבי תושב חוץ - גם בירור זיקתו לישראל והאם הוא איש ציבור זר; ולגבי מי שהוא בעל עסק - גם סוג עסקיו, וזאת במקרים ובאופן כמפורט להלן - (1) איסור התקשרות בלא ביצוע הליך הכרת הלקוח (לגבי המבקש להצטרף כעמית או מבוטח), ועריכת רישומים מתאימים, לפי מידת הסיכון שלו להלבנת הון ומימון טרור; (2) איסור התקשרות עם מבוטח או עמית אשר הינו איש ציבור זר, אלא אם כן התקבל אישור לכך מנושא משרה בגוף המוסדי. מתן אישור כאמור יבחן לפי מידת הסיכון של המבוטח או העמית להלבנת הון ולמימון טרור; התברר במהלך ההתקשרות כי המבוטח או העמית הוא איש ציבור זר, לא יבצע הגוף המוסדי פעולה בחוזה או בחשבון עד לקבלת אישור כאמור להמשך ההתקשרות. (3) ביצוע בקרה שוטפת בהתייחס להליך של הכרת המבוטח או העמית שבוצע עם תחילת ההתקשרות, לפי מידת הסיכון של המבוטח או העמית להלבנת הון ולמימון טרור, ועדכון הרישומים, בהתאם. במידה והתעורר ספק ביחס לזהות המבוטח או העמית או לאמיתות מסמכי הזיהוי שנמסרו לגוף המוסדי, יבוצע מחדש הליך הכרת הלקוח. טיוטת הצו מורה, בנוסף, על רישום פרטי הזיהוי, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרה על נהנה ועל בעל שליטה ועל פעילות עבור אחר וכן שמירת מסמכי הזיהוי. כמו כן, מונה הצו חובות נוספות כגון חובות בקרה ודיווח שונות.

- בחודש יוני 2011 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"א-2011**. מטרת הטיוטה הינה לפקח על שני סוגי דמי עמילות המשולמים לבעל רישיון, יועץ פנסיוני (כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), תשס"ה-2005, וסוכן ביטוח (כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, (להלן: "**חוק הפיקוח על הביטוח**") - תשלום דמי עמילות, לפי הגדרתם בחוק הפיקוח על הביטוח (להלן: "**דמי**

**עמילות**") וכן דמי עמילות שוטפים, שהינם דמי עמילות המשולמים ללא עמידה ביעד מכירות ("**דמי עמילות שוטפים**"). על פי הטיוטה, דמי עמילות שוטפים ישולמו לסוכן הביטוח, באמצעות תשלום כספי ובמישרין. כמו כן, על פי הטיוטה, לא ישולמו דמי עמילות בשל עמידה ביעד מכירות, אלא אם נתקיימו כל אלה; (א) יעד המכירות הוא אינו בשל פעולת שיווק של מוצר ביטוח מסוים; (ב) יעד המכירות נבחן ביחס לתקופה שלא תפחת משנה; (ג) דמי עמילות בשל עמידה ביעד מכירות מסוים, המשולמים שלא באמצעות תשלום כספי המשולם לסוכן ביטוח במישרין, לא יעלו על סכום של 2,000 ש"ח. עוד קובעת הטיוטה, בין היתר, תנאים ומגבלות על גובה דמי עמילות, ובין היתר קובעת כי, סך דמי העמילות שישולמו לסוכן ביטוח על ידי גוף מוסדי בשל עמידה ביעדי מכירות בשנה מסוימת, לא יעלו על 15% מסך דמי העמילות השוטפים ששילם הגוף המוסדי לסוכן הביטוח במהלך השנה שקדמה לאותה שנה וכן נקבע כי לא ישולמו דמי עמילות בשל מוצר ביטוחי, ליותר מבעל רישיון אחד, בשל אותה תקופה. לטיוטת התקנות, ככל שתתקבל, השלכות אפשריות על מודל התגמול והתמרוץ של סוכני הביטוח תוך פריסת התגמול לסוכנים לאורך חיי המוצר על חשבון צמצום התגמול בתקופה הראשונה לאחר צירוף הלקוח. בנוסף, העדר יכולת לשלם עמלות היקף מוגדלות בשנת המכירה הראשונה עלולה להביא לירידה בהיקף המכירות של מוצרים אשר עלות המכירה שלהם אצל הסוכן גבוהה יותר וכן ליצור קשיים מימוניים אצל הגורמים המפיצים וכפועל יוצא להביא לדחיקת סוכנים קטנים מהענף.

**המידע בכל הקשור להשלכות האפשריות של טיוטת תקנות דמי עמילות, הינו מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות והנחות של הקבוצה. נכון למועד פרסום הדוח ולאור העובדה שמדובר בטיוטת תקנות בלבד, היישום בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה והוא תלוי, בין היתר, בנוסח הסופי של התקנות ובהתנהגות הגורמים השונים בענף הנוגעים לעניין.**

- בחודש אוגוסט 2011 עבר בקריאה שנייה ושלישית בכנסת **חוק החברות (תיקון מס' 17) (ממשל תאגידי בחברות אגרות חוב), התשע"א – 2011**, אשר טרם פורסם ברשומות ולפיכך טרם נכנס לתוקף (להלן: "**התיקון לחוק**"). בהתאם לתיקון לחוק, חברות אג"ח פרטיות, תהיינה כפופות לכללי ממשל תאגידי הדומים לאלה החלים על חברות ציבוריות, בשינויים המחויבים. הכללים העיקריים שיחולו לעניין זה על חברות אג"ח הינם, בין היתר: (א). חובת מינוי לפחות שני דירקטורים חיצוניים (ב). חובה למנות ועדת ביקורת ומבקר פנים. (ג). חובה למנות יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל וכן מגבלה בדבר איסור כהונה כפולה בתפקיד יו"ר הדירקטוריון והמנהל הכללי או מי שכפוף לו, אלא לתקופה שלא תעלה על 3 שנים ובאישור וועדת הביקורת. (ד) הגבלות על מינוי כדירקטור חליף מי שמכהן כנושא משרה בחברה וכן הגבלות לעניין מינויים של דירקטורים ונושאי משרה שמינויים הוגבל בידי ועדת אכיפה מנהלית לפי חוק ניירות ערך. (ה) כפיפות בעלי שליטה בחברת אג"ח לחובת גילוי בעסקה עם בעל ענין, חובת ההגינות וכללי אישור עסקאות חריגות של החברה עימם או עם קרובו. תחילת התיקונים לחוק ביחס לממשל התאגידי החל על חברות אג"ח תהיה חצי שנה ממועד הפרסום ברשומות, למעט ביחס למינוי דירקטורים, לגביהם התחילה תהיה 60 ימים ממועד הפרסום ברשומות. יצוין, כי על פי הוראות החוק רשאי שר המשפטים לקבוע, לאחר התייעצות עם רשות ניירות ערך, כי הוראות החוק החלות על חברות איגרות חוב לא יחולו, כולן או חלקן, על סוג של חברות איגרות חוב כפי שיקבע.

- בחודש מרס 2011, פורסם **תיקון מס' 16 לחוק החברות, התשנ"ט-1999** (להלן: "**התיקון לחוק**"). חלק אחד של התיקון לחוק מהווה יישום של מסקנות והמלצות ועדת גושן לבחינת קוד ממשל תאגידי וכולל רשימת נורמות מומלצות בתחום הממשל התאגידי, בין היתר, בקשר עם הרכב הדירקטוריון, עבודת הדירקטוריון, עבודת ועדת הביקורת, הליך מינוי דירקטורים חיצוניים ועוד, שהחברה יכולה לשקול אם לאמץ אם לאו.

בנוסף, נקבעו בתיקון לחוק הוראות מנדטוריות בשורה של נושאים הנוגעים לדירקטוריון ועבודתו, לועדת הביקורת ועבודתה, ובין היתר, הרכבם, הרוב הנדרש למינוי דירקטור חיצוני, חובת דיון בנושאים מסוימים, מגבלות הנוגעות למינוי דירקטורים חיצוניים, שינוי הרוב הנדרש לעסקאות עם בעלי שליטה ועוד. כמו-כן, הוסמכה רשות ניירות ערך להטיל עיצומים כספיים על יחיד/תאגיד במקרים המנויים בתיקון לחוק.

### 2.5.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו **חתימה גרפית ממוחשבת.** מטרת החוזר הינה לשפר ולייעל את אופן העברת המסמכים מבעל רישיון (לרבות סוכן ביטוח או עובד הגוף המוסדי) אל גוף מוסדי, לקצר את זמני העברת המסמכים ולשפר את השירות ללקוח. החוזר קובע הוראות לבעל רישיון המשתמש בחתימה דיגיטלית לשם החתמת לקוח על מסמכים כחלק מביצוע עסקה (כהגדרתה בחוזר) ובכללן אופן החתמת הלקוח ואופן נעילת המסמכים החתומים לצרכי אירכוב. עוד נקבע בחוזר, כי על גוף מוסדי לפרסם עד למועד תחילת החוזר נהלי עבודה לשם העברת קבצים החתומים בחתימה גרפית ממוחשבת של לקוח, באופן ברור ונגיש לבעלי רישיון. תחילת החוזר נקבעה ליום 1 באוקטובר 2011.

- בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו **הסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל.** בחוזר. בחוזר נקבעו הוראות בדבר הליך הצטרפות עמית לקופת גמל ובכלל זה, הליך מילוי טפסי הצטרפות; נתוני חובה שעל הקופה לקבל בטרם תאפשר הפקדת כספים לקופה; הוראות בדבר הצטרפות לקופת גמל באמצעות מעביד; הוראות מינוי מוטבים; מסמכים שעל הקופה למסור לעמית מצטרף ושמירת מסמכים במדיה מגנטית. מועד התחילה של הוראות החוזר נקבע ליום 1 לאוקטובר 2011.

- בחודש אוגוסט 2011 אישר שר התמ"ת את **צו ההרחבה להסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת) לביטוח פנסיוני מקיף במשק בין לשכת התאום של הארגונים הכלכליים לבין ההסתדרות הכללית.** צו ההרחבה המתוקן, משפר את תנאי צו ההרחבה הקודם (מיום 1.1.2008) תוך החלתו על כלל העובדים השכירים במשק. התיקון, בעיקרו, כולל: (1) הוספת מדרגת פנסיה נוספת של 17.5% הפרשה מהשכר בתוקף מה-1.1.2014 ואילך; (2) הבהרה כי אם יש לעובד הסדר מיטיב אך טרם חל עליו, יחול עליו צו ההרחבה לפנסיה חובה עד לתחילת מועד ההסדר המיטיב; (3) הבהרה כי עובד שיש לו הסדר מיטיב אך רכיב הפיצויים בו נופל מהשיעור שנקבע בצו ההרחבה לפנסיה חובה, על המעסיק להפריש לפחות את רכיב הפיצויים בשיעור שנקבע בצו ההרחבה; (4) הבהרה כי הצו לא חל על מי שהתקבל לעבודה לאחר שעבר את גיל הפרישה ומקבל קצבה שלא מהמוסד לביטוח לאומי (כלומר, קבלת קצבה מהביטוח הלאומי אינה פוטרת את המעסיק מחובתו על פי צו ההרחבה).

- בחודש אוגוסט 2011 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011,** המחליפה טיוטה קודמת בנושא. הטיוטה מגדירה את ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת. על פי הטיוטה, ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת יעמוד על סך מינימאלי של 10 מיליוני ש"ח (למעט חריגים) (להלן: **"סכום ההון העצמי ההתחלתי"**). ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת בתאריך הדוח לא יפחת מהגבוה מבין-סכום ההון העצמי ההתחלתי, או סכום מצרפי של: (א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארדי ש"ח; (ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקה (א); (ג) 25% מההוצאות השנתיות כפי שהוגדרו בטיוטת התקנות. לחברות המחזיקות חברות מנהלות נשלטות, נקבעה דרישת הון נוספת בגין הסכום המתקבל מהכפלת ההון העצמי המזערי של כל אחת מהחברות הנשלטות בשיעורי ההחזקות של החברה המנהלת בהן. עוד מגדירה הטיוטה את דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש כך שחברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי טיוטת התקנות, בניכוי סכום שווי כל הנכסים הנזילים הנדרש מחברה מנהלת שהיא חברה נשלטת כשהוא מוכפל בשיעור החזקתה בחברה הנשלטת. בנוסף, חל איסור על חברה מנהלת: (1) להשקיע את ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי טיוטת התקנות, במי ששולט בה, בצד הקשור לה או בצד קשור למי ששולט בה; (2) להחזיק יותר מ10% מאמצעי שליטה בתאגיד כלשהו, למעט חברה בת שהיא חברה מנהלת ולמעט החזקה בשיעור של 100% מאמצעי השליטה בתאגיד עזר; (3) להחזיק נכסים בלתי מוחשיים, כהגדרתם בטיוטת התקנות, כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי טיוטת התקנות; (4) לשעבד נכסים העומדים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי טיוטת התקנות ו- (5) לערוב להתחייבות מכל סוג שהוא, אלא אם כן, הערבות נדרשת לצורך פעילותה השוטפת, ולא עולה על שיעור

של 5% מנכסיה. בטיוטת התקנות נקבעה גם הוראת מעבר לפיה, חברה מנהלת שקיבלה רישיון לפני יום תחילת התקנות, תהיה חייבת להגדיל, באופן מדורג, עד ליום 31 בדצמבר 2014, את הונה העצמי עד לסכום הנדרש לפי טיוטת התקנות (כאשר לפחות 30% מההפרש יושלם עד ליום 31.12.11, לפחות 60% מההפרש יושלם עד ליום 31.12.12 ולפחות 80% מההפרש יושלם עד ליום 31.12.13). להשלכות טיוטת התקנות, אם וככל שתכנס לתוקף, על דרישות ההון העצמי של החברות המנהלות בקבוצה ראה ביאור 5 בדוח הכספי.

- בחודש יולי 2011, פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה **ייפוי כוח לבעל רישיון**. במסגרת הטיוטה, נקבע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, שבאמצעותו מייפה לקוח את בעל הרישיון לקבל מידע או להעביר בקשות במסגרת ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני נקודתיים או מתמשכים. בטיוטה מוצע, בין היתר, שייפוי כוח המסמיך בעל רישיון לקבל מידע אודות הלקוח באופן חד פעמי, יהיה בתוקף למשך 3 חודשים מיום חתימתו, וייפוי כוח ליועץ פנסיוני לשם טיפול בביצוע עסקה במסגרת הסכם ייעוץ מתמשך יעמוד בתוקפו כל עוד הסכם הייעוץ בתוקף, אך יידרש אשרור ייפוי הכוח אחת לשנתיים לפחות. בטיוטה מוצע גם לקבוע הוראות על האופן שבו על גוף מוסדי לפעול בעת קבלת ייפוי כוח, לרבות בנסיבות מסוימות חובת ביצוע אימות פרטים במרשמים המתאימים ו/או יצירת קשר עם הלקוח.

- בחודש יולי 2011 פרסם המפקח חוזר **בדבר התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון**, שמטרתו לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לעניין טיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח ("הפקדות"), לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. על פי החוזר, הסכם התקשרות לצורך תיווך לעניין ביטוח (אשר יחשב גם כהסכם נאמנות), יכלול הוראות בדבר אופן העברת הפקדות בהתאם לאמור בחוזר וכן יכול שיורה על העברת הפקדות ממבוטח או ממעסיקו באחת מהדרכים הבאות: (1) ישירות לגוף מוסדי. (2) לבעל רישיון, אשר יעביר אותן תוך שלושה ימי עסקים מיום קבלתן לידי הגוף המוסדי, ללא עיכוב, ללא זכות קיזוז וללא שימוש אחר בכספי ההפקדות. (3) לגוף מוסדי באמצעות אחד משלושת סוגי חשבון נאמנות שפורטו בחוזר (חשבון נאמנות נפרד לכל גוף מוסדי; חשבון מפצל באמצעות נאמן; חשבון מפצל בניהול בעל הרישיון). על פי החוזר, בעל רישיון לא יעכב סכומי הפקדות ויעבירם לגוף המוסדי בתוך פרק זמן קצוב; לא יקזז מהם סכומים שהוא זכאי להם מהגוף המוסדי; ולא יעשה בהם שימוש כלשהו אחר מלבד העברתם במלואם (לרבות רווחי השקעות שנצברו בחשבונות הנאמנות) ועבור המבוטחים שבשלם הועברו אליו הכספים. כמו כן, נקבע כי חשבונות הנאמנות לא ימצאו ביתרת חובה יהיו נקיים מכל משכון, שעבוד, עיקול, חוב או זכות צד ג' כלשהם. הפקדות שהופקדו בחשבון הנאמנות יחשבו, לכל דבר ועניין, כאילו התקבלו על ידי הגוף המוסדי למחרת יום ההפקדה בחשבון, ובכלל זה לעניין מועד חישוב התשואה עליהם. בנוסף, נדרשת קבלת הסכמה בכתב של הגוף המוסדי לאופן קבלת ההפקדות. חוזר זה חל על כל הגופים המוסדיים ובעלי רישיון, כהגדרתם בחוזר, לרבות יועץ פנסיוני שהוא תאגיד בנקאי (אשר רשאי להעביר את ההפקדות לחשבון בנק נפרד טרם העברתן לגוף המוסדי), לגבי כל ההתקשרויות שיהיו בתוקף החל מיום 1 בינואר 2012. החל מיום תחילת החוזר כאמור, בטל חוזר ביטוח מס' 2004/14 האמור.

- בחודש יולי 2011 פורסמה **הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון – הנחה מדמי ניהול וחובת גילוי), התשע"א-2010** (להלן: "**החוק**" ו-"**התיקון**"). מטרת התיקון המוצע הינה להעניק לכלל העמיתים בקופה תנאים שווים בתשלום דמי הניהול, תוך מתן אפשרות להעניק הנחות על בסיס כללים אחידים ושוויוניים, כך שגובה דמי הניהול יהיה אחיד עבור עמיתים בעלי מאפיינים דומים. מטרה נוספת היא יצירת שקיפות בתחום דמי הניהול, לצורך עידוד התחרות בין החברות המנהלות, אשר תאפשר לחוסכים לבצע השוואה בין עלויות המוצרים השונים.

- בחודש יוני 2011 פרסם המפקח **מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו פוליסות ביטוח מבטיחות תשואה מגובות אג"ח ח"ץ (חיים צמוד)**. בפנייתו מבהיר המפקח כי זכויות המבוטחים בפוליסות ביטוח כאמור המגיעות לתום תקופה, במקרים שבהם מבוטחים אינם מממשים את זכאותם לקצבה או תשלום הוני, יהיו כדלקמן: אי מימוש הזכאות כאמור על פי תנאי הפוליסה, כשלעצמו, לא יפגע בזכות המבוטח להמשך הבטחת

התשואה (המגובה באג"ח ח"ץ) הנקובה בפוליסה בגין יתרת החיסכון המצטברת. אולם, מבוטח שאינו ממש זכאות בתום תקופה בהתאם לתנאי הפוליסה, איננו זכאי להמשך הבטחת התשואה כאמור בגין הפקדות נוספות שתתבצענה לאחר תום תקופת הפוליסה. עם מימוש הזכאות לקצבה בפוליסות הנידונות, תשלומה יהיה בהתאם לתנאי הפוליסה המקוריים, לרבות מקדמי ההמרה הנקובים בפוליסה, בהתחשב בגיל המבוטח במועד התחלת תשלום הקצבה בפועל.

- בחודש נובמבר 2010, פרסם המפקח, **תוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני** במטרה לצמצם את ההבדלים בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים, להגביר את השקיפות של שוק החיסכון הפנסיוני על כלל השחקנים שבו, להיטיב את טיב המוצרים המוצעים ומחירם וליצור בסיס השוואה אחיד בין המוצרים (להלן: "**התכנית להגברת התחרות**"). השינויים המרכזיים על פי התכנית הם - שינוי במנגנון גביית דמי הניהול בקופות הגמל והחלת מודל אחיד של תקרת דמי ניהול במוצרים פנסיוניים; מתן האפשרות לחברות מנהלות של קופות גמל, למכור כיסויים ביטוחיים משלימים וכן הוראות שונות הנוגעות להגברת השקיפות בהסדרי דמי ניהול מול הלקוח; התייחסות למערכת היחסים שבין המפיץ ללקוח ובין הגוף המוסדי למפיצים.

  בהמשך לאמור, ולצורך יישום התכנית, פרסם המפקח בחודש מרץ 2011, מספר טיוטות תיקונים לחוקים ותקנות שונים וטיוטות חוזרים, שעניינן, בין השאר - מתן אפשרות ללקוח לבחור את בעל הרישיון שימליץ לו על החיסכון הפנסיוני ומתן סמכות לממונה על שוק ההון לקבוע הוראות לעניין התקשרות יועץ פנסיוני בנקאי עם מעביד; החלת מודל עמלת הפצה אחיד בכל מוצרי החיסכון הפנסיוני; החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני; הגברת השקיפות בנוגע לשיעור דמי הניהול שנגבים במוצרי החיסכון הפנסיוני ואיסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם לקוח למשך שנתיים. מאחר ומדובר בנוסח ראשוני של התקנות והטיוטות כאמור, אשר פורסם להערות, אין וודאות כי נוסח התקנות והטיוטות אשר יאושר יהא זהה לנוסח אשר פורסם במועד האמור. בהתאם, אין החברה יכולה להעריך בשלב זה, את השפעת התקנות והטיוטות כאמור על פעילותה.

- בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בדבר **איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים**. החוזר מורה לגופים מוסדיים לאסוף מידע סטטיסטי בנוגע לאופן טיפולם בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים, וזאת לצורך פרסום מדדים אשר ישמשו את העמיתים הפוטנציאלים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. החוזר קובע את סוגי הנתונים שיש לאסוף לגבי כל סוג בקשה, הוראות לעניין איסוף ושמירת הנתונים, אופן הדיווח למפקח וכן חובה להצגת הנתונים באתר האינטרנט, בהתאם לנספח שבחוזר. החוזר האמור מחליף חוזר קודם באותו עניין מחודש ספטמבר 2009. הוראות החוזר דורשות היערכות מיכונית ותפעולית שתאפשר איסוף והצגה של מידע סטטיסטי הנוגע לתהליכי יישוב תביעות ולתהליכי בקשות למשיכה ו/או העברה של כספים. להערכת החברה, יתכן שיישום הוראות החוזר יביאו להגברת התחרות בנושא הטיפול בתביעות ובבקשות למשיכה ו/או העברה של כספים וזאת בשל פרסום המידע הסטטיסטי האמור.

- בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בעניין **בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור**. החוזר מורה לגופים מוסדיים לקבוע מערכת כללים לבירור ויישוב תביעות (כל דרישה מגוף מוסדי למימוש זכויות לפי תנאי פוליסת ביטוח או לפי תקנון קרן פנסיה או לפי הוראות הדין הרלוונטיות למימוש זכויות כאמור), בכפוף להוראותיו המפורטות של החוזר, העוסקות, בין היתר, בחובת מסירת והצגת מסמכים, מתן הודעות ומידע אחר לתובע החל משלב בירור התביעה ועד לסיומה, כללים לשמירת מידע ומסמכים והוראות לעניין פרסום מערכת הכללים, בין היתר, באתר האינטרנט של החברה. החוזר קובע את תפקידי הדירקטוריון וההנהלה בקשר עם מערכת הכללים האמורה. תחולת החוזר הינה מיום 1 ביוני 2011 (למעט לגבי ביטוח צד שלישי במסגרת ביטוח מקיף דירות וביטוח בהתאם לפקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970, אשר ייכנסו לתוקף החל מיום 1 במרס 2012). החוזר האמור מחליף חוזר קודם באותו עניין מחודש אוגוסט 2009.

### 2.5.3. ביטוח כללי

- בחודש יוני 2011 פורסמה הצעה **לתיקון תקנה 9 לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד- 2004.** מטרת התיקון הינה לאפשר ללשכה המרכזית לסטטיסטיקה לקבל נתונים ממאגר המידע הסטטיסטי וממאגר המידע לאיתור הונאות ביטוח, זאת על מנת לשפר את המערכת הסטטיסטית של מדינת ישראל בנוגע למלחמה בתאונות הדרכים.

### 2.5.4. ביטוח בריאות

- בחודש אוגוסט 2011, פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**אגף שוק ההון**") נייר עמדה ביחס לנושא **ביטול פוליסה לביטוח תאונות אישיות**. לעמדת אגף שוק ההון, הקניית וודאות למבוטח למשך תקופת הביטוח שנקבעה בחוזה הוא עקרון יסודי בחוזה ביטוח מהסוג האמור. מתן אפשרות למבטח לבטל את החוזה, מכל עילה שהיא, אינו עולה בקנה אחד עם עקרון זה. לאור האמור, מובהר בנייר העמדה, כי אין לכלול בפוליסות לביטוח תאונות אישיות תנאי שלפיו מבטח רשאי לבטל את הפוליסה במהלך תקופת הביטוח מכל סיבה שהיא, למעט העילות הקבועות בחוק.

- בחודש אוגוסט 2011, פרסם אגף שוק ההון, נייר עמדה ביחס לנושא **פוליסות פרט הכוללות כיסוי לניתוחים בישראל בפרמיה קבועה**, שאינן כוללות פיצוי למבוטח במקרה של ביטול הפוליסה. על פי עמדת האגף, על פוליסת פרט לביטוח ניתוחים בפרמיה קבועה לכלול פיצוי בגין עודף פרמיות במסגרת הפוליסה המבוטלת, ששילם מבוטח מעבר לעלות הביטוח עד למועד הביטול. בפוליסות כאמור, במקרה של ביטול הפוליסה, על המבטח לתת פיצוי למבוטח, אשר גובהו יחושב כך שהביטול לא ייצר רווח עודף למבטח (פיצוי יכול להיות, למשל, בדרך של מתן תקופת ביטוח נוספת ללא תשלום תוך מתן זכות לחידוש הביטוח אצל אותו מבטח). לאור האמור, מובהר בנייר העמדה כי אין בכוונת המפקח לאשר פוליסות פרט לביטוח ניתוחים בישראל בפרמיה קבועה שלא יכללו פיצוי כמתואר לעיל, וכן, כי החל מיום 1 בנובמבר 2011 אין לשווק פוליסות כאמור.

