



דוחות כספיים ליום  
**30.9.10**





**דוחות כספיים  
ליום 30.9.10  
לא מבוקרים**

## **תוכן עניינים**

1. דוח דירקטוריון
2. דוחות כספיים



## דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30.9.2010

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "תקופת הדוח").

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

### 1. תיאור תמציתי של החברה:

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת בתחומי הביטוח הכללי (אלמנטארי) במיוחד בתחום ביטוחי הפרט, וזאת באמצעות סוכני ביטוח נבחרים.

החברה החלה בפעילותה כמבטחת עצמאית בינואר 2002.

עד ליום 16.12.2007 הייתה החברה בבעלותה המלאה (100%) של החברה הציבורית סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ ("סיני החזקות").

ביום 16.12.2007 נרכשו כל מניותיה (100%) של החברה, של חברות הבנות (סיני סוכנות לביטוח בע"מ ושומרה נדל"ן בע"מ) ושל חברה קשורה (סיני מורשי חיתום סוכנות לביטוח (1989) בע"מ), על ידי מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים") מסיני החזקות (לימים: "שחר חדש החזקות בע"מ"), וכיום החברה הינה בבעלותה המלאה של מנורה מבטחים.

לחברה 3 חברות בת בבעלות מלאה (100%): סיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "סיני סוכנות"), שומרה נדל"ן בע"מ וסיני מורשי חיתום סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "סיני מורשי חיתום").

### פירוט תחומי הביטוח בהן עוסקת החברה:

א. ביטוח רכב חובה  
ביטוח שרכישתו חובה על פי חוק הפלגת ד"ד ומכסה את המבוטח כנגד מקרים של נזקי גוף בלבד לנוהגים ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו מפגיעת הרכב המבוטח.

ב. ביטוח רכב רכוש  
**ביטוחי צד שלישי** המכסים את המבוטח בגין נזק לרכוש צד שלישי בקרות מקרה ביטוח.  
**ביטוחי מקיף** המכסים, בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר לעיל, גם נזק רכוש לרכב המבוטח עצמו בקרות מקרה ביטוח, וכן ביטוח מקיף חלקי, במסלולים שונים.

ג. ביטוח רכוש ויתר ענפי הביטוח  
ביטוח במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירה ופוליסות דירה מורחבות כמו גם פוליסות לביטוח מקיף לבתי עסק במסלולים שונים, ביטוחי חבויות, הנדסי, יהלומים, תאונות אישיות ושונות.

### תיווך ביטוחי

חברת הבת, סיני סוכנות, פועלת בתחום נוסף, גם הוא בעיקר בענפי ביטוח הפרט, והוא תחום התיווך הביטוחי (ברוקר): בפעילות זו, להבדיל מפעילותה של שומרה, אין הסוכנות נושאת בסיכון ביטוחי, אלא חברות הביטוח עימן היא קשורה. בביטוח כללי משווקת סיני סוכנות בעיקר את מוצרי החברה, וכן מוצריהן של חברות ביטוח נוספות, וכל זאת בעיקר באמצעות סוכני ביטוח. בגין שירותיה עבור חברות הביטוח השונות, מקבלת מהן סיני סוכנות עמלות.

להלן נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות והדמים בחברה (באלפי ₪):

פרמיות שהורווחו לתקופה		מחזור פרמיות לתקופה		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
363,499	387,174	371,170	394,962	תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2010
326,534	351,761	353,964	379,703	תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2009
11.3%	10.1%	4.9%	4.0%	שיעור השינוי

פרמיות שהורווחו (שנתי)		מחזור פרמיות (שנתי)		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
442,007	476,339	468,436	502,772	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2009
370,532	399,000	408,695	438,984	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2008
19.3%	19.4%	14.6%	14.5%	שיעור השינוי

להלן התפלגות מחזור הפרמיות ברוטו לתקופה של תשעה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	1-9.2010	1-9.2009	שיעור הגידול (%)	31.12.2009
רכב חובה	166,202	168,541	(1.4%)	225,212
רכב רכוש	184,852	169,751	8.9%	223,475
ביטוח חבויות	7,048	6,592	6.9%	8,174
ענפי רכוש ואחרים	36,860	34,819	5.9%	45,911
סה"כ	394,962	379,703	4.0%	502,772

להלן התפלגות מחזור הפרמיות ברוטו לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	7-9.2010	7-9.2009	שיעור הגידול (%)	31.12.2009
רכב חובה	53,211	59,529	(10.6%)	225,212
רכב רכוש	61,491	58,381	5.3%	223,475
ביטוח חבויות	2,394	2,090	14.5%	8,174
ענפי רכוש ואחרים	13,254	12,523	5.8%	45,911
סה"כ	130,350	132,523	(1.6%)	502,772

ניתן לראות כי כ- 88.9% מפעילות החברה בתקופה היא בענפי הרכב לסוגיו. כ- 42.1% מפעילות החברה הינה בענף רכב חובה.

הגידול במחזור הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הגיע לכדי 4.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח מחזור הפרמיות בענף רכב חובה קטן מכ- 169 מיליון ₪ לכ- 166 מיליון ₪ לעומת התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.4%. ברבעון קיים קיטון של כ- 10.6% במחזור הפרמיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אולם בתוספת הסכום שהועבר לביטוח לאומי (המועבר לראשונה החל משנת 2010. ראה לעניין זה סעיף 3.1.1.7 (יב') לפרק א' "תיאור עסקי התאגיד" לדוחות הכספיים לשנת 2009) קיים קיטון של כ- 1.8% ברבעון וגידול של כ- 8.0% בתקופת הדוח.

מחזור הפרמיות בענף רכב רכוש גדל בתקופת הדוח בכ- 8.9% מכ- 170 מיליון ₪ לכ- 185 מיליון ₪ בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן חל גידול של כ- 5.3% ברבעון מכ- 58 מיליון ₪ לכ- 61 מיליון ₪ בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום ביטוחי "ענפי רכוש ואחרים" הפרמיות בענף גדלו בתקופת הדוח מכ- 35 מיליון ₪ לכ- 37 מיליון ₪, גידול של כ- 5.9%, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון קיים גידול של כ- 5.8% מכ- 12.5 מיליון ₪ לכ- 13.3 מיליון ₪ לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בתקופת הדוח הפרמיות בענף מקיף דירות גדלו לעומת הרבעון מקביל אשתקד מכ- 24 מיליון ₪ לכ- 26 מיליון ₪ והוא מהווה כ- 70.6% מהתחום.

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של תשעה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	170,867	44.1%	164,765	45.3%
רכב רכוש	174,844	45.2%