- בחודש אוגוסט 2011 פורסם חוזר ביטוח שעניינו **פירוט תגמולי ביטוח בתכניות לביטוח בריאות**, על פי החוזר, במידה ונקבעו בתוכנית ביטוח תקרות שיפוי או תשלום פיצוי בגין מקרה ביטוח שאינם נקובים בערך כספי (להלן: "**תגמולי הביטוח המרביים**") יציג המבטח באתר האינטרנט שלו, בגין כל אחד ממקרי הביטוח הללו, את הסכום הכספי בערכו הנקוב של תגמולי הביטוח המרביים. כן נקבעו בחוזר הוראות לעניין המצאת המידע האמור למבוטחים, ציון מידע בטופס הגילוי הנאות, מקרים בהם ניתן להגביל גישה למידע שבאתר כאמור וכדו'. בהתאם לחוזר, הסכום הכספי בערכו הנקוב יוצג במספר סכומים לפי משתנים שיוצגו באתר האינטרנט של המבטח (כגון: ימי אשפוז, שכר מנתח ועלות חדר ניתוח) ואם לא נקבעו בתוכנית הביטוח משתנים כאמור, יוצג כסכום אחד כולל. תחילת החוזר נקבעה ליום 1 במרץ 2012.

- בחודש אפריל 2011 פרסם המפקח על הביטוח מסמך לדיון בעניין סוגיות בביטוח סיעודי. המסמך מציג סוגיות בנושא תמחור ביטוח סיעודי, פרט וקבוצתי, העולות אגב הרצון להבטיח את זמינותו בטווח הארוך. המסמך כולל תיאור תמציתי של המצב הקיים והבעיות שבו, ומציג חלופות להתמודדות עם בעיות אלו. מובהר כי המסמך אינו מתייחס לביטוח הסיעודי הקבוצתי לקופות החולים. יצוין, כי בחודש אוגוסט 2011, ועל רקע בחינתו את נושא הביטוח הסעודי, פרסם המפקח הנחייה לפיה אין לערוך חוזים חדשים להנהגת תכניות ביטוח סיעודי קבוצתי (למעט ביטוח המוצע לחברי קופות חולים) ללא אישור מראש ובכתב של המפקח. מבלי לגרוע מהאמור, חידוש חוזים קיימים הוגבל לתקופה של עד שנה אחת לכל היותר.

## 2.6. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

### 2.6.1. התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

אינדיקאטורים מקרו כלכליים שפורסמו במשק הישראלי במהלך הרבעון השני של שנת 2011 מצביעים על המשך הצמיחה של הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, אך בקצב מתון יותר מאשר ברבעון הראשון של השנה. כך, למשל, צמח המשק הישראלי בשיעור של כ- 3.3% במהלך הרבעון השני של השנה לעומת כ- 4.8% ברבעון הראשון של השנה. בבחינת הפעילות הענפית נראה כי התמתנות קצב הגידול של הפעילות הכלכלית ברבעון השני של שנת 2011 נובעת בעיקר מהתמתנות פעילותם של ענפי היצוא, כפועל יוצא מההאטה בעולם. הצמיחה המהירה במשק ברבעון הרביעי של 2010 וברבעון הראשון של 2011 (7.6% ו- 4.8%, בהתאמה, במונחים שנתיים) הביאה את בנק ישראל לעדכן את תחזיות הצמיחה לשנתיים הבאות ואלו עומדות כיום על 5.2% לשנת 2011 ועל 4.8% לשנת 2012. יחד עם זאת, ההתפתחויות במשברי החוב, חולשת המשק האמריקאי וסיכונים גיאו פוליטיים שהתרחשו לאחר תאריך המאזן מגבירים את חוסר הודאות בנוגע לקצב הצמיחה במשק ומשפיעים לשלילה על הצפי לצמיחה עתידית.

נתוני שוק העבודה מצביעים על המשך השיפור בתעסוקה. שיעור הבלתי מועסקים, על פי נתון המגמה לחודש מאי 2011 עומד על שיעור של כ- 5.7% מתוך כוח העבודה האזרחי, שפל של כ- 20 שנים. מספר משרות השכיר (מנוכה עונתיות) עלה בחודשים פברואר-אפריל 2011 ב-0.3% לעומת שלושת החודשים שקדמו להם, כאשר השכר הנומינלי עלה בחודשים פברואר-אפריל 2011 ב-1.1% לעומת שלושת החודשים שקדמו להם, בעוד שהשכר הריאלי שמר בתקופה זו על יציבות (מנוכה עונתיות). יצוין, שבתחילת חודש יולי 2011 עלה שכר המינימום מ-3,900 ש"ח ל-4,100 ש"ח. תקבולי מס הבריאות לחודש יוני, המשמשים אינדיקציה לסך תשלומי השכר בחודש זה, גבוהים נומינלית ב-7.6% מאשר ביוני אשתקד (בניכוי השפעת שינויי חקיקה).

האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מאי 2011 המשיכה לעלות, והגיעה ל- 4.2%, מעל הגבול העליון של יעד האינפלציה שעמד על 3%. מחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, עלו ב-12 החודשים שהסתיימו במאי בשיעור של כ- 13.7%. מדד מחירי הדיור, המתבסס בעיקר על חוזי השכירות, ונכלל במדד המחירים לצרכן, עלה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במאי 2011 ב-6.2%. הצעדים של בנק ישראל בתחום המשכנתאות, הצעדים שנקט משרד האוצר במיסוי על נדל"ן והמשך הגידול במספר התחלות הבניה, צפויים לבוא לידי ביטוי במחירי הדירות במהלך השנה הקרובה ועדיין מוקדם לראות בנתונים הזמינים באופן ברור את השפעתם על מחירי הדירות.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 המשיך בנק ישראל בהעלאה של הריבית במשק מ- 2% ל- 3.25%, כך שבפועל שררה במשק הישראלי ריבית ריאלית שלילית. העלאת הריבית הושפעה משני גורמים מרכזיים. מחד, הריבית הנמוכה במשק עודדה מעבר של הציבור לאפיק ההשקעה הנדל"ני, דבר אשר הביא לעלייה ניכרת במחירי הדיור בשנתיים האחרונות. כמו כן, הושפעו צעדי הבנק גם מהציפיות לאינפלציה, שנעו בסביבת הגבול העליון של יעד האינפלציה. מנגד, נמנע בנק ישראל מהעלאת ריבית מהירה יותר עקב הריביות הנמוכות במדינות המפותחות והחשש כי הרחבת פערי הריביות תוביל ללחצי תיסוף חזקים יותר על השקל תוך הגברת תנועות ההון קצרות הטווח הנכנסות לישראל. במקביל להעלאת הריבית ננקטו צעדים על ידי בנק ישראל ומשרד האוצר בשוק הדיור.

ההכנסות ממסים מתחילת השנה ועד לחודש יוני 2011 הינן גבוהות ריאלית ב-7.1% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד ובכ- 0.3 מיליארד ש"ח מהתוואי העונתי החזוי בתקציב. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכמה הפעילות המקומית של הממשלה (ללא אשראי) בעודף מצטבר של כ- 0.3% תוצר, לעומת גירעון של 1.1% תוצר בתקופה המקבילה אשתקד.

בכלכלה העולמית, משבר החוב באירופה התפשט למדינות חשובות בגוש האירו, ובראשן לאיטליה. חברות הדירוג הורידו את הדירוג של יוון, אירלנד, ופורטוגל, הורדה חדה, וכן הורידו את תחזית הדירוג של איטליה וספרד. עם זאת, לאחר תאריך המאזן, הושגה הסכמה על תוכנית אירופאית לסיוע ליוון (ואשר תוכל גם לסייע למדינות נוספות) - תוכנית אשר הפתיעה לטובה ועל כן הביאה לרגיעה חלקית בשווקים. יצוין, כי גם בארה"ב

נושא החוב נמצא בכותרות לאור מגבלת סכום החוב הקבועה בדין. נתוני המקרו שהתפרסמו במהלך הרבעון השני של 2011 היו ברובם חלשים, מה שהביא לקיטון בתחזיות הצמיחה. האינפלציה בעולם נותרה גבוהה, והיא הובלה על ידי העלייה החדה של מחירי הסחורות והאנרגיה במהלך המחצית הראשונה של השנה. כתוצאה מכך הועלו הריביות במשקים מתעוררים מהירי צמיחה, ואף באירופה. אולם ה-Fed האמריקאי, המסתכל על מדד הליבה, העריך כי מדובר בתופעה זמנית, וכי האינפלציה צפויה לשוב ולרדת ולא לחלחל למדדי הליבה.

### 2.6.2. שוקי האג"ח והמניות

המחצית הראשונה של שנת 2011 התאפיינה באירועים רבים שמרביתם היו אקסוגניים לשוק ההון. בין הבולטים, נציין את ההפיכות במדינות ערב, אסון רעידת האדמה ביפן. אירועים אלה הגדילו את תחושת חוסר הוודאות בקרב המשקיעים ובחלק מימי המסחר בבורסות העולם הורגשה אווירה של פאניקה, שגררה ירידות שערים חדות במדדי המניות המובילים בעולם.

עם התבהרות התמונה ביפן ועם השלמת תמחור הסיכונים של הפיכת המשטרים במדינות ערב, חזרו מדדי המניות המובילים בעולם ובראשם המדדים בארה"ב להיסחר בטריטוריה חיובית. זאת כשהם נתמכים בהמשך השיפור בנתוני המאקרו הגלובאליים וברווחיות החברות. בשוק המקומי תיקנו המדדים כלפי מעלה, אך בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2011 השוק הישראלי הניב תשואת חסר בולטת לעומת השווקים המפותחים, כאשר השוק הישראלי הניב תשואה שלילית לעומת תשואה חיובית במרבית בורסות העולם.

בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2011, ירד מדד ת"א 25 בשיעור של כ- 7.7%, כאשר מדד ת"א 100 ירד בשיעור של כ- 9%. מדד ת"א 75 ירד בשיעור של כ- 13% ומדד היתר 50 ירד בשיעור של כ- 18.7%. לעומת זאת, מדד הנאסד"ק עלה במהלך התקופה הנסקרת בשיעור של כ- 4.2%, בעוד שהדאו ג'ונס עלה בכ- 7.3%. מדד הדאקס הגרמני עלה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011 בכ- 6.7% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 3.4%. מנגד, מדד הפוטסי הבריטי ירד בכ- 0.4%.

בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2011, עלה מדד התל בונד 20 בכ- 1% ומדד התל בונד 40 בכ- 0.7%. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ- 0.3% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בכ- 0.4%.

יבוא ההון הניכר לשווקים המתפתחים, הגביר את הפעילות בשוק המט"ח העולמי; במקביל, תוגברו ההתערבויות בשווקי המט"ח העולמיים - הן באמצעות רכישות מט"ח מסיביות על ידי בנקים מרכזיים והן הטלת מגבלות על תנועות ההון.

התערבות בנק ישראל במסחר בדולר נמשכה גם במהלך המחצית הראשונה של שנת 2011. יתרות המט"ח של בנק ישראל גדלו במהלך התקופה מרמה של כ- 70.9 מיליארד דולר בסוף דצמבר 2010 לרמה של כ- 77.4 מיליארד דולר בסוף יוני 2011.

התערבותו של בנק ישראל במסחר נועדה לנסות למתן מגמות חריגות בשערו של הדולר ביחס לסל המטבעות ומניסיון למנוע מתקפות ספקולנטים על המטבע המקומי. בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2011, יוסף השקל בשיעור של כ- 3.8% לעומת שערו היציג של הדולר, כאשר שערו היציג של האירו לעומת השקל רשם במהלך התקופה עלייה של כ- 4.4%.

לעניין התפתחויות בשוקי האג"ח והמניות, לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 11.1 להלן.

# 3. המצב הכספי

## 3.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

### 3.1.1. נתונים מתוך המאזנים המאוחדים

| באלפי ש"ח | 30 ביוני 2011 | 30 ביוני 2010 | 31 בדצמבר 2010 |
|---|---|---|---|
| סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה | 12,131,633 | 10,878,113 | 11,974,019 |
| סך הכל השקעות פיננסיות אחרות | 9,497,396 | 8,707,188 | 9,581,090 |
| נכסים אחרים | 4,537,414 | 4,338,435 | 4,309,818 |
| **סך כל הנכסים** | **26,166,443** | **23,923,736** | **25,864,927** |
| הון עצמי | 1,945,408 | 1,911,613 | 2,049,388 |
| התחייבויות: | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 9,759,588 | 9,208,303 | 9,464,552 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 12,019,823 | 10,699,026 | 11,908,808 |
| התחייבויות פיננסיות | 1,009,858 | 788,498 | 1,053,717 |
| התחייבויות אחרות | 1,431,766 | 1,316,296 | 1,388,462 |
| **סך כל ההון וההתחייבויות** | **26,166,443** | **23,923,736** | **25,864,927** |

סך הנכסים של החברה נכון ליום 30 ביוני, 2011 עומד על סך של 26,166 מיליוני ש"ח לעומת סך של 25,865 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח נבע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו.

סך ההתחייבויות של החברה נכון ליום 30 ביוני, 2011 עומד על סך של 24,221 מיליוני ש"ח לעומת סך של 23,816 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010. הגידול בסך ההתחייבויות נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו בגין חסכון ארוך טווח, ומהצמדה למדד של התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

### 3.1.2. נכסים המנוהלים עבור מבוטחים ועמיתים בקבוצה

| במיליוני ש"ח | ליום 30 ביוני | | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | שינוי ב-% | 2010 |
| עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 12,132 | 10,878 | 11.5% | 11,974 |
| עבור עמיתי קרנות פנסיה *) | 36,203 | 29,812 | 21.4% | 34,114 |
| **סה"כ נכסים מנוהלים עבור מבוטחים ועמיתים בקבוצה** | **48,335** | **40,690** | **18.8%** | **46,088** |

*) הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה.

סך הנכסים המנוהלים עבור מבוטחים ועמיתים בקבוצה נכון ליום 30 ביוני, 2011 הסתכם לסך של 48,335 מיליוני ש"ח לעומת סך של 40,690 מיליוני ש"ח ליום30 ביוני, 2010, גידול של כ- 18%. עיקר הגידול נובע מגידול בנכסי קרנות הפנסיה אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2011 לסך של 36,203 מיליוני ש"ח לעומת סך של 29,812 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2010 גידול של 21% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

### 3.1.3. ההון העצמי

ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 ביוני, 2011 עומד על סך של 1,945 מיליוני ש"ח לעומת סך של 2,049 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2010. הירידה בהון נובעת בעיקר מתשלום דיבידנד בסך כ- 100 מש"ח ומהפסד כולל בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "**תקנות ההון**") החלות על המבטחים בקבוצה, לחברה ולשומרה קיים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של 373 מיליוני ש"ח וכ- 11 מיליוני ש"ח, בהתאמה. יצוין, כי לצורך עמידה במלוא דרישות ההון על פי תקנות ההון כפי שתהיינה בתוקף ביום 31 בדצמבר 2011, נכון לתאריך הדוח, לחברה עודף הון בסך של כ- 188 מיליוני ש"ח ולשומרה עודפי הון בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

לחברה חברה בת נוספת אשר חלות עליה הוראות בדבר שמירה על הון עצמי מינימאלי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל החברות בקבוצה עומדות בדרישות ההון שנקבעו להלן, לפי העניין (ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים).

ביום 29.05.11 חילקה החברה דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח, ראה סעיף 2.1 לעיל.

לעניין קביעת יעד הון בחברה, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

### 3.1.4. נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 2,120,434 | 2,096,196 | 1.2% | 1,060,062 | 1,065,373 | (0.5%) | 4,270,410 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,665,382 | 1,658,964 | 0.4% | 835,615 | 842,691 | (0.8%) | 3,365,592 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 195,763 | 482,334 | (59.4%) | (101,126) | (95,018) | 6.4% | 1,918,347 |
| הכנסות מדמי ניהול | 202,938 | 186,094 | 9.1% | 104,138 | 28,380 | 266.9% | 480,694 |
| הכנסות מעמלות | 109,336 | 111,089 | (1.6%) | 55,158 | 52,205 | 5.7% | 219,693 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 1,304,725 | 1,615,471 | (19.2%) | 476,220 | 495,905 | (4.0%) | 4,193,004 |
| עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 438,684 | 426,568 | 2.8% | 213,025 | 211,856 | 0.6% | 871,555 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 277,930 | 231,448 | 20.1% | 148,744 | 123,271 | 20.7% | 492,111 |
| הוצאות מימון | 55,910 | 22,942 | 143.7% | 29,822 | 20,921 | 42.5% | 77,194 |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו | 1,054 | 1,117 | (5.6%) | 102 | 312 | (67.3%) | 5,160 |
| רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה | 97,224 | 143,169 | (32.1%) | 26,076 | (23,383) | | 355,622 |
| מיסים על הכנסה | 35,499 | 52,878 | (32.9%) | 10,353 | (5,837) | | 130,220 |
| **רווח (הפסד) לתקופה** | **61,725** | **90,291** | **(31.6%)** | **15,723** | **(17,546)** | | **225,402** |
| **רווח (הפסד) כולל** | **(4,643)** | **105,770** | | **(29,029)** | **(38,368)** | **(24.3%)** | **242,572** |

### 3.1.5. נתונים על פרמיות שהורווחו ברוטו

**פרמיות ביטוח לפי תחומים**

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| רכב רכוש | 442,886 | 436,886 | 1.4% | 221,250 | 218,072 | 1.5% | 886,312 |
| רכב חובה | 304,033 | 305,431 | (0.5%0 | 149,775 | 152,446 | (1.8%) | 609,679 |
| ענפי רכוש ואחרים | 272,651 | 263,130 | 3.6% | 136,761 | 131,302 | 4.2% | 527,563 |
| ענפי חבויות אחרים | 122,777 | 120,049 | 2.3% | 61,276 | 59,560 | 2.9% | 243,950 |
| סך תחום ביטוח כללי | 1,142,348 | 1,125,496 | 1.5% | 569,062 | 561,380 | 1.4% | 2,267,504 |
| תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח | 814,200 | 822,237 | (1.0%) | 410,016 | 428,250 | (4.3%) | 1,700,893 |
| תחום ביטוח בריאות | 163,886 | 148,463 | 10.4% | 80,984 | 75,743 | 6.9% | 302,013 |
| **סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו** | **2,120,434** | **2,096,196** | **1.2%** | **1,060,062** | **1,065,373** | **(0.5%)** | **4,270,410** |

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,120 מיליוני ש"ח לעומת הפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 2,096 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1%. הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני השנה הסתכמו בכ- 1,060 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,065 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 0.5%.

בתקופה המקבילה אשתקד נכללו בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח פרמיות חד פעמיות בגין משרדי הממשלה בסך של כ- 55 מיליון ש"ח ובתחום רכב רכוש פרמיות בהיקף של 14 מיליוני ש"ח בגין התקשרות עם סוכן בקשר לביטוח כלי רכב כבדים שפסקה. בנטרול השפעת הפרמיות הנ"ל, הגידול בפרמיות הינו בשיעור של כ- 5%. ברבעון המקביל אשתקד נכללו בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח פרמיות חד פעמיות בגין משרדי הממשלה בסך של כ- 48 מיליון ש"ח ובתחום רכב רכוש פרמיות בהיקף של 5 מיליוני ש"ח בגין התקשרות עם סוכן בקשר לביטוח כלי רכב כבדים שפסקה. בנטרול השפעת הפרמיות הנ"ל, הגידול בפרמיות הינו בשיעור של כ- 5%.

להסברים בדבר השינוי בפרמיות בתחומי הפעילות ראה סעיפים 4.3.2, 4.3.4 ו- 4.3.5 להלן.

# 4. תוצאות הפעילות

## 4.1. ריכוז תוצאות הפעילות

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **רווח (הפסד) מתחומי הפעילות לפני מס:** | | | | | | | |
| רווח (הפסד) מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | 42,476 | 26,692 | 59.1% | 19,116 | (56,523) | | 163,254 |
| רווח (הפסד) מביטוח בריאות | 21,110 | (4,779) | | 11,043 | (4,080) | | 11,826 |
| רווח מביטוח כללי | 45,788 | 115,535 | (60.4%) | 8,745 | 56,099 | (84.4%) | 156,540 |
| סך רווח (הפסד) לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח | 109,374 | 137,448 | (20.4%) | 38,904 | (4,504) | | 331,620 |
| רווח (הפסד) לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים) | (12,150) | 5,721 | | (12,828) | (18,879) | (32.1%) | 24,002 |
| סה"כ רווח (הפסד) לפני מס | 97,224 | 143,169 | (32.1%) | 26,076 | (23,383) | | 355,622 |
| מיסים על הכנסה | 35,499 | 52,878 | (32.9%) | 10,353 | (5,837) | | 130,220 |
| **רווח (הפסד) נקי** | **61,725** | **90,291** | **(31.6%)** | **15,723** | **(17,546)** | | **225,402** |
| מיוחס ל: | | | | | | | |
| בעלי מניות בחברה | 61,503 | 90,145 | (31.8%) | 15,617 | (17,658) | | 225,061 |
| זכויות מיעוט | 222 | 146 | 52.1% | 106 | 112 | (5.4%) | 341 |
| **רווח (הפסד) נקי** | **61,725** | **90,291** | **(31.6%)** | **15,723** | **(17,546)** | | **225,402** |

## 4.2. רווח כולל מתחומי פעילות

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **רווח (הפסד) כולל מתחומי הפעילות לפני מס:** | | | | | | | |
| רווח (הפסד) כולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | 31,676 | 46,735 | (32.2%) | 11,977 | (56,860) | | 181,919 |
| רווח (הפסד) כולל מביטוח בריאות | 18,030 | (2,572) | | 8,643 | (3,724) | | 13,643 |
| רווח (הפסד) כולל מביטוח כללי | (3,462) | 135,595 | | (28,402) | 45,390 | | 164,325 |
| סך רווח (הפסד) כולל לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח | 46,244 | 179,758 | (74.3%) | (7,782) | (15,194) | (48.8%) | 359,887 |
| רווח (הפסד) כולל לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים) | (49,736) | (12,893) | 285.8% | (33,760) | (40,030) | (15.7%) | 19,449 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס | (3,492) | 166,865 | | (41,542) | (55,224) | (24.8%) | 379,336 |
| מיסים על הכנסה | 1,151 | 61,095 | (98.1%) | (12,513) | (16,856) | (25.8%) | 136,764 |
| **רווח (הפסד) כולל** | **(4,643)** | **105,770** | | **(29,029)** | **(38,368)** | **(24.3%)** | **242,572** |
| מיוחס ל: | | | | | | | |
| בעלי מניות בחברה | (4,865) | 105,624 | | (29,135) | (38,480) | (24.3%) | 242,231 |
| זכויות מיעוט | 222 | 146 | 52.1% | 106 | 112 | (5.4%) | 341 |
| **רווח (הפסד) כולל** | **(4,643)** | **105,770** | | **(29,029)** | **(38,368)** | **(24.3%)** | **242,572** |

### תוצאות הפעילות בתקופת הדו"ח:

בתקופת הדוח נרשם הפסד כולל בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 106 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של כ- 111 מיליוני ש"ח. השינוי האמור נובע בעיקרו מירידת ערך הנכסים הפיננסיים כתוצאה מירידות שערים בשוק ההון המקומי והעולמי שגרמה לקיטון בהכנסות מהשקעות בפעילות הנוסטרו. בנוסף, הגידול היחסי במדד המחירים לצרכן גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות ובהתחייבויות הפיננסיות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. גורם נוסף שהקטין את הרווח הוא הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בעיקר עקב גידול במצבת העובדים.

ברבעון השני השנה נרשם הפסד כולל בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני השנה נרשמו הפסדים מהשקעות ומירידת ערך נכסים פיננסיים, שחלקם נרשמו ברווח הכולל, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידות שערים בשוק ההון המקומי והעולמי, וכן גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בעיקר עקב גידול במצבת העובדים וגידול בהתחייבויות פיננסיות. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי ניהול לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב חישוב החזר דמי ניהול בסך של כ- 57 מיליוני ש"ח, בשל תשואה ריאלית שלילית שהושגה ברבעון האמור אשתקד.

להסברים על השינוי ברווח במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח כללי ומגזר ביטוח בריאות ראה סעיפים 4.3.1, 4.3.4 ו- 4.3.5 להלן.

## 4.3. מידע כספי לפי תחומי הפעילות

### 4.3.1. תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

**עיקרי ביאור תוצאות תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:**

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 814,200 | 822,237 | (1.0%) | 410,016 | 428,250 | (4.3%) | 1,700,893 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 20,834 | 321,102 | (93.5%) | (176,922) | (172,385) | 2.6% | 1,535,421 |
| הכנסות מדמי ניהול | 202,938 | 186,094 | 9.1% | 104,138 | 28,380 | 266.9% | 480,694 |
| הכנסות מעמלות | 15,023 | 16,802 | (10.6%) | 7,470 | 8,301 | (10.0%) | 33,164 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 643,498 | 986,681 | (34.8%) | 145,302 | 188,588 | (23.0%) | 2,895,124 |
| עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 156,945 | 155,316 | 1.0% | 72,963 | 74,281 | (1.8%) | 312,995 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 188,229 | 160,368 | 17.4% | 96,297 | 81,218 | 18.6% | 340,893 |
| **רווח (הפסד) לפני מס** | **42,476** | **26,692** | **59.1%** | **19,116** | **(56,523)** | | **163,254** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **31,676** | **46,735** | **(32.2%)** | **11,977** | **(56,860)** | | **181,919** |

בתקופת הדוח, נרשם רווח כולל לפני מס בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של כ- 32 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 47 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 15 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח ומנגד מגידול ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח.

ברבעון השני השנה, נרשם רווח כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל של כ- 57 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 69 מיליוני ש"ח. העלייה ברווח נובעת בעיקר מקיטון בהפסד מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 63 מיליוני ש"ח ומגידול ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח.

להסברים על השינוי ברווח בפעילות ביטוח חיים, פעילות הפנסיה ראה בסעיפים 4.3.2, ו- 4.3.3 להלן.

### 4.3.2. תוצאות פעילות ביטוח חיים

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 814,200 | 822,237 | (1.0%) | 410,016 | 428,250 | (4.3%) | 1,700,893 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 20,882 | 315,735 | (93.4%) | (177,448) | (174,254) | 1.8% | 1,524,709 |
| הכנסות מדמי ניהול | 49,560 | 56,224 | (11.9%) | 24,885 | (34,960) | | 201,247 |
| הכנסות מעמלות | 13,681 | 15,670 | (12.7%) | 6,808 | 7,740 | (12.0%) | 30,738 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 643,498 | 986,681 | (34.8%) | 145,302 | 188,588 | (23.0%) | 2,895,124 |
| עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 123,131 | 128,835 | (4.4%) | 55,462 | 61,526 | (9.9%) | 257,399 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 113,122 | 94,038 | 20.3% | 57,329 | 46,190 | 24.1% | 203,678 |
| **רווח (הפסד) לפני מס** | **(3,275)** | **(16,866)** | **(80.6%)** | **(4,856)** | **(74,510)** | **(93.5%)** | **63,480** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **(14,075)** | **3,177** | | **(11,995)** | **(74,847)** | **(84.0%)** | **82,145** |

הפרמיות בביטוח חיים הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 814 מיליוני ש"ח לעומת 822 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המקבילה אשתקד התקבלו פרמיות חד פעמיות בסך כ- 55 מיליוני ש"ח בגין מכרזים של משרדי הממשלה לתשלום קצבה מיידית. בנטרול השפעת הפרמיות החד פעמיות הנ"ל, הגידול בפרמיות הינו בשיעור של כ- 6%.

בנוסף, התקבלו בתקופת הדוח תקבולים בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) שנזקפו ישירות להתחייבויות בסך של כ- 251 מיליוני ש"ח לעומת כ- 174 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 44%.

בסך הכל התקבולים שנתקבלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל גידול של כ- 7% (בנטרול הפרמיות החד-פעמיות אשתקד, הגידול הוא בשיעור של כ- 13%).

ברבעון השני השנה, הפרמיות בביטוח חיים הסתכמו בכ- 410 מיליוני ש"ח לעומת 428 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-4%. ברבעון המקביל אשתקד התקבלו פרמיות חד פעמיות בסך כ- 48 מיליוני ש"ח בגין מכרזים של משרדי הממשלה לתשלום קצבה מיידית. בנטרול השפעת הפרמיות החד פעמיות הגידול הינו בשיעור של כ- 8%.

בנוסף, התקבלו ברבעון השני השנה, תקבולים בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) שנזקפו ישירות להתחייבויות בסך של כ- 108 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 97 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 11%.

בסך הכל התקבולים שנתקבלו ברבעון השני השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה של כ- 1% (בנטרול הפרמיות החד-פעמיות אשתקד, חל גידול בשיעור של כ- 9%).

הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 277 מיליוני ש"ח לעומת 276 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הינו 3.6% בתקופת הדוח לעומת 4% בתקופה המקבילה אשתקד. פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב ביטוח) הסתכמו בכ- 135 מיליוני ש"ח לעומת 80 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיונות, ברבעון השני השנה, הסתכמו בכ- 118 מיליוני ש"ח לעומת 142 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הינו 3.1% ברבעון השני

השנה לעומת 4% ברבעון המקביל אשתקד. פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב ביטוח) ברבעון השני השנה הסתכמו בכ- 66 מיליוני ש"ח לעומת 44 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 14 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בביטוח חיים נובעת מקיטון בהכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח בגין פוליסות תלויות תשואה הנובע מכך שאשתקד נגבו דמי ניהול משתנים מתשואה ריאלית חיובית שנזקפה למבוטחים בעוד שבתקופת הדוח לא נגבו דמי ניהול כאמור עקב תשואה ריאלית שלילית. בנוסף, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות (לרבות הוצאות שנזקפו להוצאות רכישה ולהוצאות בגין תביעות) בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח בעיקר עקב גידול במצבת העובדים וירידה בהכנסות מהשקעות נוסטרו בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח ומנגד עדכון הערכות בגין חוזי ביטוח בסך 40 מיליוני ש"ח, אשר בעיקרם נערכו בתקופה המקבילה אשתקד וירידה בהוצאות עמלות והוצאות שיווק בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח עקב שינוי חד-פעמי בהוצאות בין התקופות.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני השנה, הסתכם בכ- 12 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 75 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהפסד בביטוח חיים ברבעון השני השנה נובע בעיקר מעדכון הערכות בגין חוזי ביטוח בסך של כ- 37 מיליוני ש"ח אשר נערכו בתקופה המקבילה אשתקד, משינוי בהכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח הנובע בעיקרו מהחזר דמי הניהול אשר חושבו בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מתשואה שלילית שנזקפה לפוליסות תלויות התשואה בתקופה האמורה אשר חייבה את החזר דמי הניהול אשר חושבו ברבעון הראשון של השנה הקודמת וירידה בהוצאות עמלות והוצאות שיווק בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח עקב שינוי חד-פעמי בהוצאות בין התקופות. מנגד חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות (לרבות הוצאות שנזקפו להוצאות רכישה ולהוצאות בגין תביעות) בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח עקב גידול במצבת העובדים וירידה בהכנסות מהשקעות נוסטרו בסך 29 מיליוני ש"ח.

**פוליסות תלויות תשואה**

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

התחייבויות הנובעות מפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ליום 30 ביוני, 2011 הסתכמו בסך של כ- 12,019 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 11,908 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010, גידול של כ- 1%. הגידול כאמור, נובע בעיקרו מהכנסות מפרמיות בניכוי פדיונות ופירעונות של פוליסות בניכוי התשואה על הנכסים שהושגה בתקופת הדוח.

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

**פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י'):**

| | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 4-6/2011 | 4-6/2010 | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול | (3.72%) | 1.22% | (3.70%) | (4.28%) | 9.14% |
| תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול | (4.00%) | 0.78% | (3.84%) | (3.78%) | 7.22% |
| תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול | (1.64%) | 1.60% | (2.47%) | (3.00%) | 11.63% |
| תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול | (1.93%) | 1.16% | (2.61%) | (2.50%) | 9.66% |

**פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 ( קרן י' החדשה):**

| | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול | (3.68%) | 1.22% | (3.65%) | (4.28%) | 9.14% |
| תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול | (4.30%) | 0.51% | (3.96%) | (4.65%) | 7.53% |
| תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול | (1.60%) | 1.60% | (2.42%) | (3.00%) | 11.63% |
| תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול | (2.23%) | 0.89% | (2.74%) | (3.37%) | 9.98% |

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

| | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 4-6/2011 | 4-6/2010 | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול | (220.70) | 122.80 | (293.97) | (253.80) | 937.40 |
| דמי ניהול קבועים | 49.60 | 43.60 | 24.90 | 22.10 | 92.10 |
| דמי ניהול משתנים (החזר דמי ניהול) | - | 12.60 | - | (57.10) | 109.10 |
| סך-הכל דמי ניהול | 49.60 | 56.20 | 24.90 | (35.00) | 201.20 |

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

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 50 מיליוני ש"ח (דמי ניהול קבועים בלבד) לעומת כ- 56 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6 מיליוני ש"ח. קיטון זה נובע מכך שבתקופת הדוח לא נגבו דמי ניהול משתנים בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה שהונפקו בשנים 1991 עד 2003 בשל התשואה הריאלית השלילית ומנגד עלייה בגביית דמי ניהול קבועים בשל הגידול בהיקף הנכסים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בשל הפקדות חדשות בניכוי פדיונות והכנסות מהשקעות אשר נזקפו בתקופות קודמות.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ברבעון השני השנה הסתכמו בכ- 25 מיליוני ש"ח (דמי ניהול קבועים בלבד), לעומת החזר דמי ניהול בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד הנובע מהתשואה השלילית בגין הפוליסות תלויות התשואה ברבעון המקביל אשתקד אשר חייבה את החזר דמי הניהול אשר נגבו ברבעון הראשון של השנה הקודמת.

כפי שצוין לעיל, בעקבות ירידות השערים בשוק ההון בתקופת הדוח נרשמה תשואה ריאלית נטו שלילית בשיעור של 4%. לפיכך הקבוצה אינה גובה דמי ניהול עד להשלמת התשואה השלילית הנ"ל. אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל התשואה השלילית עד להשלמת התשואה החיובית כאמור ליום 30 ביוני, 2011 הינו בסך של כ- 53 מיליוני ש"ח ונכון לסמוך למועד פרסום הדוח הינו, על פי ההערכה, בסך של כ- 120 מיליוני ש"ח.

### 4.3.3. תוצאות פעילות ענף הפנסיה

**עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף הפנסיה:**

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| הכנסות מדמי ניהול | 153,378 | 129,870 | 18.1% | 79,253 | 63,340 | 25.1% | 279,447 |
| הכנסות מעמלות | 1,342 | 1,132 | 18.6% | 662 | 561 | 18.0% | 2,426 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (48) | 5,367 | | 526 | 1,869 | (71.9%) | 10,712 |
| עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 33,814 | 26,481 | 27.7% | 17,501 | 12,755 | 37.2% | 55,596 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 75,107 | 66,330 | 13.2% | 38,968 | 35,028 | 11.2% | 137,215 |
| **רווח לפני מס** | 45,751 | 43,558 | 5.0% | 23,972 | 17,987 | 33.3% | 99,774 |

בתקופת הדוח נרשם רווח לפני מס בפעילות הפנסיה בסך של כ- 46 מיליוני ש"ח לעומת רווח לפני מס של כ- 43 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3 מיליוני ש"ח. הגידול ברווח נובע בעיקרו מהגידול מההכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח הנובע מגידול בגביית דמי גמולים בכ- 20% וגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בכ- 22%, בניכוי ירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח וגידול בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ורכישה בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח, בעיקר עקב גידול במצבת העובדים.

ברבעון השני השנה נרשם רווח לפני מס בסך של כ- 24 מיליוני ש"ח לעומת רווח לפני מס בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6 מיליוני ש"ח. הגידול ברווח נובע בעיקרו מהגידול בהכנסות דמי ניהול בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח. גידול זה נובע בעיקר מגידול בהכנסות מדמי ניהול הנובעים מדמי גמולים שנגבו ומגידול בהכנסות מדמי ניהול מצבירה בשל הגידול בהיקף הנכסים כאמור לעיל ומנגד חלה ירידה ברווחים מהשקעות וגידול בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ורכישה בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח.

### 4.3.4. תחום ביטוח כללי

**עיקרי ביאור תוצאות תחום ביטוח כללי:**

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות ברוטו | 1,237,959 | 1,228,114 | 0.8% | 535,007 | 534,540 | 0.1% | 2,279,287 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 122,650 | 104,681 | 17.2% | 58,070 | 63,710 | (8.9%) | 236,342 |
| הכנסות מעמלות | 81,321 | 83,326 | (2.4%) | 39,681 | 40,001 | (0.8%) | 166,970 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 816,251 | 829,754 | (1.6%) | 390,535 | 405,704 | (3.7%) | 1,730,966 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 247,524 | 241,631 | 2.4% | 122,425 | 122,533 | (0.1%) | 494,049 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 65,469 | 39,498 | 65.8% | 40,485 | 18,832 | 115.0% | 97,024 |
| **רווח לפני מס** | **45,788** | **115,535** | **(60.4%)** | **8,745** | **56,099** | **(84.4%)** | **156,540** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **(3,462)** | **135,595** | | **(28,402)** | **45,390** | | **164,325** |

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

ההפסד הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 136 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח בתחום רכב חובה בסך של כ- 78 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח בתחום רכב רכוש בסך של כ- 41 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח בתחום ביטוח כללי אחר בסך של כ- 20 מיליון ש"ח.

ההפסד הכולל בעסקי ביטוח כללי ברבעון השני השנה הסתכם בכ- 28 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 45 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 74 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח בתחום רכב חובה בסך של כ- 42 מיליוני ש"ח, ירידה ברווח בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח בתחום רכב רכוש וירידה ברווח בתחום ביטוח כללי אחר בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח.

הכנסות מפרמיה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,238 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,228 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1%. הגידול נובע מעליה בפרמיה בתחום רכב חובה בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח, מעליה בפרמיה בתחום ביטוח כללי אחר בסך של כ- 20 מיליוני ש"ח ומנגד מקיטון בפרמיה בתחום רכב רכוש בכ- 18 מיליוני ש"ח.

ההכנסות מפרמיה ברוטו ברבעון השני השנה עמדו על סך של כ- 535 מיליוני ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד. בתחום ביטוח כללי אחר חל גידול של כ- 1 מיליון ש"ח ומנגד בתחום רכב רכוש חלה ירידה בפרמיה של כ- 1 מיליון ש"ח. בתחום רכב חובה לא חל שינוי בפרמיה ברוטו.

להסברים על השינוי ברווח בפעילות מגזר רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר ראה להלן.

## עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף רכב חובה:

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות ברוטו | 326,945 | 318,983 | 2.5% | 147,848 | 147,397 | 0.3% | 602,065 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 79,314 | 66,494 | 19.3% | 37,781 | 40,550 | (6.8%) | 152,771 |
| הכנסות מעמלות | 3,060 | 5,144 | (40.5%) | 1,380 | 2,590 | (46.7%) | 12,058 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 297,588 | 272,052 | 9.4% | 155,121 | 147,890 | 4.9% | 605,126 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 30,326 | 28,091 | 8.0% | 15,002 | 13,737 | 9.2% | 57,064 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 19,749 | 14,872 | 32.8% | 11,694 | 7,600 | 53.9% | 31,555 |
| **רווח לפני מס** | **27,729** | **60,705** | **(54.3%)** | **1,965** | **26,638** | **(92.6%)** | **78,570** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **(4,377)** | **73,316** | | **(22,591)** | **19,098** | | **83,815** |

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 4 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 73 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 77 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח נובע בעיקר מהגורמים הבאים: מהפער בין ההכנסות מהשקעות לבין הסכום שנזקף להתחייבויות הביטוחיות בשל התשואה על ההשקעות בשנים הפתוחות בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, מהרעה בהתפתחות ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 33 מיליוני ש"ח בעיקר עקב עליית המדד לעומת התקופה המקבילה אשתקד ועדכונים אקטואריים שנערכו בתקופה המקבילה אשתקד, הפסד בגין שנת החיתום השוטפת בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח ומנגד גידול בשחרור מהצבירה בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח.

ההפסד הכולל ברבעון השני השנה הסתכם בכ- 23 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 19 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הנובע בעיקרו מהפער בין ההכנסות מהשקעות לבין הסכום שנזקף להתחייבויות הביטוחיות בשל התשואה על ההשקעות בשנים הפתוחות בסך כ- 12 מיליוני ש"ח, מהרעה בהתפתחות התביעות ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח עקב עדכונים אקטואריים שנערכו בתקופה המקבילה אשתקד, הפסד שנת החיתום השוטפת בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח ומנגד גידול בשחרור מהצבירה בסך כ- 9 מיליוני ש"ח.

## עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בענף רכב רכוש:

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות ברוטו | 472,932 | 490,825 | (3.6%) | 211,988 | 212,897 | (0.4%) | 902,069 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 12,898 | 11,837 | 9.0% | 6,091 | 7,358 | (17.2%) | 24,706 |
| הכנסות מעמלות | 26,355 | 27,722 | (4.9%) | 13,569 | 13,789 | (1.6%) | 58,110 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 342,043 | 300,016 | 14.0% | 162,080 | 142,917 | 13.4% | 638,300 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 113,071 | 109,752 | 3.0% | 55,823 | 55,663 | 0.3% | 227,107 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 22,009 | 14,180 | 55.2% | 14,030 | 6,890 | 103.6% | 33,155 |
| **רווח (הפסד) לפני מס** | **(15,426)** | **18,617** | | **(5,608)** | **12,926** | | **6,367** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **(20,680)** | **20,831** | | **(9,652)** | **11,534** | | **7,248** |

הפרמיות ברוטו קטנו בתקופת הדוח בכ- 18 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני השנה, קטנו הפרמיות ברוטו ב- 1 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הירידה נבעה בעיקר בשל אי חידוש התקשרות עם סוכן בקשר לביטוח כלי רכב כבדים, בתוקף החל משנת 2011.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 21 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך כ- 21 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נובע ברובו מגידול בתשלומי תביעות ומעדכון בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 30 מיליוני ש"ח, וזאת בעיקר של התחרות בענף שגרמה לשחיקה בפרמיה הממוצעת הנגבית והירידה בהכנסות מהשקעות.

הפסד הכולל לפני מס ברבעון השני השנה הסתכם בכ- 10 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 12 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מגידול בתשלומי תביעות ועדכון בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח ומירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

## עיקרי ביאור תוצאות הפעילות בביטוח כללי אחר:

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות ברוטו | 438,082 | 418,306 | 4.7% | 175,171 | 174,246 | 0.5% | 775,153 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 30,438 | 26,350 | 15.5% | 14,198 | 15,802 | (10.2%) | 58,865 |
| הכנסות מעמלות | 51,906 | 50,460 | 2.9% | 24,732 | 23,622 | 4.7% | 96,802 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 176,620 | 257,686 | (31.5%) | 73,334 | 114,897 | (36.2%) | 487,540 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 104,127 | 103,788 | 0.3% | 51,600 | 53,133 | (2.9%) | 209,878 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 23,711 | 10,446 | 127.0% | 14,761 | 4,342 | 240.0% | 32,314 |
| **רווח לפני מס** | **33,485** | **36,213** | **(7.5%)** | **12,388** | **16,535** | **(25.1%)** | **71,603** |
| **רווח כולל לפני מס** | **21,595** | **41,448** | **(47.9%)** | **3,841** | **14,758** | **(74.0%)** | **73,262** |

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 22 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 41 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל נובעת מירידה ברווח בענפי החבויות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח וירידה ברווח הכולל מרכוש אחר בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

הירידה ברווח הכולל בענפי החבויות לתקופת הדוח נובעת מהפער בין ההכנסות מהשקעות לבין הסכום שנזקף להתחייבויות הביטוחיות בשל התשואה על ההשקעות בשנים פתוחות בסך של כ- 24 מיליוני ש"ח ומנגד חל גידול בשחרור מהצבירה לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח ובתקופה המקבילה אשתקד נרשם הפסד בסך כ- 3 מיליוני בגין שנת חיתום 2010.

הירידה ברווח הכולל בענפי הרכוש האחר לתקופת הדוח נובעת בעיקר עקב עדכון הערכות ביטוחיות בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח ועקב גידול בהוצאות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח בעיקר עקב גידול במצבת העובדים.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני השנה הסתכם בכ- 4 מיליוני ש"ח לעומת כ- 15 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מירידה ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח בענפי רכוש אחר בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח הכולל בענפי החבויות ברבעון השני השנה נובעת מהפער בין ההכנסות מהשקעות לבין הסכום שנזקף להתחייבויות הביטוחיות בשל התשואה על ההשקעות בשנים פתוחות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח ומנגד חל גידול בשחרור מהצבירה לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח הכולל בענפי הרכוש האחר ברבעון השני השנה נובעת בעיקר עקב עדכון הערכות ביטוחיות בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח ועקב גידול בהוצאות בסך של 3 מיליוני ש"ח בעיקר עקב גידול במצבת העובדים.

### 4.3.5. תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות

| באלפי ש"ח | 1-6/2011 | 1-6/2010 | % שינוי | 4-6/2011 | 4-6/2010 | % שינוי | 1-12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 163,886 | 148,463 | 10.4% | 80,984 | 75,743 | 6.9% | 302,013 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 17,379 | 14,946 | 16.3% | 5,774 | (1,797) | | 38,761 |
| הכנסות מעמלות | 7,156 | 7,474 | (4.3%) | 4,329 | 1,889 | 129.2% | 13,485 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 112,744 | 175,375 | (35.7%) | 44,638 | 50,504 | (11.6%) | 246,663 |
| עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 39,057 | 31,058 | 25.8% | 19,737 | 15,504 | 27.3% | 67,526 |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | 14,697 | 13,349 | 10.1% | 7,363 | 7,157 | 2.9% | 28,821 |
| **רווח (הפסד) לפני מס** | **21,110** | **(4,779)** | | **11,043** | **(4,080)** | | **11,826** |
| **רווח (הפסד) כולל לפני מס** | **18,030** | **(2,572)** | | **8,643** | **(3,724)** | | **13,643** |

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 18 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ- 3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת מגידול בפרמיה המורווחת בשייר בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח עקב גידול בהיקף העסקים, מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של 21 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מעדכוני התחייבויות ביטוחיות אשר נערכו ברבעון המקביל אשתקד, , ומנגד ירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח וגידול בהוצאות עמלות ושיווק בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח עקב הגידול בהיקף העסקים.

ברבעון השני השנה, הרווח לפני מס הסתכם בכ- 9 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ- 4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח נובעת מגידול בפרמיה המורווחת

בשייר בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח עקב גידול בהיקף העסקים, מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של 6 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מעדכוני התחייבויות ביטוחיות אשר נערכו ברבעון המקביל אשתקד ועקב כך גדלו הכנסות מעמלות ממבטחי משנה בכ- 2 מיליוני ש"ח, גידול בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח, ומנגד גידול בהוצאות עמלות ושיווק בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח עקב הגידול בהיקף העסקים.

## 5. גילוי בדבר שינוי בערך של נכסים פיננסיים

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

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

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

**מכשירי חוב (באלפי ש"ח)**

| | עד 6 חודשים | 6-9 חודשים | 9-12 חודשים | מעל 12 חודשים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|
| עד 20% | (1,835) | (2,948) | (502) | (5,348) | (10,633) |
| 20% - 40% | - | - | - | - | - |
| מעל 40% | - | - | - | - | - |
| עליה | 1,078 | 773 | 1,523 | 44,115 | 47,489 |
| **סה"כ** | **(757)** | **(2,175)** | **1,021** | **38,767** | **36,856** |

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

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

הפחתות ערך מכשירי חוב בוצעו לאחר הליך בדיקה והתייעצות עם אגף השקעות של הקבוצה אשר מכיר ועוקב אחר הלווים באופן שוטף תוך שקלול הגורמים לעיל על פי מיטב שיקול הדעת.

**מכשירים הוניים (באלפי ש"ח)**

| | עד 6 חודשים | 6-9 חודשים | 9-12 חודשים | מעל 12 חודשים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|
| עד 20% | (629) | (797) | (212) | (601) | (2,239) |
| 20% - 40% | - | - | - | - | - |
| מעל 40% | - | - | - | - | - |
| עליית ערך | 407 | 1,517 | 2,327 | 31,306 | 35,557 |
| **סה"כ** | **(222)** | **720** | **2,115** | **30,705** | **33,318** |

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

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

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

| | עד 6 חודשים | 6-9 חודשים | 9-12 חודשים | מעל 12 חודשים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|
| עד 20% | (2,464) | (3,745) | (714) | (5,949) | (12,872) |
| 20% - 40% | - | - | - | - | - |
| מעל 40% | - | - | - | - | - |
| עליית ערך | 1,485 | 2,290 | 3,850 | 75,421 | 83,046 |
| **סה"כ** | **(979)** | **(1,455)** | **3,136** | **69,472** | **70,174** |

## 6. תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח עמדו על סך של כ- 563 מיליוני ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 103 מיליוני ש"ח.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 166 מיליוני ש"ח.

לאחר השפעת שער החליפין על יתרות המזומנים, שגרמה לקיטון בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח, תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 282 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים הינה בסך של כ- 703 מיליוני ש"ח.

## 7. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 1,010 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 1,054 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הירידה נובעת מפירעון של התחייבויות פיננסיות בסך של כ- 66 מיליוני ₪ ומנגד עליה בהתחייבויות עקב עליית המדד.

היקפן הממוצע של ההתחייבויות הפיננסיות בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 1,032 מיליוני ש"ח.

## 8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

האורגנים המופקדים על בקרת-העל בנוגע לדיווח הכספי בחברה הינם המנכ"ל ומנהל אגף חשבות וכספים, ברמת ההנהלה, וכן ועדת המאזן, שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידיה, בין היתר, לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה ובכלל זה

חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, נאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקרות הפנימיות (להלן: **"ועדת המאזן"**). יצוין, כי ועדת המאזן אינה ועדת הביקורת של החברה.

בוועדת המאזן חברים בר-כוכבא בן-גרא, יו"ר (דח"צ), אורלי ירקוני וישראל (איזי) תפוחי (דח"צ). כל החברים בוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה.

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

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

לקראת אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2011, התכנסה ועדת המאזן של החברה ביום 22.08.11. בישיבה נכחו כל חברי ועדת המאזן ונושאי המשרה הבאים: מר ארי קלמן יו"ר הדירקטוריון, מר מוטי רוזן מנכ"ל החברה, מנהל אגף חשבות וכספים, אקטוארית ממונה ביטוח חיים ואקטוארים נוספים, המבקר הפנימי, רואי החשבון המבקרים, היועץ המשפטי וכן נושאי משרה נוספים בחברה. בהמשך להמלצת וועדת מאזן אושרו הדוחות הכספיים בישיבת הדירקטוריון מיום 28.08.11.

## 9. בקרות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)

החברה והגופים המוסדיים שבשליטתה, בסיוע יועצים חיצוניים, קיימו את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק "סרבנס אוקסלי". בהקשר זה, ובהמשך למיפוי תהליכים וקביעת הבקרות הנדרשות לצורך הגילוי בדוחות הכספיים, מיסדו הגופים המוסדיים בקבוצה תהליכי עבודה הכוללים, בין היתר, תהליכי גילוי ודיון באירועים המשפיעים על הגילוי בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

**בקרות ונהלים לגבי הגילוי:**

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

**בקרה פנימית על דיווח כספי:**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

**בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX404)**

בהתאם לשלבים המפורטים בחוזר גופים מוסדיים בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי" לעניין יישום הוראות סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי", החברה סיימה את שלב התיעוד והאימות בנוגע לדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות, באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי). כמו כן, החברה קיבלה אישור מרואה החשבון המבקר על סיום שלב התיעוד והאימות.

יש לציין, שבהתאם לשלבים ויעדי הביניים שהוגדרו בחוזרי הממונה, החברה ממשיכה להיערך ליישום הוראות סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי", גם לגבי הדוח למבוטח.

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

החברה ושומרה (חברת בת של החברה) ממשיכות בהערכות ליישום דירקטיבת Solvency II בהתאם לתקן האירופאי והנחיות המפקח על הביטוח. דירקטיבת Solvency II כוללת בחינה מקיפה של הסיכונים להם חשופות חברות ביטוח וקביעת סטנדרטים לניהולם ומדידתם, תוך מתן ביטוי בהקצאת ההון לסיכונים הגלומים בפעילותן (נדבך I). לבד מההיבטים הכמותיים, הדירקטיבה מתמקדת גם בפעילויות פיקוח ובקרה פנימיים (נדבך II) וכן במשמעת שוק, גילוי ודיווח (נדבך III). יישום הדירקטיבה בישראל מתוכנן להיות בסמוך למועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. המועד הרשמי באירופה הינו ראשית 2013, אולם ישנן השערות בדבר דחיית התאריך בשנה.

במחצית הראשונה של שנת 2011, החברה נקטה בצעדים העיקריים הבאים במסגרת ההיערכות הכוללת ליישום הדירקטיבה:

1. ע"פ חוזר ההנחיה לביצוע ה-QIS5, 7-1-2010, בוצע סקר השפעה כמותי מלווה בסקר השפעה איכותי. תוצאות הסקר נידונו בדירקטוריון והוגשו למפקח על הביטוח ע"פ לוחות הזמנים שהוגדרו ע"י המפקח (חודש פברואר-מאי).
2. בוצע סקר פערים בנוגע לתהליכים לחישוב דרישות ההון במסגרת ה- QIS5, שכלל התייחסות לדרישות מיכון וטיוב נתונים, כוח אדם, בקרות נדרשות וקשיים בתהליכי עבודה. תוצאות הסקר והתוכנית שגובשה לצמצום הפערים שזוהו נידונו בדירקטוריון.
3. בוצעו התאמות לתוכנית המיכונית, חלקן על בסיס לקחים שהופקו מביצוע חישוב סקרי ההשפעה הכמותיים, והחל תהליך היישום. התוכנית המיכונית נותנת מענה לתהליכי איסוף וטיוב הנתונים הדרושים ולתהליך חישוב דרישות ההון.
4. גובש מבנה ארגוני עבור תחום ניהול סיכונים המותאם לדירקטיבת הסולבנסי. ד"ר דנה הלר מונתה כמנהלת סיכונים ראשית ואושרו תקנים נוספים.
5. החברה המשיכה בגיבוש מתודולוגיה לניהול סיכונים תפעוליים והחלה ביישומה בהקשר של סיכוני טכנולוגיות מידע.

## 11. אירועים לאחר תאריך המאזן

### 11.1. המצב בשוק ההון

בתחילת חודש אוגוסט 2011, הורידה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של ארה"ב, המתמודדת עם חוב גבוה של כ- 100% מהתל"ג ואשר סובלת מגירעון ממשלתי, אבטלה גבוהה וסכנת חזרה למיתון, מדירוג מושלם (AAA) לדירוג (AA+). יצוין שסוכנות הדירוג S&P המשיכה לשמור על תחזית דירוג "שלילית" לארה"ב, מה שמעניק סבירות מסוימת להורדות דירוג נוספות בעתיד.

הורדת הדירוג נתנה דחיפה לבהלה ולמפולת בשווקים לאחר תאריך המאזן. כך, למשל, מחירי הסחורות כמו גם מחירי המניות בשוקי ההון בעולם ירדו באופן חד בעקבות החששות מהאטה בצמיחה הגלובלית. מחיר חבית נפט, למשל, ירד בתוך שבוע בכ- 15% ומחירו, נכון לאמצע חודש אוגוסט, הגיע לרמה של כ- 86 דולר. מתחילת הרבעון השלישי של שנת 2011 ועד לאמצע חודש אוגוסט ירדו מדדי המניות המובילים בישראל בשיעור ממוצע של כ- 12%-16%, כאשר מדדי המניות המובילים בצרפת ובגרמניה ירדו בשיעור ממוצע של כ- 21%. שערו היציג של הדולר עלה בכ- 3.1% ואילו שערו היציג של האירו עלה בכ- 2.8%. מדדי התל בונד ירדו בשיעור ממוצע של 1-3%.

סכנת התפשטות המשבר האירופאי לספרד ולאיטליה אילצו את הבנק המרכזי האירופאי (ה-ECB) להתערב בשוק האג"ח הממשלתיות ולהודיע על רכישת אג"ח של ממשלות ספרד ואיטליה על מנת למנוע את המשך עליית התשואות.

בישראל, הפערים החברתיים הנפערים עוררו מחאה חברתית שהגדילה את אי הודאות בנוגע למדיניות הכלכלית ועוררה חשש מפריצת מסגרת התקציב. בעקבות המחאה הודיעה הממשלה על הקמת ועדה לבחינת יוקר המחיה בארץ ובכלל זה בחינת מצוקת הדיור. על פי ההערכות

הרווחות בשוק ההון, המחאה החברתית עשויה להביא לצעדים אופרטיביים דוגמת הקטנת המיסוי העקיף על חשבון המיסוי הישיר וביטול ההפחתה במס החברות. מעבר לכך, למחאה עשויה להיות פגיעה מהותית ביכולת החברות להעלות מחירים. כמו כן, קיים חשש שההאטה הצפויה בכלכלה העולמית תפגע בכלכלת ישראל שמרכיב משמעותי ממנה מבוסס על סחר חוץ.

מדד המחירים לצרכן הפתיע וירד בחודש יולי 2011 בכ- 0.3%. מדובר בהפרש חריג ונדיר מתחזיות האנליסטים שצפו עליה במדד המחירים בשיעור של כ- 0.3%. יצוין שמדד יולי הנמוך לא הושפע עדיין מהירידה החדה במחירי הסחורות ומהירידה החדה בשוקי ההון שגרמה לירידה בעושר הפיננסי של הציבור (שכן אלה אירעו בתחילת חודש אוגוסט 2011). כמו כן, המדד לא כלל את מלוא ההשפעה של המחאה הציבורית אשר התרחשה החל מהמחצית השנייה של חודש יולי. המדד הנמוך הביא לירידה בציפיות האינפלציה ולציפייה כי ריבית בנק ישראל תישאר יציבה לתקופה ארוכה.

לתנודות האמורות בשוק ההון השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה בפרט בשל התשואות השליליות שנזקפות לנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה דבר המתבטא באובדן הכנסות עתידיות מדמי ניהול וכן מירידה בשווי נכסי הנוסטרו של הקבוצה. ירידה מתמשכת בשווי נכסי הקבוצה ובפרט בנכסי הנוסטרו פוגעת ברווחיות הקבוצה ובו בזמן גוררת שחיקה בהון העצמי.

אומדן ההשפעה על ההון בגין ירידת הערך בתיקי הנוסטרו הסחירים מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך לתאריך אישורו, נטו לאחר מס, מוערך בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח נרשמה תשואה ריאלית שלילית בתיקי הפוליסות המשתתפות ברווחים, וכתוצאה מכך, הסתכם אובדן ההכנסות העתידיות מאי גביית דמי הניהול המשתנים נכון לתאריך הדוח בסך של כ- 53 מיליוני ש"ח ובסך של כ- 120 מיליוני ש"ח עד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים.

### 11.2. רכישת נכס נדל"ן

בחודש אוגוסט 2011 חתמה החברה על שני הסכמי מכר לפיהם תרכוש נכס מקרקעין ברמת גן הכולל זכויות בנייה בהיקף של כ- 35 אלפי מ"ר תמורת כ- 136 מיליוני ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה למדד, מע"מ והוצאות עסקה נלוות. בכוונת החברה להקים מבנה משרדים בעיקר לשימוש עצמי ולשימוש תאגידים נוספים בקבוצת מנורה מבטחים החזקות. על פי אומדן ראשוני עלות הקמת מבנה המשרדים מוערכת בכ- 285 מיליוני ש"ח נוספים.

### 11.3. חידוש פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בחודש אוגוסט 2011 חודשו פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O) של החברה ושאר החטיבות בקבוצה - מנורה מבטחים החזקות, מנורה מבטחים פנסיה ומנורה מבטחים פיננסיים (להלן: "**החטיבות**") - לשנת 2011-2012, בגבול אחריות כולל של 75 מיליון דולר למקרה ולתקופה. גבול האחריות של הפוליסות מורכב מרובד כיסוי בסיסי לכל חטיבה בקבוצה בגבול אחריות של 15 מיליון דולר ומרובדי כיסוי נוספים (עודפים) במסגרת שתי פוליסות "מטריה", לכלל החטיבות בקבוצה, בגבולות אחריות כוללים של 60 מיליון דולר.

| | |
|---|---|
| **ארי קלמן,**<br>**יו"ר דירקטוריון** | **מוטי רוזן,**<br>**מנהל כללי** |

תל אביב, 28 באוגוסט, 2011

# הצהרה (certification) [1]

אני, **מוטי רוזן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "**חברת הביטוח**") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2011 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[2] ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[2] 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 חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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 חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

**מוטי רוזן**
**מנהל כללי**

28 באוגוסט 2011

---

[1] מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 6-9-2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון", היקפה של הצהרה זו לעניין הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לגבי תהליכי ביטוח חיים ותהליכי ביטוח בריאות, המתופעלים במערכות ביטוח חיים, ותהליכי קרנות הפנסיה (למעט תהליך ההשקעות), הכל כמפורט בחוזר הנ"ל.

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

# הצהרה (certification) [1]

אני, **שי קומפל**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "**חברת הביטוח**") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2011 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי[2] ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[2] 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 חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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 חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

28 באוגוסט 2011

**שי קומפל**
**משנה למנהל כללי**
**ומנהל אגף חשבות וכספים**

---

[1] מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון", היקפה של הצהרה זו לעניין הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לגבי תהליכי ביטוח חיים ותהליכי ביטוח בריאות, המתופעלים במערכות ביטוח חיים, ותהליכי קרנות הפנסיה (למעט תהליך ההשקעות), הכל כמפורט בחוזר הנ"ל.

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

מנורה מבטחים
ביטוח בע"מ

# פרק ב':
# דוחות כספיים

# מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

## דוחות כספיים ביניים מאוחדים

## ליום 30 ביוני, 2011

## בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים


| | עמוד |
|---|---|
| סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים | 2 |
| דוחות מאוחדים על המצב הכספי | 3 - 4 |
| דוחות מאוחדים על רווח והפסד | 5 |
| דוחות מאוחדים על הרווח הכולל | 6 |
| דוחות מאוחדים על השינויים בהון | 7 - 11 |
| דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים | 12 - 15 |
| באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים | 16 - 53 |
| נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו") | 54 - 67 |
| נספח ב' - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות | 68 - 73 |


- - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 67067

*טל.* 03-6232525
*פקס* 03-5622555
www.ey.com/il

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות כייצוגיות.

תל-אביב,
28 באוגוסט, 2011

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

נכסים

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 854,666 | 798,054 | 822,427 |
| נכסי מסים נדחים | 141 | 114 | 116 |
| הוצאות רכישה נדחות | 908,278 | 848,606 | 883,497 |
| רכוש קבוע | 199,647 | 191,666 | 195,871 |
| השקעות בחברות כלולות | 33,677 | 20,576 *) | 21,935 |
| נדל"ן להשקעה | 70,908 | 60,985 | 70,553 |
| נכסי ביטוח משנה | 1,351,018 | 1,289,420 | 1,337,341 |
| נכסי מסים שוטפים | 69,348 | 106,604 | 92,749 |
| חייבים ויתרות חובה | 120,276 | 121,357 | 107,513 |
| פרמיות לגבייה | 602,936 | 609,220 | 525,075 |
| השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה | 11,755,229 | 10,478,007 | 11,805,612 |
| השקעות פיננסיות אחרות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 3,627,144 | 3,377,866 | 3,973,753 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 5,169,728 | 4,736,464 | 4,918,278 |
| מניות | 282,521 | 242,354 | 271,857 |
| אחרות | 418,003 | 350,504 *) | 417,202 |
| סך כל השקעות פיננסיות אחרות | 9,497,396 | 8,707,188 | 9,581,090 |
| מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 258,673 | 277,860 | 67,575 |
| מזומנים ושווי מזומנים אחרים | 444,250 | 414,079 | 353,573 |
| סך כל הנכסים | 26,166,443 | 23,923,736 | 25,864,927 |
| סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה | 12,131,633 | 10,878,113 | 11,974,019 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **הון** | | | |
| הון מניות | 291,331 | 291,331 | 291,331 |
| פרמיה על מניות | 324,687 | 324,687 | 324,687 |
| קרנות הון | 115,157 | 178,198 | 180,862 |
| עודפים | 1,213,469 | 1,117,050 | 1,251,966 |
| סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה | 1,944,644 | 1,911,266 | 2,048,846 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 764 | 347 | 542 |
| סך כל ההון | 1,945,408 | 1,911,613 | 2,049,388 |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 9,759,588 | 9,208,303 | 9,464,552 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 12,019,823 | 10,699,026 | 11,908,808 |
| התחייבויות בגין מסים נדחים | 86,759 | 118,659 | 132,655 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים | 119,492 | 105,832 | 115,866 |
| התחייבויות בגין מסים שוטפים | 1,005 | 1,172 | 13,324 |
| זכאים ויתרות זכות | 1,224,510 | 1,090,633 | 1,126,617 |
| התחייבויות פיננסיות | 1,009,858 | 788,498 | 1,053,717 |
| סך כל ההתחייבויות | 24,221,035 | 22,012,123 | 23,815,539 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 26,166,443 | 23,923,736 | 25,864,927 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | | | |
|---|---|---|---|
| 28 באוגוסט, 2011 | | | |
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | ארי קלמן<br>יו"ר הדירקטוריון | מוטי רוזן<br>מנהל כללי | שי קומפל<br>משנה למנהל כללי<br>ומנהל אגף חשבות וכספים |

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה] | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 2,120,434 | 2,096,196 | 1,060,062 | 1,065,373 | 4,270,410 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 455,052 | 437,232 | 224,447 | 222,682 | 904,818 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,665,382 | 1,658,964 | 835,615 | 842,691 | 3,365,592 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 195,763 | 482,334 *) | (101,126) | (95,018) *) | 1,918,347 |
| הכנסות מדמי ניהול | 202,938 | 186,094 | 104,138 | 28,380 | 480,694 |
| הכנסות מעמלות | 109,336 | 111,089 | 55,158 | 52,205 | 219,693 |
| סך כל ההכנסות | 2,173,419 | 2,438,481 | 893,785 | 828,258 | 5,984,326 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 1,572,493 | 1,991,810 | 580,475 | 644,796 | 4,872,753 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (267,768) | (376,339) | (104,255) | (148,891) | (679,749) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 1,304,725 | 1,615,471 | 476,220 | 495,905 | 4,193,004 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 438,684 | 426,568 | 213,025 | 211,856 | 871,555 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 269,089 | 223,587 | 144,302 | 119,340 | 476,389 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 8,841 | 7,861 | 4,442 | 3,931 | 15,722 |
| הוצאות מימון | 55,910 | 22,942 | 29,822 | 20,921 | 77,194 |
| סך כל ההוצאות | 2,077,249 | 2,296,429 | 867,811 | 851,953 | 5,633,864 |
| חלק ברווחי חברות כלולות | 1,054 | 1,117 *) | 102 | 312 *) | 5,160 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 97,224 | 143,169 | 26,076 | (23,383) | 355,622 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | 35,499 | 52,878 | 10,353 | (5,837) | 130,220 |
| רווח נקי (הפסד) | 61,725 | 90,291 | 15,723 | (17,546) | 225,402 |
| מיוחס ל: | | | | | |
| בעלי המניות של החברה | 61,503 | 90,145 | 15,617 | (17,658) | 225,061 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 222 | 146 | 106 | 112 | 341 |
| רווח נקי (הפסד) | 61,725 | 90,291 | 15,723 | (17,546) | 225,402 |
| רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) | 0.27 | 0.39 | 0.07 | (0.08) | 0.97 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| רווח נקי (הפסד) | 61,725 | 90,291 | 15,723 | (17,546) | 225,402 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | 11 | (971) *) | (423) | 720 *) | (2,083) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | (102,910) | 79,117 *) | (80,680) | (38,496) *) | 138,738 |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | (14,629) | (60,028) | 1,343 | 1,213 | (124,863) |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | 16,812 | 5,578 | 12,142 | 4,722 | 11,922 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | 34,348 | (8,217) | 22,866 | 11,019 | (6,544) |
| רווח (הפסד) כולל אחר, נטו | (66,368) | 15,479 | (44,752) | (20,822) | 17,170 |
| סך-הכל רווח (הפסד) כולל | (4,643) | 105,770 | (29,029) | (38,368) | 242,572 |
| מיוחס ל: | | | | | |
| בעלי המניות של החברה | (4,865) | 105,624 | (29,135) | (38,480) | 242,231 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה | 222 | 146 | 106 | 112 | 341 |
| | (4,643) | 105,770 | (29,029) | (38,368) | 242,572 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות פעילויות חוץ | קרנות הון אחרות | יתרת עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| | בלתי מבוקר | | | | | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר) | 291,331 | 324,687 | 38,757 | 136,550 | (1,479) | 7,034 | 1,251,966 | 2,048,846 | 542 | 2,049,388 |
| רווח נקי | - | - | - | - | - | - | 61,503 | 61,503 | 222 | 61,725 |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | - | - | - | - | 11 | - | - | 11 | - | 11 |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | - | - | - | (102,910) | - | - | - | (102,910) | - | (102,910) |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | - | - | - | (14,629) | - | - | - | (14,629) | - | (14,629) |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | - | - | - | 16,812 | - | - | - | 16,812 | - | 16,812 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | 34,351 | (3) | - | - | 34,348 | - | 34,348 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | (66,376) | 8 | - | - | (66,368) | - | (66,368) |
| סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל | - | - | - | (66,376) | 8 | - | 61,503 | (4,865) | 222 | (4,643) |
| דיבידנד לבעלי מניות החברה | - | - | - | - | - | - | (100,000) | (100,000) | - | (100,000) |
| עלות תשלום מבוסס מניות | - | - | 663 | - | - | - | - | 663 | - | 663 |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2011 | 291,331 | 324,687 | 39,420 | 70,174 | (1,471) | 7,034 | 1,213,469 | 1,944,644 | 764 | 1,945,408 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ | קרנות הון אחרות | יתרת עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| | בלתי מבוקר | | | | | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) | 291,331 | 324,687 | 36,811 | 117,901 | - | 7,034 | 1,026,905 | 1,804,669 | 201 | 1,804,870 |
| רווח נקי | - | - | - | - | - | - | 90,145 | 90,145 | 146 | 90,291 |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | - | - | - | - | (971) *) | - | - | (971) | - | (971) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | - | - | - | 79,117 *) | - | - | - | 79,117 | - | 79,117 |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | - | - | - | (60,028) | - | - | - | (60,028) | - | (60,028) |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | - | - | - | 5,578 | - | - | - | 5,578 | - | 5,578 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | (8,499) *) | 282 *) | - | - | (8,217) | - | (8,217) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | 16,168 | (689) | - | - | 15,479 | - | 15,479 |
| סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל | - | - | - | 16,168 | (689) | - | 90,145 | 105,624 | 146 | 105,770 |
| עלות תשלום מבוסס מניות | - | - | 973 | - | - | - | - | 973 | - | 973 |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2010 | 291,331 | 324,687 | 37,784 | 134,069 | (689) | 7,034 | 1,117,050 | 1,911,266 | 347 | 1,911,613 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ | קרנות הון אחרות | יתרת עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| | בלתי מבוקר | | | | | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| יתרה ליום 1 באפריל, 2011 | 291,331 | 324,687 | 39,089 | 114,626 | (1,171) | 7,034 | 1,297,852 | 2,073,448 | 658 | 2,074,106 |
| רווח נקי | - | - | - | - | - | - | 15,617 | 15,617 | 106 | 15,723 |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | - | - | - | - | (423) | - | - | (423) | - | (423) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | - | - | - | (80,680) | - | - | - | (80,680) | - | (80,680) |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | - | - | - | 1,343 | - | - | - | 1,343 | - | 1,343 |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | - | - | - | 12,142 | - | - | - | 12,142 | - | 12,142 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | 22,743 | 123 | - | - | 22,866 | - | 22,866 |
| סה"כ הפסד כולל אחר | - | - | - | (44,452) | (300) | - | - | (44,752) | - | (44,752) |
| סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל | - | - | - | (44,452) | (300) | - | 15,617 | (29,135) | 106 | (29,029) |
| דיבידנד לבעלי מניות החברה | - | - | - | - | - | - | (100,000) | (100,000) | - | (100,000) |
| עלות תשלום מבוסס מניות | - | - | 331 | - | - | - | - | 331 | - | 331 |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2011 | 291,331 | 324,687 | 39,420 | 70,174 | (1,471) | 7,034 | 1,213,469 | 1,944,644 | 764 | 1,945,408 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ | קרנות הון אחרות | יתרת עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| | בלתי מבוקר | | | | | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| יתרה ליום 1 באפריל, 2010 | 291,331 | 324,687 | 37,297 | 155,403 | (1,201) | 7,034 | 1,134,708 | 1,949,259 | 235 | 1,949,494 |
| רווח נקי (הפסד) | - | - | - | - | - | - | (17,658) | (17,658) | 112 | (17,546) |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | - | - | - | - | 720 *) | - | - | 720 | - | 720 |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | - | - | - | (38,496) *) | - | - | - | (38,496) | - | (38,496) |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | - | - | - | 1,213 | - | - | - | 1,213 | - | 1,213 |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | - | - | - | 4,722 | - | - | - | 4,722 | - | 4,722 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | 11,227 *) | (208) *) | - | - | 11,019 | - | 11,019 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | (21,334) | 512 | - | - | (20,822) | - | (20,822) |
| סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל | - | - | - | (21,334) | 512 | - | (17,658) | (38,480) | 112 | (38,368) |
| עלות תשלום מבוסס מניות | - | - | 487 | - | - | - | - | 487 | - | 487 |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2010 | 291,331 | 324,687 | 37,784 | 134,069 | (689) | 7,034 | 1,117,050 | 1,911,266 | 347 | 1,911,613 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ | קרנות הון אחרות | יתרת עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| | מבוקר | | | | | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 | 291,331 | 324,687 | 36,811 | 117,901 | - | 7,034 | 1,026,905 | 1,804,669 | 201 | 1,804,870 |
| רווח נקי | - | - | - | - | - | - | 225,061 | 225,061 | 341 | 225,402 |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | - | - | - | - | (2,083) | - | - | (2,083) | - | (2,083) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | - | - | - | 138,738 | - | - | - | 138,738 | - | 138,738 |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | - | - | - | (124,863) | - | - | - | (124,863) | - | (124,863) |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | - | - | - | 11,922 | - | - | - | 11,922 | - | 11,922 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | (7,148) | 604 | - | - | (6,544) | - | (6,544) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | - | 18,649 | (1,479) | - | - | 17,170 | - | 17,170 |
| סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל | - | - | - | 18,649 | (1,479) | - | 225,061 | 242,231 | 341 | 242,572 |
| עלות תשלום מבוסס מניות | - | - | 1,946 | - | - | - | - | 1,946 | - | 1,946 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 | 291,331 | 324,687 | 38,757 | 136,550 | (1,479) | 7,034 | 1,251,966 | 2,048,846 | 542 | 2,049,388 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | נספח | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | | אלפי ש"ח | | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | (א) | 563,152 | 325,158 *) | 245,964 | (12,640) *) | (102,977) |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | | | |
| החזר השקעות (השקעות) בחברות כלולות | | (11,963) | 152 *) | (11,963) | 152 *) | 794 |
| דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה | | 1,286 | - | 1,286 | - | 930 |
| השקעה ברכוש קבוע | | (21,054) | (26,256) | (7,660) | (11,559) | (50,402) |
| השקעה בנכסים בלתי מוחשיים | | (54,828) | (51,200) | (29,785) | (32,755) | (114,043) |
| רכישת פעילות | | (18,775) | - | - | - | - |
| תמורה ממימוש רכוש קבוע | | 2,192 | 2,242 | 637 | 1,438 | 4,678 |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה | | (103,142) | (75,062) | (47,485) | (42,724) | (158,043) |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון | | | | | | |
| קבלת התחייבויות פיננסיות | | - | - | - | - | 253,500 |
| פרעון התחייבויות פיננסיות | | (66,189) | (66,344) | (57,397) | (55,048) | (73,653) |
| דיבידנד ששולם | | (100,000) | - | (100,000) | - | - |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון | | (166,189) | (66,344) | (157,397) | (55,048) | 179,847 |
| השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים | | (12,046) | 4,413 | (6,403) | 7,719 | (1,453) |
| עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים | | 281,775 | 188,165 | 34,679 | (102,693) | (82,626) |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | (ב) | 421,148 | 503,774 | 668,244 | 794,632 | 503,774 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | (ג) | 702,923 | 691,939 | 702,923 | 691,939 | 421,148 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | | |
| רווח נקי (הפסד) לתקופה | 61,725 | 90,291 | 15,723 | (17,546) | 225,402 |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד: | | | | | |
| חלק ברווחי חברות כלולות | (1,054) | (1,117) *) | (102) | (312) *) | (5,160) |
| הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 189,214 | (169,640) | 287,579 | 310,623 | (1,185,969) |
| הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות: | | | | | |
| נכסי חוב סחירים | (118,213) | (142,260) | (70,041) | (89,373) | (261,485) |
| נכסי חוב שאינם סחירים | (213,067) | (101,078) | (112,970) | (88,563) | (339,480) |
| מניות | (8,897) | (15,660) | (193) | 1,982 | (46,150) |
| השקעות אחרות | (5,387) | (43,674) *) | 28,247 | (20,578) *) | (35,915) |
| | (345,564) | (302,672) | (154,957) | (196,532) | (683,030) |
| הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות | 53,505 | 23,190 | 42,405 | 28,833 | 62,867 |
| הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע | 79 | (85) | 102 | (78) | (388) |
| עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה | (334) | - | (334) | - | (6,381) |
| פחת והפחתות: | | | | | |
| רכוש קבוע | 15,007 | 13,450 | 7,783 | 6,682 | 28,138 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 41,364 | 30,589 | 21,379 | 15,809 | 69,059 |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך) | | | | | |
| שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 111,015 | 460,324 | (138,031) | (73,292) | 1,670,106 |
| שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 295,036 | 466,456 | 85,499 | 172,333 | 722,705 |
| עסקאות תשלום מבוסס מניות | 2,717 | 961 | 700 | 481 | 1,926 |
| שינוי בנכסי ביטוח משנה | (13,677) | (243,688) | 30,434 | (43,672) | (291,609) |
| שינוי בהוצאות רכישה נדחות | (24,781) | (36,070) | (841) | (7,101) | (70,961) |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | 35,499 | 52,878 | 10,353 | (5,837) | 130,220 |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | | | |
| השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה: | | | | | |
| רכישות, נטו של השקעות פיננסיות | (440,557) | (634,828) | (315,550) | (575,638) | (1,145,082) |
| השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה: | | | | | |
| רכישת נדל"ן להשקעה | (21) | (22,208) | (21) | (22,208) | (22,275) |
| תמורה ממימוש (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות | 106,465 | 115,089 *) | 89,510 | 62,482 *) | (577,962) |
| פרמיות לגבייה | (77,861) | (81,522) | 26,335 | 60,414 | 2,623 |
| חייבים ויתרות חובה | (16,260) | (14,166) | (11,804) | (7,272) | (1,134) |
| זכאים ויתרות זכות | 102,821 | 118,381 | (21,184) | 22,647 | 161,785 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים | 3,626 | 5,080 | 3,273 | 2,122 | 15,114 |
| סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | 36,239 | (219,598) | (37,472) | (249,516) | (1,125,408) |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: | | | | | |
| ריבית ששולמה | (38,368) | (22,390) | (33,674) | (18,856) | (50,464) |
| ריבית שהתקבלה | 460,203 | 427,681 | 280,479 | 257,162 | 776,941 |
| מסים ששולמו | (97,158) | (84,261) | (37,357) | (36,964) | (121,461) |
| מסים שהתקבלו | 60,097 | 63,662 | - | 3,250 | 64,439 |
| דיבידנד שהתקבל | 80,414 | 69,773 | 58,265 | 49,830 | 127,574 |
| | 465,188 | 454,465 | 267,713 | 254,422 | 797,029 |
| סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | 563,152 | 325,158 | 245,964 | (12,640) | (102,977) |

*) סווג מחדש - ראה באור 2(ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | | | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 67,575 | 105,295 | 212,915 | 223,260 | 105,295 |
| מזומנים ושווי מזומנים אחרים | 353,573 | 398,479 | 455,329 | 571,372 | 398,479 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | 421,148 | 503,774 | 668,244 | 794,632 | 503,774 |
| (ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | | | | | |
| מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 258,673 | 277,860 | 258,673 | 277,860 | 67,575 |
| מזומנים ושווי מזומנים אחרים | 444,250 | 414,079 | 444,250 | 414,079 | 353,573 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | 702,923 | 691,939 | 702,923 | 691,939 | 421,148 |
| (ד) פעילות מהותית שלא במזומן | | | | | |
| החלפת נכסי חוב סחירים במניות במסגרת הסדר חוב | - | 7,639 | - | 7,639 | 10,404 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור החברה המדווחת

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

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

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2011 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסים שאינם סחירים הנמדדים בעלותם המופחתת, אשר מידע לגבי השווי ההוגן שלהם ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מיום המעבר הפסיקה חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

לדעת הקבוצה, המודל החדש עונה לדרישות המפקח על הביטוח ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש ביום המעבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים

התיקונים ל- IFRS 3 (מתוקן) עוסקים בנושאים הבאים:

1. מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

התיקון קובע את המקרים בהם קיימת אפשרות לבחירת אופן מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשוויין ההוגן למועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת. בהתאם לתיקון, אפשרות זו קיימת רק עבור סוגי זכויות שאינן מקנות שליטה המקנים לבעליהם זכות בעלות וזכות לקבלת חלק יחסי (פרו-ראטה) בנכסים נטו של החברה הנרכשת במקרה של פירוק (בדרך כלל מניות). לעומתם, לסוגים אחרים של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה, אופציות שהינן מכשירי הון בחברה הנרכשת) לא קיימת אפשרות בחירה זו ולפיכך יש למדוד אותם לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה, למעט מקרים של הוראות מדידה אחרות הנדרשות על ידי תקני IFRS אחרים, כמו למשל IFRS 2. התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה.

2. מענקי תשלום מבוסס מניות במסגרת צירוף עסקים

התיקון מפרט את דרישות הטיפול החשבונאי במסגרת צירוף עסקים המתייחסות להחלפה של עסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הנרכשת (בין אם היא מחויבת ובין אם היא בוחרת להחליפם) בעסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הרוכשת. בהתאם לכך, על החברה הרוכשת לייחס סכום לתמורת העסקה ביום הרכישה וסכום כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה. אולם, אם כתוצאה מצירוף העסקים המענק פוקע והוא מוחלף במענק חדש, אזי שווי המענק החדש בהתאם ל-IFRS 2, יוכר כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה ולא ייכלל בתמורת הרכישה. כמו כן, אם מענקי תשלום מבוסס מניות אינם מוחלפים, אזי אם המכשירים הבשילו הם מהווים חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה ונמדדים בהתאם להוראות IFRS 2 ואם המכשירים לא הבשילו הם נמדדים לפי הערך שהיה משמש אם היו מוענקים מחדש במועד הרכישה, כאשר סכום זה מוקצה בין הזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הוצאה שלאחר מועד הרכישה. התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה.

3. הוראות מעבר לטיפול בתמורה מותנית מצירוף עסקים שחל לפני יישום IFRS 3 (מתוקן)

התיקון מבהיר שהתיקונים ל- IFRS 7, IAS 32 ו- IAS 39, הקובעים כי תמורה מותנית בצירוף עסקים תטופל בהתאם לתקנים אלו, לא מיושמים לגבי תמורה מותנית שנצמחה בצירוף עסקים שמועד הרכישה שלו קדם למועד יישום IFRS 3 (מתוקן). לגבי תמורה מותנית כאמור, יש להמשיך ליישם את הוראות IFRS 3 לפני תיקונו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

לתיקונים כאמור לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון כאמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 34- דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות המשפיעות על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים.
התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.
הגילויים הנדרשים ייכללו במידת הצורך בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש מאי 2011 פרסם ה- IASB ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 - הסדרים משותפים, IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 - מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) - דוחות כספיים נפרדים ו- IAS 28R (מתוקן 2011) - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

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

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 הקיים אשר קובע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם הוא מחזיק פחות מ- 50% מזכויות ההצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל- IAS 27 הקיים אשר איפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 יישום למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 10, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

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

תקן 11 מגדיר הסדרים משותפים כהסדרים חוזיים שלפיהם לשני צדדים או יותר קיימת שליטה משותפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 11 – הסדרים משותפים (המשך)

תקן 11 מחלק את ההסדרים המשותפים לשני סוגים:

- עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת. תקן 11 דורש כי עסקאות משותפות יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני וזאת בניגוד להוראות IAS 31 אשר קבעו כי חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את שיטת האיחוד היחסי או שיטת השווי המאזני לגבי ישויות בשליטה משותפת.
- פעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת. תקן 11 דורש כי החברה המחזיקה תכיר בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של הפעילות המשותפת על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

תקן 11 יישום למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 11 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים הנדרשים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעיסקה רגילה בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפי השוק וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפי השוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העיסקה מבוצעת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעתו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן (המשך)

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, איך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 27R (מתוקן 2011) - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IAS 28R (מתוקן 2011) - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - תקן 28 המתוקן) מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו לעומת IAS 28 מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות, כתוצאה מפרסום IFRS 11 והמעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי ליישום שיטת השווי המאזני בהשקעות אלה. תקן 28 המתוקן קובע גם כי במקרה של מימוש השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת, לרבות חלק ממנה, יש ליישם את הוראות IFRS 5 על אותו חלק שעונה על התנאים לסיווג כמוחזק למכירה, ולגבי החלק שנשאר, יש להמשיך וליישם את שיטת השווי המאזני עד למועד המימוש בפועל. בנוסף, במקרה של השקעה בחברה כלולה שהופכת להשקעה בעסקה משותפת (joint venture) ולהיפך, יש להמשיך וליישם את שיטת השווי המאזני ואין לבצע מדידה מחדש של ההשקעה שנותרה.

תקן 28 המתוקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 ו- IAS 27R (מתוקן 2011) כמכלול אחד.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 28 המתוקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח והפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח והפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

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

IAS 1 (מתוקן) – שינויים בהצגה של רווח כולל אחר

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1, אשר עוסק בהצגת רווח כולל אחר.

בהתאם לתיקון, פריטים שניתן להעבירם לרווח והפסד בתקופה עוקבת יוצגו בנפרד מפריטים שלא יועברו לרווח והפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

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

| | מדד המחירים לצרכן | | שער חליפין יציג של |
|---|---|---|---|
| | מדד בגין | מדד ידוע | הדולר ארה"ב |
| | % | % | % |
| לששה חודשים שהסתיימו ביום: | | | |
| 30 ביוני, 2011 | 2.2 | 2.2 | (3.8) |
| 30 ביוני, 2010 | 0.7 | 0.4 | 2.6 |
| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: | | | |
| 30 ביוני, 2011 | 1.5 | 1.3 | (1.9) |
| 30 ביוני, 2010 | 1.5 | 1.3 | 4.4 |
| לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר, 2010 | 2.7 | 2.3 | (6.0) |

ה. שינוי סיווג

החברה ביצעה סיווג מחדש של השקעתה בשותפות בה יש לחברה השפעה מהותית, מסעיף השקעות פיננסיות אחרות לסעיף השקעות בחברות כלולות.

לסיווג שנערך לא היתה השפעה על ההון, על הרווח הנקי ועל הרווח הכולל של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

בשל שינוי במבנה הארגוני של החברה, החל מיום 1 בינואר, 2011 מוגדר ענף ביטוח הבריאות כמגזר פעילות, אשר מאחד תחתיו פוליסות ביטוח בריאות מסוגים שונים כמפורט בסעיף 2 להלן. בתקופות המדווחות במספרי ההשוואה בדוחות כספיים ביניים אלה, הוצגו תוצאות ביטוח בריאות במסגרת מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח. על מנת לאפשר השוואה לתקופות קודמות, הוצגו מחדש מספרי ההשוואה.

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

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

- ענף רכב חובה

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

- ענף רכב רכוש

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

- ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים וענפי בריאות המספקים כיסוי ביטוחי לזמן קצר.

- ענפי חבויות

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 814,200 | 163,886 | 1,142,348 | - | - | 2,120,434 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 60,282 | 51,059 | 343,711 | - | - | 455,052 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 753,918 | 112,827 | 798,637 | - | - | 1,665,382 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 20,834 | 17,379 | 122,650 | 41,977 | (7,077) | 195,763 |
| הכנסות מדמי ניהול | 202,938 | - | - | - | - | 202,938 |
| הכנסות מעמלות | 15,023 | 7,156 | 81,321 | 17,230 | (11,394) | 109,336 |
| סך כל ההכנסות | 992,713 | 137,362 | 1,002,608 | 59,207 | (18,471) | 2,173,419 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 643,498 | 112,744 | 816,251 | - | - | 1,572,493 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (40,509) | (50,246) | (177,013) | - | - | (267,768) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 602,989 | 62,498 | 639,238 | - | - | 1,304,725 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 156,945 | 39,057 | 247,524 | 6,552 | (11,394) | 438,684 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 183,329 | 14,697 | 63,226 | 14,914 | (7,077) | 269,089 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 4,900 | - | 2,243 | 1,698 | - | 8,841 |
| הוצאות מימון | 3,128 | - | 4,589 | 48,193 | - | 55,910 |
| סך כל ההוצאות | 951,291 | 116,252 | 956,820 | 71,357 | (18,471) | 2,077,249 |
| חלק ברווחי חברות כלולות | 1,054 | - | - | - | - | 1,054 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 42,476 | 21,110 | 45,788 | (12,150) | - | 97,224 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (10,800) | (3,080) | (49,250) | (37,586) | - | (100,716) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 31,676 | 18,030 | (3,462) | (49,736) | - | (3,492) |

| | ליום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,697,530 | 566,962 | 4,495,096 | - | - | 9,759,588 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 11,973,256 | 46,567 | - | - | - | 12,019,823 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 822,237 | 148,463 | 1,125,496 | - | - | 2,096,196 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 61,470 | 47,206 | 328,556 | - | - | 437,232 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 760,767 | 101,257 | 796,940 | - | - | 1,658,964 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 321,102 | 14,946 | 104,681 | 47,465 | (5,860) | 482,334 |
| הכנסות מדמי ניהול | 186,094 | - | - | - | - | 186,094 |
| הכנסות מעמלות | 16,802 | 7,474 | 83,326 | 10,765 | (7,278) | 111,089 |
| סך כל ההכנסות | 1,284,765 | 123,677 | 984,947 | 58,230 | (13,138) | 2,438,481 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 986,681 | 175,375 | 829,754 | - | - | 1,991,810 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (41,717) | (91,326) | (243,296) | - | - | (376,339) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 944,964 | 84,049 | 586,458 | - | - | 1,615,471 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 155,316 | 31,058 | 241,631 | 5,841 | (7,278) | 426,568 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 155,468 | 13,349 | 37,255 | 23,375 | (5,860) | 223,587 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 4,900 | - | 2,243 | 718 | - | 7,861 |
| הוצאות מימון | (1,458) | - | 1,825 | 22,575 | - | 22,942 |
| סך כל ההוצאות | 1,259,190 | 128,456 | 869,412 | 52,509 | (13,138) | 2,296,429 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | 1,117 | - | - | - | - | 1,117 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 26,692 | (4,779) | 115,535 | 5,721 | - | 143,169 |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 20,043 | 2,207 | 20,060 | (18,614) | - | 23,696 |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 46,735 | (2,572) | 135,595 | (12,893) | - | 166,865 |

| | ליום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,455,320 | 541,956 | 4,211,027 | - | - | 9,208,303 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 10,659,446 | 39,580 | - | - | - | 10,699,026 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 410,016 | 80,984 | 569,062 | - | - | 1,060,062 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 29,895 | 25,526 | 169,026 | - | - | 224,447 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 380,121 | 55,458 | 400,036 | - | - | 835,615 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (176,922) | 5,774 | 58,070 | 15,749 | (3,797) | (101,126) |
| הכנסות מדמי ניהול | 104,138 | - | - | - | - | 104,138 |
| הכנסות מעמלות | 7,470 | 4,329 | 39,681 | 8,957 | (5,279) | 55,158 |
| סך כל ההכנסות | 314,807 | 65,561 | 497,787 | 24,706 | (9,076) | 893,785 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 145,302 | 44,638 | 390,535 | - | - | 580,475 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (20,535) | (17,220) | (66,500) | - | - | (104,255) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 124,767 | 27,418 | 324,035 | - | - | 476,220 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 72,963 | 19,737 | 122,425 | 3,179 | (5,279) | 213,025 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 93,847 | 7,363 | 39,363 | 7,526 | (3,797) | 144,302 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 2,450 | - | 1,122 | 870 | - | 4,442 |
| הוצאות מימון | 1,766 | - | 2,097 | 25,959 | - | 29,822 |
| סך כל ההוצאות | 295,793 | 54,518 | 489,042 | 37,534 | (9,076) | 867,811 |
| חלק ברווחי חברות כלולות | 102 | - | - | - | - | 102 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 19,116 | 11,043 | 8,745 | (12,828) | - | 26,076 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (7,139) | (2,400) | (37,147) | (20,932) | - | (67,618) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 11,977 | 8,643 | (28,402) | (33,760) | - | (41,542) |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 428,250 | 75,743 | 561,380 | - | - | 1,065,373 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 31,205 | 23,762 | 167,715 | - | - | 222,682 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 397,045 | 51,981 | 393,665 | - | - | 842,691 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (172,385) | (1,797) | 63,710 | 18,511 | (3,057) | (95,018) |
| הכנסות מדמי ניהול | 28,380 | - | - | - | - | 28,380 |
| הכנסות מעמלות | 8,301 | 1,889 | 40,001 | 5,438 | (3,424) | 52,205 |
| סך כל ההכנסות | 261,341 | 52,073 | 497,376 | 23,949 | (6,481) | 828,258 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 188,588 | 50,504 | 405,704 | - | - | 644,796 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (24,674) | (17,012) | (107,205) | - | - | (148,891) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 163,914 | 33,492 | 298,499 | - | - | 495,905 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 74,281 | 15,504 | 122,533 | 2,962 | (3,424) | 211,856 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 78,768 | 7,157 | 17,710 | 18,762 | (3,057) | 119,340 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 2,450 | - | 1,122 | 359 | - | 3,931 |
| הוצאות מימון | (1,237) | - | 1,413 | 20,745 | - | 20,921 |
| סך כל ההוצאות | 318,176 | 56,153 | 441,277 | 42,828 | (6,481) | 851,953 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | 312 | - | - | - | - | 312 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (56,523) | (4,080) | 56,099 | (18,879) | - | (23,383) |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (337) | 356 | (10,709) | (21,151) | - | (31,841) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (56,860) | (3,724) | 45,390 | (40,030) | - | (55,224) |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 1,700,893 | 302,013 | 2,267,504 | - | - | 4,270,410 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | 113,191 | 95,114 | 696,513 | - | - | 904,818 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,587,702 | 206,899 | 1,570,991 | - | - | 3,365,592 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 1,535,421 | 38,761 | 236,342 | 119,478 | (11,655) | 1,918,347 |
| הכנסות מדמי ניהול | 480,694 | - | - | - | - | 480,694 |
| הכנסות מעמלות | 33,164 | 13,485 | 166,970 | 21,249 | (15,175) | 219,693 |
| סך כל ההכנסות | 3,636,981 | 259,145 | 1,974,303 | 140,727 | (26,830) | 5,984,326 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 2,895,124 | 246,663 | 1,730,966 | - | - | 4,872,753 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (74,436) | (95,691) | (509,622) | - | - | (679,749) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 2,820,688 | 150,972 | 1,221,344 | - | - | 4,193,004 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 312,995 | 67,526 | 494,049 | 12,160 | (15,175) | 871,555 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 331,093 | 28,821 | 92,538 | 35,592 | (11,655) | 476,389 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 9,800 | - | 4,486 | 1,436 | - | 15,722 |
| הוצאות מימון | 4,311 | - | 5,346 | 67,537 | - | 77,194 |
| סך כל ההוצאות | 3,478,887 | 247,319 | 1,817,763 | 116,725 | (26,830) | 5,633,864 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | 5,160 | - | - | - | - | 5,160 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 163,254 | 11,826 | 156,540 | 24,002 | - | 355,622 |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 18,665 | 1,817 | 7,785 | (4,553) | - | 23,714 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 181,919 | 13,643 | 164,325 | 19,449 | - | 379,336 |

ליום 31 בדצמבר, 2010

| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,591,071 | 540,775 | 4,332,706 | - | - | 9,464,552 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 11,863,384 | 45,424 | - | - | - | 11,908,808 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 326,945 | 472,932 | 309,573 | 128,509 | 1,237,959 |
| פרמיות ביטוח משנה | 6,665 | 90,952 | 172,128 | 48,486 | 318,231 |
| פרמיות בשייר | 320,280 | 381,980 | 137,445 | 80,023 | 919,728 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | (55,148) | (38,472) | (13,432) | (14,039) | (121,091) |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 265,132 | 343,508 | 124,013 | 65,984 | 798,637 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 79,314 | 12,898 | 4,634 | 25,804 | 122,650 |
| הכנסות מעמלות | 3,060 | 26,355 | 44,048 | 7,858 | 81,321 |
| סך כל ההכנסות | 347,506 | 382,761 | 172,695 | 99,646 | 1,002,608 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 297,588 | 342,043 | 100,817 | 75,803 | 816,251 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (29,436) | (80,411) | (41,786) | (25,380) | (177,013) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 268,152 | 261,632 | 59,031 | 50,423 | 639,238 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 30,326 | 113,071 | 77,054 | 27,073 | 247,524 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 18,628 | 20,887 | 17,573 | 6,138 | 63,226 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 1,121 | 1,122 | - | - | 2,243 |
| הוצאות מימון | 1,550 | 1,475 | 1,193 | 371 | 4,589 |
| סך כל ההוצאות | 319,777 | 398,187 | 154,851 | 84,005 | 956,820 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 27,729 | (15,426) | 17,844 | 15,641 | 45,788 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (32,106) | (5,254) | (1,825) | (10,065) | (49,250) |
| סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (4,377) | (20,680) | 16,019 | 5,576 | (3,462) |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר) | 2,462,742 | 624,219 | 407,368 | 1,000,767 | 4,495,096 |

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 318,983 | 490,825 | 289,054 | 129,252 | 1,228,114 |
| פרמיות ביטוח משנה | 59,532 | 133,510 | 163,662 | 53,190 | 409,894 |
| פרמיות בשייר | 259,451 | 357,315 | 125,392 | 76,062 | 818,220 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 21,955 | (28,571) | (5,623) | (9,041) | (21,280) |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 281,406 | 328,744 | 119,769 | 67,021 | 796,940 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 66,494 | 11,837 | 4,291 | 22,059 | 104,681 |
| הכנסות מעמלות | 5,144 | 27,722 | 40,240 | 10,220 | 83,326 |
| סך כל ההכנסות | 353,044 | 368,303 | 164,300 | 99,300 | 984,947 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 272,052 | 300,016 | 156,431 | 101,255 | 829,754 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (23,318) | (74,506) | (106,523) | (38,949) | (243,296) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 248,734 | 225,510 | 49,908 | 62,306 | 586,458 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 28,091 | 109,752 | 76,595 | 27,193 | 241,631 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 13,750 | 13,059 | 6,933 | 3,513 | 37,255 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 1,122 | 1,121 | - | - | 2,243 |
| הוצאות מימון | 642 | 244 | 893 | 46 | 1,825 |
| סך כל ההוצאות | 292,339 | 349,686 | 134,329 | 93,058 | 869,412 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 60,705 | 18,617 | 29,971 | 6,242 | 115,535 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 12,611 | 2,214 | 845 | 4,390 | 20,060 |
| סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 73,316 | 20,831 | 30,816 | 10,632 | 135,595 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר) | 2,251,495 | 598,000 | 403,831 | 957,701 | 4,211,027 |

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 147,848 | 211,988 | 124,320 | 50,851 | 535,007 |
| פרמיות ביטוח משנה | 3,726 | 37,957 | 71,046 | 20,321 | 133,050 |
| פרמיות בשייר | 144,122 | 174,031 | 53,274 | 30,530 | 401,957 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | (11,262) | (1,250) | 7,803 | 2,788 | (1,921) |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 132,860 | 172,781 | 61,077 | 33,318 | 400,036 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 37,781 | 6,091 | 2,155 | 12,043 | 58,070 |
| הכנסות מעמלות | 1,380 | 13,569 | 20,767 | 3,965 | 39,681 |
| סך כל ההכנסות | 172,021 | 192,441 | 83,999 | 49,326 | 497,787 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 155,121 | 162,080 | 33,192 | 40,142 | 390,535 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (12,437) | (34,560) | (7,428) | (12,075) | (66,500) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 142,684 | 127,520 | 25,764 | 28,067 | 324,035 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 15,002 | 55,823 | 38,727 | 12,873 | 122,425 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 11,134 | 13,468 | 10,801 | 3,960 | 39,363 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 560 | 562 | - | - | 1,122 |
| הוצאות מימון | 676 | 676 | 536 | 209 | 2,097 |
| סך כל ההוצאות | 170,056 | 198,049 | 75,828 | 45,109 | 489,042 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 1,965 | (5,608) | 8,171 | 4,217 | 8,745 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (24,556) | (4,044) | (1,324) | (7,223) | (37,147) |
| סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (22,591) | (9,652) | 6,847 | (3,006) | (28,402) |

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 147,397 | 212,897 | 120,555 | 53,691 | 534,540 |
| פרמיות ביטוח משנה | 27,669 | 52,279 | 70,095 | 23,587 | 173,630 |
| פרמיות בשייר | 119,728 | 160,618 | 50,460 | 30,104 | 360,910 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 17,968 | 2,837 | 8,020 | 3,930 | 32,755 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 137,696 | 163,455 | 58,480 | 34,034 | 393,665 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 40,550 | 7,358 | 2,609 | 13,193 | 63,710 |
| הכנסות מעמלות | 2,590 | 13,789 | 18,656 | 4,966 | 40,001 |
| סך כל ההכנסות | 180,836 | 184,602 | 79,745 | 52,193 | 497,376 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 147,890 | 142,917 | 59,661 | 55,236 | 405,704 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (15,331) | (34,227) | (36,059) | (21,588) | (107,205) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 132,559 | 108,690 | 23,602 | 33,648 | 298,499 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 13,737 | 55,663 | 39,273 | 13,860 | 122,533 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 7,039 | 6,329 | 2,769 | 1,573 | 17,710 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 561 | 561 | - | - | 1,122 |
| הוצאות מימון | 302 | 433 | 562 | 116 | 1,413 |
| סך כל ההוצאות | 154,198 | 171,676 | 66,206 | 49,197 | 441,277 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 26,638 | 12,926 | 13,539 | 2,996 | 56,099 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (7,540) | (1,392) | (305) | (1,472) | (10,709) |
| סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 19,098 | 11,534 | 13,234 | 1,524 | 45,390 |

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 602,065 | 902,069 | 535,583 | 239,570 | 2,279,287 |
| פרמיות ביטוח משנה | 112,036 | 233,497 | 297,232 | 113,859 | 756,624 |
| פרמיות בשייר | 490,029 | 668,572 | 238,351 | 125,711 | 1,522,663 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 48,647 | (5,915) | (664) | 6,260 | 48,328 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 538,676 | 662,657 | 237,687 | 131,971 | 1,570,991 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 152,771 | 24,706 | 9,405 | 49,460 | 236,342 |
| הכנסות מעמלות | 12,058 | 58,110 | 79,413 | 17,389 | 166,970 |
| סך כל ההכנסות | 703,505 | 745,473 | 326,505 | 198,820 | 1,974,303 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 605,126 | 638,300 | 292,700 | 194,840 | 1,730,966 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (70,334) | (160,923) | (183,301) | (95,064) | (509,622) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 534,792 | 477,377 | 109,399 | 99,776 | 1,221,344 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 57,064 | 227,107 | 154,965 | 54,913 | 494,049 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 29,312 | 30,912 | 24,184 | 8,130 | 92,538 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 2,243 | 2,243 | - | - | 4,486 |
| הוצאות מימון | 1,524 | 1,467 | 2,029 | 326 | 5,346 |
| סך כל ההוצאות | 624,935 | 739,106 | 290,577 | 163,145 | 1,817,763 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 78,570 | 6,367 | 35,928 | 35,675 | 156,540 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 5,245 | 881 | 275 | 1,384 | 7,785 |
| סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 83,815 | 7,248 | 36,203 | 37,059 | 164,325 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר) | 2,365,254 | 578,640 | 404,339 | 984,473 | 4,332,706 |

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | פנסיה | ביטוח חיים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי ש"ח | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | - | 814,200 | 814,200 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | - | 60,282 | 60,282 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | - | 753,918 | 753,918 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (48) | 20,882 | 20,834 |
| הכנסות מדמי ניהול | 153,378 | 49,560 | 202,938 |
| הכנסות מעמלות | 1,342 | 13,681 | 15,023 |
| סך כל ההכנסות | 154,672 | 838,041 | 992,713 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | - | 643,498 | 643,498 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | - | (40,509) | (40,509) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | - | 602,989 | 602,989 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 33,814 | 123,131 | 156,945 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 70,207 | 113,122 | 183,329 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 4,900 | - | 4,900 |
| הוצאות מימון | - | 3,128 | 3,128 |
| סך כל ההוצאות | 108,921 | 842,370 | 951,291 |
| חלק ברווחי חברות כלולות | - | 1,054 | 1,054 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 45,751 | (3,275) | 42,476 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | - | (10,800) | (10,800) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 45,751 | (14,075) | 31,676 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | פנסיה | ביטוח חיים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי ש"ח | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | - | 822,237 | 822,237 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | - | 61,470 | 61,470 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | - | 760,767 | 760,767 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 5,367 | 315,735 | 321,102 |
| הכנסות מדמי ניהול | 129,870 | 56,224 | 186,094 |
| הכנסות מעמלות | 1,132 | 15,670 | 16,802 |
| סך כל ההכנסות | 136,369 | 1,148,396 | 1,284,765 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | - | 986,681 | 986,681 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | - | (41,717) | (41,717) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | - | 944,964 | 944,964 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 26,481 | 128,835 | 155,316 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 61,430 | 94,038 | 155,468 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 4,900 | - | 4,900 |
| הוצאות מימון | - | (1,458) | (1,458) |
| סך כל ההוצאות | 92,811 | 1,166,379 | 1,259,190 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | - | 1,117 | 1,117 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 43,558 | (16,866) | 26,692 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | - | 20,043 | 20,043 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 43,558 | 3,177 | 46,735 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | פנסיה | ביטוח חיים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי ש"ח | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | - | 410,016 | 410,016 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | - | 29,895 | 29,895 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | - | 380,121 | 380,121 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 526 | (177,448) | (176,922) |
| הכנסות מדמי ניהול | 79,253 | 24,885 | 104,138 |
| הכנסות מעמלות | 662 | 6,808 | 7,470 |
| סך כל ההכנסות | 80,441 | 234,366 | 314,807 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | - | 145,302 | 145,302 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | - | (20,535) | (20,535) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | - | 124,767 | 124,767 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 17,501 | 55,462 | 72,963 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 36,518 | 57,329 | 93,847 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 2,450 | - | 2,450 |
| הוצאות מימון | - | 1,766 | 1,766 |
| סך כל ההוצאות | 56,469 | 239,324 | 295,793 |
| חלק ברווחי חברות כלולות | - | 102 | 102 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 23,972 | (4,856) | 19,116 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | - | (7,139) | (7,139) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 23,972 | (11,995) | 11,977 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | פנסיה | ביטוח חיים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי ש"ח | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | - | 428,250 | 428,250 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | - | 31,205 | 31,205 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | - | 397,045 | 397,045 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 1,869 | (174,254) | (172,385) |
| הכנסות מדמי ניהול | 63,340 | (34,960) | 28,380 |
| הכנסות מעמלות | 561 | 7,740 | 8,301 |
| סך כל ההכנסות | 65,770 | 195,571 | 261,341 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | - | 188,588 | 188,588 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | - | (24,674) | (24,674) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | - | 163,914 | 163,914 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 12,755 | 61,526 | 74,281 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 32,578 | 46,190 | 78,768 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 2,450 | - | 2,450 |
| הוצאות מימון | - | (1,237) | (1,237) |
| סך כל ההוצאות | 47,783 | 270,393 | 318,176 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | - | 312 | 312 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 17,987 | (74,510) | (56,523) |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | - | (337) | (337) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 17,987 | (74,847) | (56,860) |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | פנסיה | ביטוח חיים | סה"כ |
| | | מבוקר | |
| | | אלפי ש"ח | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | - | 1,700,893 | 1,700,893 |
| פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה | - | 113,191 | 113,191 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | - | 1,587,702 | 1,587,702 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 10,712 | 1,524,709 | 1,535,421 |
| הכנסות מדמי ניהול | 279,447 | 201,247 | 480,694 |
| הכנסות מעמלות | 2,426 | 30,738 | 33,164 |
| סך כל ההכנסות | 292,585 | 3,344,396 | 3,636,981 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | - | 2,895,124 | 2,895,124 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | - | (74,436) | (74,436) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | - | 2,820,688 | 2,820,688 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 55,596 | 257,399 | 312,995 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 127,415 | 203,678 | 331,093 |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים | 9,800 | - | 9,800 |
| הוצאות מימון | - | 4,311 | 4,311 |
| סך כל ההוצאות | 192,811 | 3,286,076 | 3,478,887 |
| חלק ברווחי חברה כלולה | - | 5,160 | 5,160 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 99,774 | 63,480 | 163,254 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | - | 18,665 | 18,665 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 99,774 | 82,145 | 181,919 |

באור 4: - צירוף עסקים

ביום 4 בינואר, 2011, חתמה חברה מאוחדת סיני מורשי חיתום סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן - מורשי חיתום) על הסכם לרכישת פעילות סוכנות ביטוח, המוכרת בשמה המסחרי "ארנון את וינשטוק תכנון וניהול ביטוחי" (להלן - ארנון את וינשטוק), לרבות תיקי הביטוח, הרכוש והמוניטין של ארנון את וינשטוק. כמו כן, רכשה מורשי חיתום את הפעילות והמוניטין של חברת "ארנון את וינשטוק תכנון וניהול בע"מ" שבבעלות הסוכנים. עלות הרכישה הסתכמה לסך של כ- 19 מיליוני ש"ח. ביום 21 בפברואר, 2011 אישר רשם החברות את שינוי שמה של מורשי חיתום ל- "ארנון את וינשטוק סוכנות לביטוח (1989) בע"מ".

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים טרם הסתיימה ההקצאה של עלות הרכישה למרכיביה השונים.

באור 5: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה ושומרה ביטוח כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

כחלק מתהליך יישומה של הדירקטיבה Solvency II, נדרשת החברה לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להם היא חשופה ולקבוע הון אשר לדעתה יהווה כרית ביטחון לסיכונים אלו (ראה גם סעיף 5 להלן). בתקופת הדוח, הגדירה החברה כהון עצמי נדרש ("הון יעד") את דרישת ההון כפי שנדרשה על ידי הדירקטיבה (על פי הכללים שנקבעו בהגשה הראשונה שהוגשה למפקח בחודש פברואר 2011), ובלבד שלא יפחת מתקנות ההון העצמי. מובהר כי אין מדובר בהון מחייב, אלא בהון יעד שהחברה תשאף לשמור עליו, וכי אין ודאות כי החברה תעמוד בהון יעד זה בכל נקודת זמן.

מנורה מבטחים פנסיה בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה) מחויבת לעמוד בתנאים של הון עצמי מינימלי על-פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

לעניין עמידה בדרישות ההון, ראה סעיפים 7-8 להלן.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה ושל שומרה ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), (תיקון) התשס"ט-2009 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

| | החברה | |
|---|---|---|
| | ליום 30 ביוני 2011 | ליום 31 בדצמבר 2010 |
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |
| הון עצמי מינימלי: | | |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א1) | 2,575,163 | 2,526,916 |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון | 1,834,866 | 1,821,384 |
| הפרש (ב) | 740,297 | 705,532 |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון | 1,834,866 | 1,821,384 |
| 75% מההפרש הנדרש להשלמה ליום 30 ביוני, 2011 (60% מההפרש ליום 31 בדצמבר, 2010) | 555,223 | 423,319 |
| הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח | 2,390,089 | 2,244,703 |
| הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: | | |
| הון ראשוני בסיסי | 1,944,644 | 2,048,846 |
| הון ראשוני מורכב | 262,512 | 263,951 |
| סך הכל הון ראשוני | 2,207,156 | 2,312,797 |
| הון משני נחות (ג) | 556,350 | 609,668 |
| סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון | 2,763,506 | 2,922,465 |
| עודף (*) | 373,417 | 677,762 |
| סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה | 19,643 | |
| (א1) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין: | | |
| פעילות בביטוח כללי | 279,395 | 282,681 |
| פעילות בביטוח סיעודי | 6,530 | 6,731 |
| סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים | 141,358 | 141,358 |
| הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז | 669,061 | 650,863 |
| דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה | 3,320 | 3,477 |
| נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון | 43,899 | 48,768 |
| השקעה בחברת ביטוח וחברה מנהלת מאוחדות | 772,960 | 759,975 |
| נכסי השקעה ונכסים אחרים | 377,560 | 347,772 |
| סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי | 114,528 | 126,347 |
| סיכונים תפעוליים | 133,121 | 127,137 |
| ערבויות | 33,431 | 31,807 |
| סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות | 2,575,163 | 2,526,916 |

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה ושל שומרה ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), (תיקון) התשס"ט-2009 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח. (המשך)

| | שומרה ביטוח | |
|---|---|---|
| | ליום 30 ביוני 2011 | ליום 31 בדצמבר 2010 |
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | |
| הון עצמי מינימלי: | | |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (אב2) | 206,272 | 188,613 |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון | 124,615 | 116,143 |
| הפרש (ב) | 81,657 | 72,470 |
| הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון | 124,615 | 116,143 |
| 75% מההפרש הנדרש להשלמה ליום 30 ביוני, 2011 (60% מההפרש ליום 31 בדצמבר, 2010) | 61,243 | 43,482 |
| הסכום הנדרש ליום הדיווח על פי תקנות והנחיות המפקח (ב) | 185,858 | 159,625 |
| הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: | | |
| הון ראשוני בסיסי | 183,796 | 179,005 |
| בניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל מההון הבסיסי (ד) | (23,174) | (36,383) |
| הון משני נחות - כתבי התחייבות נדחים (ג) | 36,692 | 34,907 |
| סך הכל הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון | 197,314 | 177,529 |
| עודף (*) | 11,456 | 17,904 |
| סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה | 11,083 | 8,697 |
| (אב2) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין: | | |
| פעילות בביטוח כללי | 122,557 | 114,617 |
| נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון | 2,059 | 1,526 |
| נכסי השקעה ונכסים אחרים | 46,165 | 43,231 |
| סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי | 13,952 | 9,404 |
| סיכונים תפעוליים | 21,539 | 19,835 |
| סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות | 206,272 | 188,613 |

(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לעמידה בדרישות נזילות ובכללי תקנות ההשקעה.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

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

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

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

(ג) כולל שטרי הון בשומרה ביטוח שהונפקו לחברה וכתבי התחייבות נדחים בחברה, אשר הונפקו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 ומהווים הון משני נחות.

(ד) ביום 26 ביוני, 2011 הנפיקה שומרה ביטוח לחברה 9 מיליון מניות הטבה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

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

א. סיכונים תפעוליים.

ב. סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.

ג. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.

ד. דרישות הון בגין ערבויות.

כמו כן, הורחבו דרישות ההון בגין קטגוריות אלו:

א. תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.

ב. דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח.

- ניכוי עתודה למס שנוצרה בגין נכסים לא מוכרים אשר מוחזקים בניגוד לתקנות השקעה או בניגוד להוראות המפקח.

- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי, של המבטח, במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

במסגרת התיקון נמחקה ההגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בעניין זה פרסם המפקח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח, אין שינוי בהגדרות, במבנה ובחישוב ההון הקיים של חברות ביטוח. הוראת שעה זו בוטלה בחוזר ביטוח שפורסם בחודש אוגוסט 2011 כאמור להלן.

בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II (להלן – הדירקטיבה), פורסם בחודש אוגוסט 2011 חוזר בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח (להלן - החוזר), אשר ייכנס לתוקפו החל מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

החוזר קובע כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים, כדלהלן:

א. הון ראשוני - כולל הון ראשוני בסיסי (בגובה ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה), שטרי הון צמיתים או מניות בכורה לא צוברות ומכשירי הון ראשוני מורכב. מכשירי ההון הראשוני המורכב כוללים מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות ביטול תשלומי ריבית ודחיית תשלומי קרן, ופרעונם נדחה בפני כל התחייבויות המבטח ובנסיבות מסוימות (הון עצמי מוכר קיים נמוך מהנדרש), קרן המכשיר תימחק או תומר למניות רגילות. מועד הפרעון הראשון של מכשירים אלה יבוא לאחר פרעון ההתחייבויות הביטוחיות המאוחרות ביותר או 49 שנים, כמוקדם שביניהם. ניתן לבצע פידיון מוקדם לאחר 10 שנים ממועד ההנפקה באישור המפקח.

ב. הון משני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן וריבית, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני. מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון המשני יבוא לאחר תום תקופה המשקפת ממוצע משוקלל של התקופות לפרעון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת שנתיים, או 20 שנים כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום תקופה של 8 שנים ממועד ההנפקה.

ג. הון שלישוני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן בלבד, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני (אם כי ניתן לקבוע שלא יידחה גם בפני הון משני אחר או הון שלישוני). מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון השלישוני אינו מוקדם לתום 5 שנים מיום הנפקתו.

לעניין זה, התחייבויות ביטוחיות כוללות התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ללא חלק ההתחייבויות המגובה במלואו באג"ח חץ ובניכוי חלקם של מבטחי משנה.

ההון העצמי המוכר של המבטח הוא סכום הרכיבים והמכשירים הכלולים ברבדים השונים בשיעורים הבאים:

א. שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי של המבטח.

ב. שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ- 70% מסך ההון הראשוני.

ג. שיעורם הכולל של מכשירי הון ראשוני מורכב לא יעלה על 20% מסך ההון הראשוני.

ד. שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של המבטח.

החוזר כולל הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 30 בספטמבר, 2011 ועד למועד יישומה של הדירקטיבה בישראל במועד עליו יודיע המפקח, אשר לפיה הוראות החוזר יכנסו לתוקף בהדרגה.

כמו כן נקבע בהוראת השעה כי שיעורם הכולל של מכשירי הון הנכללים ב"הון משני נחות" לא יעלה על 50% מההון הבסיסי. הון משני נחות מוגדר כסך הרכיבים הבאים:

א. כתבי התחייבות נדחים, בין שניתנים להמרה במניות ובין שלא ניתנים להמרה במניות, שהונפקו לתקופה של 5 שנים לפחות, ותקופת פרעונם בעוד שנתיים לפחות לאחר תאריך הדיווח, ובלבד שלא הוצאו לבעל שליטה;

ב. כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבעלי שליטה והם צמודים למדד לכל היותר, אך אינם נושאים ריבית ושמועד הפרעון שלהם לא פחות משנתיים לאחר תאריך הדיווח.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

בנוסף להוראת השעה כולל החוזר הוראות מעבר כדלהלן:

א. הון משני נחות, אשר הונפק עד ליום 31 בדצמבר, 2009, יוכר עד למועד פרעונו הסופי בתנאים בהם הוכר עד לפרסום חוזר זה.

ב. הון משני נחות, אשר הונפק מיום 1 בינואר, 2010 ואילך, לא יוכר עם יישומה של הדירקטיבה בישראל, או מיום 31 בינואר, 2013, לפי המוקדם.

ג. מכשירי הון ראשוני מורכב, מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון שלישוני מורכב, אשר הונפקו מיום 1 בינואר, 2010 ואילך, ואשר אושרו על ידי המפקח, יוכרו עד למועד פרעונם הסופי בתנאים בהם הונפקו ובהתאם למגבלות השיעורים החלים על הרבדים השונים.

ד. מכשירי הון ראשוני מורכב, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב, אשר יונפקו ממועד תחילתו של החוזר בתנאים הקבועים בו, יוכרו במלואם עם יישומה של הדירקטיבה בישראל עד למועד פרעונם.

4. בחודש מרס 2010 פורסם מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - "ההבהרה").

בהתאם להבהרה, חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת ההחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד. יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד. בתקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח, לאחר שהודיעה על כך למפקח.

5. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה המוצעת"). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד.

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

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

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

7. בחודש אוגוסט 2011 העביר משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון לאישור ועדת הכספים של הכנסת את טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011 ואת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"א-2011 (להלן ביחד – התקנות החדשות). בהתאם לתקנות החדשות מוצע להרחיב את דרישות ההון מחברות מנהלות. דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

7. (המשך)

כמו כן חברה מנהלת תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד לתקנות החדשות. בנוסף כוללות התקנות החדשות הוראות, בין השאר, על החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וקיום איסור על החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגדו. חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלו.

ההוראות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון עד ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלקמן:
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2011 לפחות 30% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
עד ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא ההפרש.

על פי התקנות החדשות, אילו היו מיושמות במלואן ללא התחשבות באבני הדרך, תגדל דרישת ההון במבטחים פנסיה ב- 63 מיליוני ש"ח ותגיע לסך של כ- 74 מיליוני ש"ח לעומת ההון הנדרש ערב תיקון התקנות. בהתחשב בהון הקיים של מבטחים פנסיה ליום 30 ביוני, 2011, למבטחים פנסיה עודפי הון בסך של כ- 348 מיליוני ש"ח.

8. על פי אומדן שביצעו החברה ושומרה ביטוח, אזי נכון לתאריך הדיווח:

לחברה עודפי הון בסך של 373 מיליוני ש"ח. כתוצאה מיישום מלוא דרישת ההון על פי התקנות, כפי שתהיינה בתוקף ב- 31 בדצמבר, 2011 בהתחשב בהון העצמי ליום 30 ביוני, 2011, לחברה עודפי הון בסך של 188 מיליוני ש"ח.

לשומרה ביטוח עודפי הון בסך של 11 מיליוני ש"ח. כתוצאה מיישום מלוא דרישת ההון על פי התקנות, כפי שתהיינה בתוקף ב- 31 בדצמבר, 2011 בהתחשב בהון העצמי ליום 30 ביוני, 2011, לשומרה ביטוח עודפי הון בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

9. בחודש אוקטובר 2010, נתקבלה הנחיה מהמפקח בדבר התייחסות לחריגות בתחום ההשקעות. בהנחיה נקבע כי חריגות פאסיביות הנובעות משינוי דירוג או רכישה עצמית, יתוקנו לפי הכללים הבאים:

א. חריגה בנייר ערך סחיר תתוקן בתוך 50 ימי עסקים.

ב. חריגה באג"ח לא סחיר הנסחר במערכת רצף מוסדיים, שהמח"מ שלו אינו עולה על 3 שנים, לרבות אג"ח לא סחיר שאינו נסחר במערכת רצף מוסדיים וכן פיקדון, ניתן להחזיקם עד למועד הפידיון.

ג. חריגה באג"ח לא סחיר הנסחר במערכת רצף מוסדיים, שהמח"מ שלו עולה על 3 שנים, תתוקן בתוך 6 חודשים.

ד. חריגה בנייר ערך בהסדר חוב תתוקן בתוך 50 ימי עסקים מתום תקופה של שלושה חודשים ממועד גיבוש ו/או יישום הסדר חוב.

אי תיקון החריגות כאמור יגרור החזר דמי ניהול בקרן פנסיה או סיווג כנכס לא מוכר בחברות הביטוח.

למרות האמור לעיל, במכתב ששלח המפקח למנהלי הגופים המוסדיים, נקבע כי השקעות של גופים מוסדיים באירלנד, לא תיחשבנה כהחזקה העומדת בניגוד לתקנות ההשקעה ולתקנות מס הכנסה במשך תקופה של ששה חודשים שתחילתה ביום 21 בפברואר, 2011. בהמשך למכתב הקודם, שלח המפקח מכתב נוסף, אשר על פיו הוארכה התקופה כאמור בששה חודשים נוספים החל מיום 14 באוגוסט, 2011.

נכון לתאריך הדיווח לחברה ולשומרה ביטוח חריגות פאסיביות בסך של כ- 17.6 מיליוני ש"ח בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה וסך של כ- 2.6 מיליוני ש"ח בנוסטרו.

באור 6: - התחייבויות תלויות

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בגין התובענות הייצוגיות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 1-15 להלן, אשר בהן, להערכת הנהלת מנורה החזקות, החברה וכן הנהלת שומרה ביטוח (לעניין תובענות 5, 11 ו- 19 להלן) המתבססת בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלו, יותר סביר מאשר לא ("More likely than not") כי טענות ההגנה של מנורה החזקות, החברה ושומרה ביטוח תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תדחנה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 16-19 להלן, אשר הוגשו לאחרונה, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

להלן פירוט הבקשות בגין תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

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

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

3. ביום 3 בינואר, 2008 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. עניינה של התובענה הוא בדרישה להחזר סכומים שנטען כי נגבו ביתר ושלא כדין בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". על-פי הטענה, הגביה ביתר נובעת הן מגביה בשיעור העולה על השיעור המותר, הן בשל גביית מרכיב התת-שנתיות בגין חלקים או תשלומים בפוליסה שהתשלום אינו אמור לחול עליהם (כגון בגין חלק החיסכון בפוליסה או בגין תשלום המכונה "גורם פוליסה") וכן בשל גביית המרכיב האמור בפוליסות שאינן פוליסות ביטוח חיים, והכל בניגוד להנחיות המפקח. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן: הפרת הוראות חוק הפיקוח, תקנות הפיקוח וחוזרי המפקח, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין כמתואר בתובענה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר לעיל. הנזק האישי של כל התובעים ביחד הוערך על-פי העולה מכתב התביעה בסך כולל של כ- 1,683 ש"ח (בגין שנת ביטוח אחת) בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות (בגין תקופה של 7 השנים האחרונות) חושב והוערך על-ידי התובעים בסך של כ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכם יוחס לחברה סך נזק כולל של כ- 229 מיליון ש"ח, והכל בהתבסס על הערכות והנחות שהניחו התובעים לענין זה. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

4. (המשך)

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

ביום 17 בספטמבר, 2009 קיבל ביה"ד הארצי את הערעור וקבע כי לביה"ד האזורי סמכות לדון בתובענה, למעט בעילות הנזיקיות. ביום 15 בדצמבר, 2009 הגישה הנתבעת (ביחד עם חברות ביטוח נתבעות נוספות) עתירה לבג"צ בנוגע לסוגיית הסמכות העניינית. ביום 3 בינואר, 2010 הורה ביה"ד האזורי על דחיית מועד הדיון ומועד הגשת תגובות מטעם הנתבעות עד ובהתאם להכרעת בג"צ בעתירה. ביום 11 באוקטובר, 2010 הגיש היועץ המשפטי לממשלה עמדתו בעתירה. ביום 23 בפברואר, 2011 ובעקבות דיון שהתקיים בעתירה הגישו חברות הביטוח הודעה על משיכת העתירה כך שהתובענה תתברר בביה"ד האזורי לעבודה בת"א. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

6. (המשך)

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

7. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 5 לעיל, הוגשה ביום 2 בנובמבר, 2008 כנגד החברה. התובע מעמיד את נזקו האישי על סך של 1,350 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה בכ- 20 מיליוני ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

8. ביום 1 באפריל, 2009 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "התובענה" ו"הבקשה לאישור"). עניינה של התובענה הינו פוליסות ביטוח בריאות הכוללות זכות לקבלת מחצית ערכו של "טופס 17" מטעם קופת החולים במקרים בהם המבטח לא השתתף במימון ניתוח המכוסה על-פי הפוליסה. הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי הנ"ל הנתבעת מחשבת את תגמולי הביטוח באופן המפחית את סכום התגמולים המגיע לתובעת ולחברי הקבוצה לפי הבנתה וזאת תוך הטעיה של המבוטחים והפרת חוזה הביטוח בניגוד לדין. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מבוטח בפוליסת בריאות הכוללת כיסוי כאמור שנותחו בניתוח שלא מומן על-ידי הנתבעת ב- 7 השנים שקדמו להגשת התביעה ולחילופין ב- 3 השנים שקדמו להגשת התביעה (להלן - חברי הקבוצה). עילות התביעה הן הטעייה והפרת חוזה הביטוח. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם חיוב הנתבעת להשיב לכל חברי הקבוצה סכום השווה למחצית ערכו של טופס התחייבות של קופת חולים לכיסוי עלות הניתוח ו/או הטיפול שניתן, צו המורה לנתבעת לחשב מעתה ואילך את הסכום המגיע למבוטחים לעניין זה לפי עמדת התובעת וכן מתן סעד הצהרתי הקובע כי הנתבעת הפרה את ההוראות הרלבנטיות בפוליסה או לחילופין מטעה את חברי הקבוצה כמבואר בתביעה. התובעת מעמידה את נזקה האישי על סך של 2,420 ש"ח ומעריכה את סך הנזק לקבוצה כולה בסך העולה על 10 מיליון ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה לאישור.

9. ביום 8 בספטמבר, 2009 הוגשה כנגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התביעה" או "הבקשה"). עניינה של התובענה, כנטען בה, בהלוואות שנתנה החברה, בתיווך שתי סוכנויות ביטוח עיקריות, ללא בטחונות במועד מתן ההלוואה ותוך סיכון כספי ציבור מבוטחי ביטוח החיים של החברה. המבקש הינו מבוטח בביטוח חיים של החברה ומבקש במסגרת תובענתו לייצג קבוצת מבוטחים, שהם בעלי "פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים" של החברה בתקופה שבין אוקטובר 2004 עד סוף מרס 2007. הסעד המרכזי המבוקש הינו לחייב את החברה להשיב את סכומי ההלוואות הנ"ל בסך כולל של כ- 153 מיליון ש"ח, או למצער סכום ההלוואות שהחברה הצהירה לגביו כי המדובר בחוב מסופק וזאת בסך של כ- 62 מיליון ש"ח או סכום אחר שיתברר שלא יוחזר. כן מבוקש לחייב את החברה לפצות את חברי הקבוצה בגין הרווחים שהיו נצברים לזכותם בגין סכומי ההלוואות הנ"ל אילו לא היו מוענקות ללקוחותיה. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

10. ביום 13 בפברואר, 2011 התקבלה במשרדי מנורה החזקות והחברה, בקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת בהתאם לסעיף 194 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "הבקשה לאישור") וכן עותק מהתובענה הנגזרת אשר הוגשה על ידי בעל מניות במנורה החזקות. עניינה של הבקשה, כנטען בה, במעשיהם ו/או במחדליהם של נושאי משרה בכירים בחברה ביחס להלוואות שהעניקה החברה ללא בטחונות כביכול. כתוצאה ממעשים ו/או מחדלים אילו, לפי טענת המבקש, נגרם לחברה נזק בסך כולל של כ- 69 מיליון ש"ח (גובה ההפרשה לחובות מסופקים בגין ההלוואות הנ"ל וסכום הקנס שהטיל המפקח על החברה בגין הפעילות הנ"ל). מנורה החזקות והחברה הגישו תגובתן לבקשה לאישור. יצויין כי ביום 6 בפברואר, 2011, ובהמשך להערות בית המשפט, ניתן פסק דין המוחק "בקשה לאישור" דומה קודמת שהוגשה על ידי אותו מבקש.

11. תובענה דומה לזו המפורטת בסעיף 6 לעיל, הוגשה ביום 24 בינואר, 2010 כנגד שומרה ביטוח. התובע מעמיד את נזקו האישי על סך של 6,500 ש"ח, ומעריך את סך הנזק לקבוצה כולה בכ- 29 מיליוני ש"ח. שומרה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

13. ביום 19 באפריל, 2010 הוגשה כנגד החברה, כמו-גם כנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה כאשר מפסיק ביטוח, מסיבה כלשהי (כגון הודעת המבוטח על ביטול הפוליסה, קרות אירוע הביטוח או מקרה אחר המפקיע את פוליסת הביטוח), הדבר קורה לרוב לאחר שנגבתה כבר פרמיה בגין החודש השוטף ולמרות שהמבוטח זכאי, לפי הטענה, לקבל החזר בגין החלק היחסי של החודש אין הנתבעות משיבות למבוטחים את החלק היחסי של הפרמיה החודשית או שהן משיבות אותו בערכים נומינליים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה - כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח אצל מי מבין הנתבעות בפוליסת ביטוח כלשהיא (למעט פוליסת ביטוח רכוש) או יורשו של מבוטח כאמור ופוליסת הביטוח הופסקה מסיבה כלשהיא בין אם עקב ביטולה ע"י המבוטח ובין אם עקב קרות אירוע ביטוח. להערכת התובעים הקבוצה מונה כ- 2 מיליון מבוטחים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 וחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוסר תום לב, הטעיה ומצג שווא, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו החזר סכום הפרמיות העודפות שנגבו שלא כדין ו/או שלא הוחזרו שלא כדין ו/או של הפרשי שערוך שלא שולמו לכאורה לחברי הקבוצה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה. הנזק האישי של התובעים ביחס לכל הנתבעות הועמד על סך של כ- 3,047 ש"ח בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות חושב והוערך לסך של כ- 225 מיליון ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

14. ביום 18 באוגוסט, 2010 התקבלה במשרדי מנורה החזקות, תביעה כנגד מנורה החזקות וכנגד החברה, וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "התביעה"). על פי הנטען בתביעה, החברה הפחיתה, שלא כדין, כספים מפוליסת ביטוח מנהלים של התובעת, בדרך של השמטת הפקדות שהועברו לחברה. התובעת טוענת כי יש להטיל חבות גם על מנורה החזקות, הואיל ויש לה שליטה אפקטיבית על פעילות החברה, כעולה מדוחותיה השנתיים. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, כמפורט בתביעה, הינה כלל המבוטחים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים אותן מנהלת ו/או מפעילה החברה, אשר, לפי הטענה, הופחתו, שלא כדין, מיתרתם בפוליסה כספים שהופקדו בחברה (להלן: "חברי הקבוצה"). להערכת התובעת, הקבוצה מונה כ- 75,000 מבוטחים. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן הפרת הסכם התקשרות, הפרת חובת נאמנות, עוולת הגזל, עוולת הרשלנות וחוסר תום לב. הסכום הנתבע על ידי התובעת באופן אישי עומד על סך של 5,784 ש"ח והנזק הנטען לקבוצה, על פי הערכת התובעת, עומד על סך של כ- 110 מיליון ש"ח. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.

15. ביום 6 במרס, 2011, התקבלה במשרדי החברה, תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "הבקשה"). על פי הנטען בבקשה, נמצאה טעות בחישוב סך הצבירה בפוליסת ביטוח מנהלים ("קרן י") של התובע הייצוגי (להלן - "התובע") שנדמה כי אירעה (לפי הטענה) גם לגבי מבוטחים נוספים בפוליסות כאמור. הקבוצה אותה מבקש התובע הייצוגי לייצג, כמפורט בבקשה, הינה - "כלל העמיתים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים ו/או פוליסות ביטוח מנהלים ו/או כל פוליסה אחרת בקרן י' שהופעלה בעבר בידי חברת מנולייף (אשר נרכשה בידי החברה) מקום בו הצבירה בפועל אינה תואמת את הצבירה אשר אמורה היתה להיות" (להלן - "הקבוצה המיוצגת"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הפרת הסכם ההתקשרות; הפרת חובת נאמנות; עוולות הגזל והרשלנות וחוסר תום לב. הנזק האישי של התובע הוערך על ידו בסך כולל של כ- 70 אלף ש"ח, בעוד שהנזק המצרפי הנטען לכלל הקבוצה המיוצגת הוערך על ידי התובע בסך של כ- 50 מיליון ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם: אישור הבקשה; להורות על דרכים להוכחת נזקם של יחידי הקבוצה; לפסוק פיצוי כולל לפי הנזק המוערך כנ"ל; פסיקת פיצוי לתובע יצוגי ושכ"ט לעורכי הדין המייצגים. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

16. ביום 21 באפריל, 2011, הוגשה כנגד החברה כמו גם כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן – הבקשה). עניינה של התובענה בטענה לגבייה, ללא כל עיגון בהסכם בין הצדדים, של סכומי כסף העולים, לטענת התובעים, כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטח והמכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים". כרקע לדברים, מבהירים התובעים כי לחברות הביטוח הותר, כעקרון, לגבות בתנאים מסוימים תשלום הקרוי "גורם פוליסה" וזאת על פי חוזרים של המפקח על הביטוח, ואולם, לטענת התובעים, גביית עמלה זו מעולם לא סוכמה עמם ואף לא נאמר להם כי הם יחויבו בסכום כלשהו בגין דמי ניהול אחרים ו/או גורם פוליסה. עוד מציינים התובעים כי בשנת 2010 הגישו כנגד הנתבעות תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית שעניינה אופן חישוב גורם הפוליסה שנגבה מהם ("התביעה הקודמת") וכי תביעה קודמת זו נמחקה לאור הסתלקות התובעים ממנה. עוד צוין, כי במסגרת תשובתן של הנתבעות לתובענה הקודמת, הודו, לטענת התובעים, הנתבעות בכך שגבו את גורם הפוליסה. עוד ציינו התובעים כי ביום 12 באפריל, 2011 קיבל בית המשפט המחוזי (מרכז) בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהגישו כנגד חברת ביטוח נוספת ואשר הינה זהה לתביעה נשוא דיווח זה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של הנתבעות או של מי מהן ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כ"דמי ניהול אחרים" (להלן - "הקבוצה המיוצגת"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הטעיית לקוחות הן בשלב הטרום חוזי והן בשלב החוזי; הפרה של הוראות הדין ובפרט של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין; הפרת הסכם; הפרת חובת חקוקה; וכי הסתמכות על הוראות ההסכמים, ככל שתהיה, הינה הסתמכות על תנאי מקפח בחוזה אחיד. הנזק האישי של כלל התובעים אשר חושב לצרכי נוחות ביחס לשנה ספציפית אחת הוערך בסך של 1,522 ש"ח בערך נומינלי כאשר הנזק הכולל של כלל חברי הקבוצה המיוצגת, לתקופה של 7 שנים, הוערך בהתבסס על הנחות שונות ביחס לגביית גורם פוליסה והתשואות השנתיות הרלבנטיות, בסך כולל של כ- 2.3 מיליארד ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם: תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה המיוצגת בפועל, בצירוף 85% מהתשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שנוכה מן הפרמיה ולא הושקע בעבורם ולאור זכאותה של חברת הביטוח ל- 15% מהתשואה. בנוסף, נתבקש סעד של מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה". החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה. יצויין כי ביום 3 במרס, 2011, ניתן פסק דין בדבר מחיקת "בקשה לאישור" שעניינה חישוב גורם פוליסה ודחיית התביעה האישית שהוגשה על ידי אותו מבקש.

17. ביום 1 ביוני, 2011, הוגשה כנגד החברה כמו גם נגד תשע חברות ביטוח נוספות (להלן - "הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בהתאם לחוק תובענות יצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן - "הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, משלמות תגמולי הביטוח, אשר תשלומם עוכב בשל עיקול או צווי כינוס או זכויות אחרות כלשהן של צדדים שלישיים, בערכים נומינליים ללא שיערוך וללא שהן משיבות למבוטחים הזכאים לתגמולי ביטוח את הפירות שנצמחו על אותם כספים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטחי הנתבעות וכן ניזוקים שתבעו את הנתבעות מכוח סעיף 68 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, אשר תגמולי ביטוח או כספים שהם היו זכאים להם מהנתבעות עוכבו כאמור לרבות מחמת סברה מוטעית של הנתבעות כאילו קיימים צווי עיקול או צווי כינוס או זכויות צד ג', ואשר קיבלו לבסוף מהנתבעות את תגמולי הביטוח או כספים אחרים בערכם הנומינלי בלבד או בצירוף הפרשי הצמדה בלבד ללא ריבית (להלן - "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הפרת הוראות חוק השומרים, חוק חוזה הביטוח, פקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט והפרת חובת נאמנות. הנזק האישי שנגרם לפי הטענה לתובע אחד כנגד החברה עומד על סך של כ- 4,598 ש"ח ואילו הנזק שנגרם, לפי הערכה, לכלל התובעים עומד של סך של כ- 350 מיליון ש"ח, כאשר הנזק הקבוצתי הנטען כנגד החברה הוערך על סך של כ- 43 מיליון ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי התובעים הינם, בין היתר, לחייב את הנתבעות להשיב לחברי הקבוצה את כל הפירות שהפיקו הנתבעות מכוח החזקתן בתגמולי הביטוח (או בכספים אחרים) המעוכבים או את הפרשי ההצמדה והריבית בגין החזקת הכספים לאורך כל תקופת העיכוב, לפי הגבוה מבין השניים, וזאת בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; לחייב את הנתבעות בתשלום פיצוי מיוחד אחר לפי שיקול דעת בית המשפט; להצהיר שהנתבעות חייבות תגמולי ביטוח או פיצויים לניזוקים משוערכים כדין ליום התשלום בפועל, כאשר תגמולים אלו שולמו לאחר המועד שנקבע לכך בין אם העיכוב בתשלומם כדין ובין שהיה שלא כדין; להורות למשיבות לקבוע נהלים פנימיים בכל הקשור לאישור עיקולים או אישור "הודעות למחזיק" על מנת להבטיח שכספים של מבוטחים או זכאים אחרים לא יעוכבו בידי הנתבעות שלא כדין. החברה טרם השיבה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

18. ביום 7 ביולי, 2011 הוגשה כנגד החברה (להלן:"הנתבעת") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן:"הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה לגביית דמי אשראי ממבוטחי החברה, בביטוח כללי, בשיעור גבוה מתקרת הריבית השנתית המקסימלית שהחברה רשאית לגבות או בשיעור ריבית גבוה מזה שהיא מציגה למבוטח. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי הנתבעת בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי, ואשר שילמו לנתבעת דמי אשראי ו/או דמי גבייה ו/או דמי הסדר תשלומים תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבוטחים בפוליסות, החל מיום 1 במאי, 1984 (להלן: "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הטעיית המבוטחים בשלב הטרום חוזי ובשלב החוזי, הפרה של הוראות הדין ובכלל זה, הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (קביעת אחידות מטבע בחוזי ביטוח ודמי ביטוח באשראי), התשמ"ד-1984; הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזה, הפרה של חובת הגילוי המוגברת וחוסר תום לב במו"מ ובקיום החוזה, רשלנות, התעשרות שלא כדין והפרת הוראות המפקח על הביטוח. נזקו האישי של המבקש, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, הועמד על סך של 18.16 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה החל מחודש מאי 1984, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, נע בין סך של כ- 162 מיליון ש"ח לבין סך של כ- 266 מיליון ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם: השבה של הכספים שנגבו (לפי הטענה) ביתר שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, ולרבות תוספת ריבית מיוחדת כמשמעותה בחוק חוזה הביטוח החל ממועד כל תשלום ועד השבת הסכומים בפועל; פיצוי בגין הפירות שנצברו מהכספים שנגבו שלא כדין וסעד של מתן צו עשה בכל הקשור בגביית דמי אשראי ו/או דמי גבייה ו/או דמי הסדר תשלומים בכל פוליסה קיימת. החברה טרם השיבה לבקשה.

19. ביום 24 ביולי, 2011, הוגשה כנגד החברה וכנגד שומרה ביטוח, וכן כנגד שמונה חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן:"הבקשה" ו/או "התובענה"). עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעות גובות, בהיעדר הוראת חוק מפורשת ו/או הוראת חוק משנית ו/או החלטה של גוף מוסמך, "מרכיב העמסה" ו/או "מס אופנועים", המהווים תוספת של 4.3% מידי שנה מסך העלות בגין רכישת פוליסת ביטוח רכב חובה, ואשר על פי הנטען מטרתם לסבסד את הפסדי חברת הביטוח "הפול" (להלן:"הפול"), הנגרמים בעיקרם בגלל מבוטחי הרכב הדו גלגלי, המבוטחים בפול בביטוח שיורי. קרי, מבוטחים אשר לא השיגו כיסוי ביטוחי אצל מבטח. הבקשה נסמכת בעיקרה על דוחות מבקר המדינה לשנים 2001 ו- 2009. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל אותם רוכשי ו/או מחזיקי פוליסת ביטוח רכב חובה, אשר התקשרו עם הנתבעות החל משנת 2004 ועד נכון למועד הגשת הבקשה, מהם נגבה, על פי הטענה, תשלום שלא כדין במסגרת רכישת פוליסת ביטוח חובה (להלן: "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הפרה של הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א -1981, הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזה, מצג שווא, הטעיה, הפרה של חובת הגילוי, חוסר תום לב, הפרת פקודת הנזיקין, התעשרות שלא כדין והפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981. נזקה האישי של המבקשת מס' 3 הנטען כלפי החברה מסתכם בסך של 58.87 ש"ח ונזקו האישי של המבקש מס' 7 הנטען כלפי החברה מסתכם בסך של 57.58 ש"ח וכלפי שומרה ביטוח (בגין 3 שנות ביטוח) 170.58 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל מבוטחי החברה ושומרה ביטוח ביחס לשנים 2004-2010 ועל בסיס מכפלת 4.3% מדמי ביטוח חובה שנגבו (להלן: "התחשיב") הועמד על סך של כ- 114 מיליון ש"ח ו- כ- 50 מיליון ש"ח, בהתאמה. הנזק לכלל חברי הקבוצה, על בסיס התחשיב האמור, הועמד על סך של כ- 901 מיליון ש"ח. התובעים שמרו לעצמם את הזכות לצרף בהמשך את אומדן הנזקים לשנת 2011, ככל שיידרש. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם השבה של הכספים שנגבו (לפי הטענה) ביתר וכן פסיקת גמול ושכר טרחת עורכי דין לטובת התובעים. החברה טרם השיבה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

| | ליום 30 ביוני, 2011 ***) | |
|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | |
| | כמות תביעות | הסכום הנתבע |
| | | אלפי ש"ח |
| **תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:** | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | 1 | 5,400 |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | - | - |
| לא צוין סכום התביעה | 1 | - |
| **בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:** | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | 10 | 583,000 |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה *) | 3 | 2,525,000 |
| לא צוין סכום התביעה | 1 | - |
| **תביעות מהותיות אחרות **)** | 1 | - |
| סך הכל | 17 | |

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד מנורה החזקות והחברה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 17,000 אלפי ש"ח.

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

**) תובענה נגזרת (סעיף 10 לעיל).

***) הטבלה המסכמת אינה כוללת בקשות לאישור תובענות כייצוגיות לאחר תאריך הדיווח.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 29 במרס, 2011 חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא (100%) המניות הנכללות בהון המניות המונפק והנפרע של הבנק לפיתוח התעשיה בישראל בע"מ (להלן - הבנק). סכום התמורה המוערך בגין מניות הבנק הינו כ- 342 מיליוני ש"ח. בנוסף, החברה תהא זכאית להפחתת התמורה אם בחלוף תקופה מוסכמת לא יגבה הבנק את כל או חלק מההלוואות הנכללות בתיק האשראי של הבנק, בכפוף לתנאים שונים שנקבעו בהסכם הרכישה. יצוין כי ההסכם מותנה בתנאים מתלים שונים, ובין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים על פי הוראות הדין כמו גם קבלת אישור רשות המסים (RULING), בין היתר, בקשר למיזוג הבנק כאמור וכן בקבלת אישור בית המשפט המוסמך למיזוג. נכון לתאריך הדוח התקבלו כל האישורים הרגולטוריים ובכלל זה אישור בית המשפט למיזוג, אך טרם התקבל אישור רשות המסים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 5(4), ביום 26 במאי, 2011, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לחברה האם בסך של 100 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 29 במאי, 2011.

באור 8: - מסים על ההכנסה

א. ביום 27 במרס, 2011, נחתם הסכם בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס המאריך את תוקפו של ההסכם הקודם משנת 2008 לשנים 2009 ו- 2010. הדוחות הכספיים לשנים 2009 ו- 2010 וכן לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 נערכו בהתאם לעקרונות ההסכם לשנת 2008.

ב. ביום 30 במאי, 2011, פורסמה הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 185) (אי תחולת תקני דיווח כספי בינלאומיים – הארכת הוראת השעה לגבי שנת המס 2010), התשע"א – 2011, לתיקון סעיף 87א לפקודת מס הכנסה. משמעות הצעת החוק הינה שגם בשנת המס 2010 לא יחול תקן מס' 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (החלת כללי IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס.

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

א. לאחר תום תקופת הדיווח ועד בסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים, נרשמו ירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, וזאת, בין היתר, על רקע הורדת דירוג האשראי של ארה"ב והמשבר המתמשך באיחוד האירופי.

הקבוצה מושפעת מירידות שערים בשווקי ההון הן באופן ישיר בתיקי הנוסטרו שלה, והן בדמי הניהול המשתנים שהיא גובה בגין ניהול הפוליסות המשתתפות ברווחים (בדרך של אובדן יכולת לגבות דמי ניהול משתנים ו/או בצורך לזכות את העמיתים בדמי ניהול משתנים בהם חוייבו). בנוסף, ירידת היקף הנכסים המנוהלים (בביטוח חיים תלויי תשואה, גמל, פנסיה וקרנות נאמנות), משפיעה על היקף דמי הניהול המחושבים כשיעור מהנכסים המנוהלים.

אומדן ההשפעה על ההון בגין ירידת הערך בתיקי הנוסטרו הסחירים מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך לתאריך אישורו, נטו לאחר מס, מוערך בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח. בתקופת הדוח נרשמה תשואה ריאלית שלילית בתיקי הפוליסות המשתתפות ברווחים, וכתוצאה מכך, הסתכם אובדן ההכנסות העתידיות מאי גביית דמי הניהול המשתנים נכון לתאריך הדוח בסך של כ- 53 מיליוני ש"ח ובסך של כ- 120 מיליוני ש"ח עד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים.

ב. בחודש אוגוסט 2011 חתמה החברה על שני הסכמי מכר, לפיהם תרכוש נכס מקרקעין ברמת גן, הכולל זכויות בנייה בהיקף של כ- 35 אלף מ"ר, תמורת כ- 136 מיליוני ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה למדד, מע"מ והוצאות עסקה נלוות. בכוונת החברה להקים מבנה משרדים בעיקר לשימוש עצמי ולשימוש תאגידים נוספים בקבוצה. על פי אומדן ראשוני, עלות הקמת המשרדים מוערכת בכ- 285 מיליוני ש"ח נוספים.

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

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

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת שהחזקת זכויות אלה היא עיסוקה היחיד.

### דוחות על המצב הכספי

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 656,176 | 602,681 | 635,223 |
| הוצאות רכישה נדחות | 856,419 | 807,008 | 838,249 |
| רכוש קבוע | 170,528 | 162,683 | 166,978 |
| השקעות בחברות מוחזקות | 877,144 | 751,624 | 814,339 |
| נדל"ן להשקעה | 58,597 | 49,045 | 58,242 |
| נכסי ביטוח משנה | 1,251,743 | 1,201,387 | 1,243,379 |
| נכסי מסים שוטפים | 62,322 | 105,468 | 92,749 |
| חייבים ויתרות חובה | 95,796 | 94,362 | 101,710 |
| פרמיות לגבייה | 511,579 | 526,559 | 441,996 |
| השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה | 11,755,229 | 10,478,007 | 11,805,612 |
| השקעות פיננסיות אחרות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 2,608,530 | 2,526,717 | 3,020,392 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 4,877,156 | 4,464,944 | 4,644,116 |
| מניות | 221,261 | 195,103 | 224,824 |
| אחרות | 291,923 | 245,874 | 294,612 |
| סה"כ השקעות פיננסיות אחרות | 7,998,870 | 7,432,638 | 8,183,944 |
| מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 258,673 | 277,860 | 67,575 |
| מזומנים ושווי מזומנים אחרים | 314,533 | 292,703 | 265,059 |
| סך כל הנכסים | 24,867,609 | 22,782,025 | 24,715,055 |
| סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה | 12,131,633 | 10,878,113 | 11,974,019 |

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

דוחות על המצב הכספי (המשך)

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| הון: | | | |
| הון מניות | 291,331 | 291,331 | 291,331 |
| פרמיה על מניות | 324,687 | 324,687 | 324,687 |
| קרנות הון | 115,157 | 178,198 | 180,862 |
| עודפים | 1,213,469 | 1,117,050 | 1,251,966 |
| סה"כ הון | 1,944,644 | 1,911,266 | 2,048,846 |
| התחייבויות: | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 8,687,253 | 8,280,286 | 8,477,866 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 12,020,764 | 10,700,030 | 11,909,695 |
| התחייבויות בגין מסים נדחים | 77,049 | 93,897 | 108,963 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים | 115,517 | 103,101 | 112,335 |
| זכאים ויתרות זכות | 1,012,524 | 904,947 | 1,003,633 |
| התחייבויות פיננסיות | 1,009,858 | 788,498 | 1,053,717 |
| סך כל ההתחייבויות | 22,922,965 | 20,870,759 | 22,666,209 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 24,867,609 | 22,782,025 | 24,715,055 |

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

דוחות רווח והפסד

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 1,857,237 | 1,838,396 | 928,788 | 935,259 | 3,750,381 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 439,310 | 422,246 | 215,735 | 214,934 | 873,420 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,417,927 | 1,416,150 | 713,053 | 720,325 | 2,876,961 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 164,030 | 442,968 | (116,890) | (115,831) | 1,824,724 |
| הכנסות מדמי ניהול | 49,560 | 56,224 | 24,885 | (34,960) | 201,247 |
| הכנסות מעמלות | 98,369 | 103,232 | 48,667 | 47,796 | 204,482 |
| סך כל ההכנסות | 1,729,886 | 2,018,574 | 669,715 | 617,330 | 5,107,414 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו | 1,359,454 | 1,781,647 | 471,234 | 528,940 | 4,464,845 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (257,488) | (358,514) | (99,182) | (136,560) | (650,032) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר | 1,101,966 | 1,423,133 | 372,052 | 392,380 | 3,814,813 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 363,847 | 360,032 | 174,390 | 178,603 | 731,415 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 175,616 | 145,081 | 95,966 | 78,844 | 309,089 |
| הוצאות מימון | 55,332 | 22,235 | 29,559 | 20,660 | 76,400 |
| סך כל ההוצאות | 1,696,761 | 1,950,481 | 671,967 | 670,487 | 4,931,717 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 40,775 | 46,533 | 17,897 | 18,272 | 113,816 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 73,900 | 114,626 | 15,645 | (34,885) | 289,513 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | 12,397 | 24,481 | 28 | (17,227) | 64,452 |
| רווח נקי (הפסד) | 61,503 | 90,145 | 15,617 | (17,658) | 225,061 |

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

דוחות על הרווח הכולל

| | ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| רווח נקי (הפסד) | 61,503 | 90,145 | 15,617 | (17,658) | 225,061 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | 11 | (971) | (423) | 720 | (2,083) |
| שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון | (87,114) | 70,358 | (66,021) | (32,806) | 124,825 |
| רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוח רווח והפסד | (13,728) | (55,622) | 1,338 | 897 | (112,683) |
| הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד | 14,458 | 4,698 | 9,845 | 3,968 | 10,844 |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר | 29,512 | (6,367) | 18,699 | 9,385 | (5,980) |
| חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | (9,507) | 3,383 | (8,190) | (2,986) | 2,247 |
| רווח (הפסד) כולל אחר, נטו | (66,368) | 15,479 | (44,752) | (20,822) | 17,170 |
| סך-הכל רווח (הפסד) כולל | (4,865) | 105,624 | (29,135) | (38,480) | 242,231 |

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

מגזרי פעילות סולו

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 814,249 | 163,886 | 879,102 | - | - | 1,857,237 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 60,282 | 51,059 | 327,969 | - | - | 439,310 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 753,967 | 112,827 | 551,133 | - | - | 1,417,927 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 20,835 | 17,379 | 96,596 | 35,618 | (6,398) | 164,030 |
| הכנסות מדמי ניהול | 49,560 | - | - | - | - | 49,560 |
| הכנסות מעמלות | 11,913 | 7,156 | 79,300 | - | - | 98,369 |
| סך כל ההכנסות | 836,275 | 137,362 | 727,029 | 35,618 | (6,398) | 1,729,886 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה | 643,498 | 112,744 | 603,212 | - | - | 1,359,454 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (40,509) | (50,246) | (166,733) | - | - | (257,488) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה | 602,989 | 62,498 | 436,479 | - | - | 1,101,966 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 130,134 | 39,057 | 194,656 | - | - | 363,847 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 104,798 | 14,697 | 54,905 | 7,614 | (6,398) | 175,616 |
| הוצאות מימון | 3,127 | - | 4,154 | 48,051 | - | 55,332 |
| סך כל ההוצאות | 841,048 | 116,252 | 690,194 | 55,665 | (6,398) | 1,696,761 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 29,624 | - | 5,921 | 5,230 | - | 40,775 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 24,851 | 21,110 | 42,756 | (14,817) | - | 73,900 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (10,800) | (3,080) | (45,276) | (36,724) | - | (95,880) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 14,051 | 18,030 | (2,520) | (51,541) | - | (21,980) |

| | ליום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,697,576 | 566,962 | 3,422,715 | - | - | 8,687,253 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 11,974,197 | 46,567 | - | - | - | 12,020,764 |

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 821,023 | 148,463 | 868,910 | - | - | 1,838,396 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 61,470 | 47,206 | 313,570 | - | - | 422,246 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 759,553 | 101,257 | 555,340 | - | - | 1,416,150 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 315,725 | 14,946 | 81,960 | 35,201 | (4,864) | 442,968 |
| הכנסות מדמי ניהול | 56,224 | - | - | - | - | 56,224 |
| הכנסות מעמלות | 14,260 | 7,474 | 81,498 | - | - | 103,232 |
| סך כל ההכנסות | 1,145,762 | 123,677 | 718,798 | 35,201 | (4,864) | 2,018,574 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה | 986,681 | 175,375 | 619,591 | - | - | 1,781,647 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (41,717) | (91,326) | (225,471) | - | - | (358,514) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה | 944,964 | 84,049 | 394,120 | - | - | 1,423,133 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 134,413 | 31,058 | 194,561 | - | - | 360,032 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 86,853 | 13,349 | 30,794 | 18,949 | (4,864) | 145,081 |
| הוצאות מימון | (1,466) | - | 1,186 | 22,515 | - | 22,235 |
| סך כל ההוצאות | 1,164,764 | 128,456 | 620,661 | 41,464 | (4,864) | 1,950,481 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 27,444 | - | 11,404 | 7,685 | - | 46,533 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 8,442 | (4,779) | 109,541 | 1,422 | - | 114,626 |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 20,043 | 2,207 | 18,778 | (19,182) | - | 21,846 |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 28,485 | (2,572) | 128,319 | (17,760) | - | 136,472 |

| | ליום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,455,359 | 541,956 | 3,282,971 | - | - | 8,280,286 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 10,660,450 | 39,580 | - | - | - | 10,700,030 |

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 410,034 | 80,984 | 437,770 | - | - | 928,788 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 29,895 | 25,526 | 160,314 | - | - | 215,735 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 380,139 | 55,458 | 277,456 | - | - | 713,053 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (177,474) | 5,774 | 45,415 | 12,972 | (3,577) | (116,890) |
| הכנסות מדמי ניהול | 24,885 | - | - | - | - | 24,885 |
| הכנסות מעמלות | 5,881 | 4,329 | 38,457 | - | - | 48,667 |
| סך כל ההכנסות | 233,431 | 65,561 | 361,328 | 12,972 | (3,577) | 669,715 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה | 145,302 | 44,638 | 281,294 | - | - | 471,234 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (20,535) | (17,220) | (61,427) | - | - | (99,182) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה | 124,767 | 27,418 | 219,867 | - | - | 372,052 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 59,134 | 19,737 | 95,519 | - | - | 174,390 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 52,933 | 7,363 | 34,928 | 4,319 | (3,577) | 95,966 |
| הוצאות מימון | 1,765 | - | 1,999 | 25,795 | - | 29,559 |
| סך כל ההוצאות | 238,599 | 54,518 | 352,313 | 30,114 | (3,577) | 671,967 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 15,139 | - | (119) | 2,877 | - | 17,897 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 9,971 | 11,043 | 8,896 | (14,265) | - | 15,645 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (7,139) | (2,400) | (33,626) | (20,286) | - | (63,451) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | 2,832 | 8,643 | (24,730) | (34,551) | - | (47,806) |

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 427,986 | 75,743 | 431,530 | - | - | 935,259 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 31,205 | 23,762 | 159,967 | - | - | 214,934 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 396,781 | 51,981 | 271,563 | - | - | 720,325 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (174,257) | (1,797) | 48,725 | 13,938 | (2,440) | (115,831) |
| הכנסות מדמי ניהול | (34,960) | - | - | - | - | (34,960) |
| הכנסות מעמלות | 6,983 | 1,889 | 38,924 | - | - | 47,796 |
| סך כל ההכנסות | 194,547 | 52,073 | 359,212 | 13,938 | (2,440) | 617,330 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה | 188,588 | 50,504 | 289,848 | - | - | 528,940 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (24,674) | (17,012) | (94,874) | - | - | (136,560) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה | 163,914 | 33,492 | 194,974 | - | - | 392,380 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 64,081 | 15,504 | 99,018 | - | - | 178,603 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 42,864 | 7,157 | 14,795 | 16,468 | (2,440) | 78,844 |
| הוצאות מימון | (1,242) | - | 1,208 | 20,694 | - | 20,660 |
| סך כל ההוצאות | 269,617 | 56,153 | 309,995 | 37,162 | (2,440) | 670,487 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 11,095 | - | 4,403 | 2,774 | - | 18,272 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (63,975) | (4,080) | 53,620 | (20,450) | - | (34,885) |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (337) | 356 | (8,677) | (21,549) | - | (30,207) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (64,312) | (3,724) | 44,943 | (41,999) | - | (65,092) |

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 1,699,501 | 302,013 | 1,748,867 | - | - | 3,750,381 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 113,191 | 95,114 | 665,115 | - | - | 873,420 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,586,310 | 206,899 | 1,083,752 | - | - | 2,876,961 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 1,524,679 | 38,761 | 182,740 | 88,542 | (9,998) | 1,824,724 |
| הכנסות מדמי ניהול | 201,247 | - | - | - | - | 201,247 |
| הכנסות מעמלות | 27,702 | 13,485 | 163,295 | - | - | 204,482 |
| סך כל ההכנסות | 3,339,938 | 259,145 | 1,429,787 | 88,542 | (9,998) | 5,107,414 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה | 2,895,124 | 246,663 | 1,323,058 | - | - | 4,464,845 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (74,436) | (95,691) | (479,905) | - | - | (650,032) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה | 2,820,688 | 150,972 | 843,153 | - | - | 3,814,813 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 269,198 | 67,526 | 394,691 | - | - | 731,415 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 188,958 | 28,821 | 75,328 | 25,980 | (9,998) | 309,089 |
| הוצאות מימון | 4,290 | - | 4,633 | 67,477 | - | 76,400 |
| סך כל ההוצאות | 3,283,134 | 247,319 | 1,317,805 | 93,457 | (9,998) | 4,931,717 |
| חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | 66,556 | - | 28,690 | 18,570 | - | 113,816 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 123,360 | 11,826 | 140,672 | 13,655 | - | 289,513 |
| רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 18,665 | 1,817 | 7,214 | (4,546) | - | 23,150 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 142,025 | 13,643 | 147,886 | 9,109 | - | 312,663 |

ליום 31 בדצמבר, 2010

| | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | לא מיוחס למגזרי פעילות | התאמות וקיזוזים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | מבוקר | | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה | 4,591,113 | 540,775 | 3,345,978 | - | - | 8,477,866 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 11,864,271 | 45,424 | - | - | - | 11,909,695 |

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי – סולו

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 210,805 | 338,533 | 282,122 | 122,579 | 954,039 |
| פרמיות ביטוח משנה | 3,060 | 90,477 | 160,515 | 47,624 | 301,676 |
| פרמיות בשייר | 207,745 | 248,056 | 121,607 | 74,955 | 652,363 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | (48,040) | (27,730) | (12,521) | (12,939) | (101,230) |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 159,705 | 220,326 | 109,086 | 62,016 | 551,133 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 58,438 | 8,976 | 4,258 | 24,924 | 96,596 |
| הכנסות מעמלות | 3,060 | 26,337 | 42,101 | 7,802 | 79,300 |
| סך כל ההכנסות | 221,203 | 255,639 | 155,445 | 94,742 | 727,029 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 191,224 | 251,679 | 91,160 | 69,149 | 603,212 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (26,474) | (80,142) | (36,759) | (23,358) | (166,733) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 164,750 | 171,537 | 54,401 | 45,791 | 436,479 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 18,215 | 82,831 | 68,395 | 25,215 | 194,656 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 14,936 | 17,508 | 16,531 | 5,930 | 54,905 |
| הוצאות מימון | 1,201 | 1,410 | 1,187 | 356 | 4,154 |
| סך כל ההוצאות | 199,102 | 273,286 | 140,514 | 77,292 | 690,194 |
| חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | 3,705 | 1,481 | 1,926 | (1,191) | 5,921 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 25,806 | (16,166) | 16,857 | 16,259 | 42,756 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (28,923) | (4,656) | (1,766) | (9,931) | (45,276) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (3,117) | (20,822) | 15,091 | 6,328 | (2,520) |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר) | 1,635,730 | 453,753 | 371,065 | 962,167 | 3,422,715 |

*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

| | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 205,992 | 367,464 | 265,448 | 124,598 | 963,502 |
| פרמיות ביטוח משנה | 55,989 | 132,998 | 153,597 | 52,489 | 395,073 |
| פרמיות בשייר | 150,003 | 234,466 | 111,851 | 72,109 | 568,429 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 20,392 | (19,942) | (5,056) | (8,483) | (13,089) |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 170,395 | 214,524 | 106,795 | 63,626 | 555,340 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 48,824 | 7,950 | 3,910 | 21,276 | 81,960 |
| הכנסות מעמלות | 5,144 | 27,666 | 38,510 | 10,178 | 81,498 |
| סך כל ההכנסות | 224,363 | 250,140 | 149,215 | 95,080 | 718,798 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 161,158 | 215,163 | 146,633 | 96,637 | 619,591 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (12,142) | (74,156) | (101,139) | (38,034) | (225,471) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 149,016 | 141,007 | 45,494 | 58,603 | 394,120 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 18,818 | 81,215 | 68,798 | 25,730 | 194,561 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 10,716 | 10,464 | 6,171 | 3,443 | 30,794 |
| הוצאות מימון | 145 | 135 | 882 | 24 | 1,186 |
| סך כל ההוצאות | 178,695 | 232,821 | 121,345 | 87,800 | 620,661 |
| חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | 9,587 | 1,081 | 1,397 | (661) | 11,404 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 55,255 | 18,400 | 29,267 | 6,619 | 109,541 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 11,614 | 1,995 | 823 | 4,346 | 18,778 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 66,869 | 20,395 | 30,090 | 10,965 | 128,319 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר) | 1,543,218 | 441,661 | 371,656 | 926,436 | 3,282,971 |

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 91,771 | 144,662 | 112,602 | 48,439 | 397,474 |
| פרמיות ביטוח משנה | 1,646 | 37,719 | 65,990 | 19,863 | 125,218 |
| פרמיות בשייר | 90,125 | 106,943 | 46,612 | 28,576 | 272,256 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | (7,978) | 3,200 | 7,218 | 2,760 | 5,200 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 82,147 | 110,143 | 53,830 | 31,336 | 277,456 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 27,663 | 4,166 | 1,965 | 11,621 | 45,415 |
| הכנסות מעמלות | 1,380 | 13,558 | 19,586 | 3,933 | 38,457 |
| סך כל ההכנסות | 111,190 | 127,867 | 75,381 | 46,890 | 361,328 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 100,303 | 117,100 | 28,957 | 34,934 | 281,294 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (11,763) | (34,431) | (5,107) | (10,126) | (61,427) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 88,540 | 82,669 | 23,850 | 24,808 | 219,867 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 9,279 | 39,970 | 34,251 | 12,019 | 95,519 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 9,220 | 11,600 | 10,228 | 3,880 | 34,928 |
| הוצאות מימון | 598 | 661 | 534 | 206 | 1,999 |
| סך כל ההוצאות | 107,637 | 134,900 | 68,863 | 40,913 | 352,313 |
| חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | (1,013) | 955 | 1,099 | (1,160) | (119) |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | 2,540 | (6,078) | 7,617 | 4,817 | 8,896 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (21,737) | (3,513) | (1,271) | (7,105) | (33,626) |
| סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה | (19,197) | (9,591) | 6,346 | (2,288) | (24,730) |

*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

| | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 95,728 | 152,945 | 110,319 | 51,732 | 410,724 |
| פרמיות ביטוח משנה | 25,897 | 52,036 | 65,666 | 23,255 | 166,854 |
| פרמיות בשייר | 69,831 | 100,909 | 44,653 | 28,477 | 243,870 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 11,944 | 4,446 | 7,453 | 3,850 | 27,693 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 81,775 | 105,355 | 52,106 | 32,327 | 271,563 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 28,949 | 4,748 | 2,345 | 12,683 | 48,725 |
| הכנסות מעמלות | 2,590 | 13,762 | 17,630 | 4,942 | 38,924 |
| סך כל ההכנסות | 113,314 | 123,865 | 72,081 | 49,952 | 359,212 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 82,851 | 99,764 | 54,114 | 53,119 | 289,848 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (6,668) | (34,016) | (33,084) | (21,106) | (94,874) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 76,183 | 65,748 | 21,030 | 32,013 | 194,974 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 9,486 | 41,031 | 35,352 | 13,149 | 99,018 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 5,842 | 4,985 | 2,413 | 1,555 | 14,795 |
| הוצאות מימון | 145 | 396 | 558 | 109 | 1,208 |
| סך כל ההוצאות | 91,656 | 112,160 | 59,353 | 46,826 | 309,995 |
| חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | 3,124 | 843 | 531 | (95) | 4,403 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 24,782 | 12,548 | 13,259 | 3,031 | 53,620 |
| הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | (5,937) | (1,065) | (276) | (1,399) | (8,677) |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 18,845 | 11,483 | 12,983 | 1,632 | 44,943 |

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולו (המשך)

| | לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר, 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | רכב חובה | רכב רכוש | ענפי רכוש ואחרים *) | ענפי חבויות ואחרים **) | סה"כ |
| | מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| פרמיות ברוטו | 382,960 | 657,234 | 485,972 | 230,520 | 1,756,686 |
| פרמיות ביטוח משנה | 104,194 | 232,417 | 275,996 | 112,238 | 724,845 |
| פרמיות בשייר | 278,766 | 424,817 | 209,976 | 118,282 | 1,031,841 |
| שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר | 41,108 | 3,105 | 939 | 6,759 | 51,911 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 319,874 | 427,922 | 210,915 | 125,041 | 1,083,752 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 109,927 | 16,516 | 8,652 | 47,645 | 182,740 |
| הכנסות מעמלות | 12,058 | 58,014 | 75,922 | 17,301 | 163,295 |
| סך כל ההכנסות | 441,859 | 502,452 | 295,489 | 189,987 | 1,429,787 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו | 395,566 | 469,116 | 272,148 | 186,228 | 1,323,058 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (52,819) | (160,322) | (172,878) | (93,886) | (479,905) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 342,747 | 308,794 | 99,270 | 92,342 | 843,153 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 36,966 | 167,037 | 138,955 | 51,733 | 394,691 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 21,284 | 23,732 | 22,459 | 7,853 | 75,328 |
| הוצאות מימון | 954 | 1,358 | 2,019 | 302 | 4,633 |
| סך כל ההוצאות | 401,951 | 500,921 | 262,703 | 152,230 | 1,317,805 |
| חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני | 24,585 | 3,369 | 2,067 | (1,331) | 28,690 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 64,493 | 4,900 | 34,853 | 36,426 | 140,672 |
| רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה | 4,789 | 794 | 267 | 1,364 | 7,214 |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה | 69,282 | 5,694 | 35,120 | 37,790 | 147,886 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר) | 1,604,992 | 420,946 | 369,416 | 950,624 | 3,345,978 |

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

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

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

| | ליום 30 ביוני | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| השקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 4,071,801 | 3,670,171 | 3,978,995 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 3,116,298 | 3,076,390 | 3,113,895 |
| מניות | 3,005,072 | 2,600,325 | 3,226,378 |
| השקעות פיננסיות אחרות | 1,562,058 | 1,131,121 | 1,486,344 |
| סך הכל השקעות פיננסיות | 11,755,229 | 10,478,007 | 11,805,612 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 258,673 | 277,860 | 67,575 |
| אחר | 117,731 | 122,246 | 100,832 |
| סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה | 12,131,633 | 10,878,113 | 11,974,019 |

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות

| | | ליום 30 ביוני, 2011 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | זמינים למכירה | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | פירוט בסעיף | בלתי מבוקר | | | |
| | | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | ג | 398,125 | 3,229,019 | - | 3,627,144 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | ד | - | - | 5,169,728 | 5,169,728 |
| מניות | ה | 29,541 | 252,980 | - | 282,521 |
| אחרות | ו | 289,675 | 128,328 | - | 418,003 |
| סה"כ | | 717,341 | 3,610,327 | 5,169,728 | 9,497,396 |

| | | ליום 30 ביוני, 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | זמינים למכירה | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | פירוט בסעיף | בלתי מבוקר | | | |
| | | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | ג | 355,203 | 3,022,663 | - | 3,377,866 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | ד | - | - | 4,736,464 | 4,736,464 |
| מניות | ה | 24,476 | 217,878 | - | 242,354 |
| אחרות | ו | 220,306 | 130,198 | - | 350,504 |
| סה"כ | | 599,985 | 3,370,739 | 4,736,464 | 8,707,188 |

| | | ליום 31 בדצמבר, 2010 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | זמינים למכירה | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | פירוט בסעיף | מבוקר | | | |
| | | אלפי ש"ח | | | |
| נכסי חוב סחירים | ג | 352,145 | 3,621,608 | - | 3,973,753 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | ד | - | - | 4,918,278 | 4,918,278 |
| מניות | ה | 21,355 | 250,502 | - | 271,857 |
| אחרות | ו | 274,932 | 142,270 | - | 417,202 |
| סה"כ | | 648,432 | 4,014,380 | 4,918,278 | 9,581,090 |

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

ג. נכסי חוב סחירים

| | ליום 30 ביוני, 2011 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות מופחתת |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| אגרות חוב ממשלתיות | 1,936,436 | 1,901,599 |
| נכסי חוב אחרים: | | |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 1,685,950 | 1,652,291 |
| נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה | 4,758 | 7,534 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים | 3,627,144 | 3,561,424 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 40,310 | |

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

| | ליום 31 בדצמבר, 2010 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות מופחתת |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| אגרות חוב ממשלתיות | 2,001,369 | 1,918,594 |
| נכסי חוב אחרים: | | |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 1,968,254 | 1,887,279 |
| נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה | 4,130 | 4,408 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים | 3,973,753 | 3,810,281 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 30,688 | |

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

ד. נכסי חוב שאינם סחירים

| | ליום 30 ביוני, 2011 | |
|---|---|---|
| | ערך בספרים | שווי הוגן |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| אגרות חוב ממשלתיות | | |
| אג"ח מיועדות | 2,361,461 | 2,802,545 |
| נכסי חוב אחרים: | | |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 2,808,267 | 2,893,081 |
| סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים | 5,169,728 | 5,695,626 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 91,469 | |

| | ליום 30 ביוני, 2010 | |
|---|---|---|
| | ערך בספרים | שווי הוגן |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| אגרות חוב ממשלתיות | | |
| אג"ח מיועדות | 2,290,379 | 2,874,082 |
| נכסי חוב אחרים: | | |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 2,446,085 | 2,673,106 |
| סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים | 4,736,464 | 5,547,188 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 94,906 | |

| | ליום 31 בדצמבר, 2010 | |
|---|---|---|
| | ערך בספרים | שווי הוגן |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| אגרות חוב ממשלתיות | | |
| אג"ח מיועדות | 2,335,973 | 2,908,310 |
| נכסי חוב אחרים: | | |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 2,582,305 | 2,792,478 |
| סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים | 4,918,278 | 5,700,788 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 93,269 | |

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

ה. מניות

| | ליום 30 ביוני, 2011 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| מניות סחירות | 272,279 | 285,315 |
| מניות שאינן סחירות | 10,242 | 8,382 |
| סך הכל מניות | 282,521 | 293,697 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 49,955 | |

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

| | ליום 31 בדצמבר, 2010 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| מניות סחירות | 261,200 | 231,449 |
| מניות שאינן סחירות | 10,657 | 10,414 |
| סך הכל מניות | 271,857 | 241,863 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 43,209 | |

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

ו. השקעות פיננסיות אחרות

| | ליום 30 ביוני, 2011 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| השקעות פיננסיות אחרות סחירות | 268,071 | 249,201 |
| השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות | 149,932 | 131,079 |
| סך הכל השקעות פיננסיות אחרות | 418,003 | 380,280 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 21,448 | |

| | ליום 30 ביוני, 2010 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| השקעות פיננסיות אחרות סחירות | 249,638 | 245,226 |
| השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות | 100,866 | 114,733 |
| סך הכל השקעות פיננסיות אחרות | 350,504 | 359,959 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 13,125 | |

| | ליום 31 בדצמבר, 2010 | |
|---|---|---|
| | הערך בספרים | עלות |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| השקעות פיננסיות אחרות סחירות | 289,962 | 266,913 |
| השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות | 127,240 | 136,482 |
| סך הכל השקעות פיננסיות אחרות | 417,202 | 403,395 |
| ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) | 16,294 | |

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

- - - - - - - - - - - - - - - - - - -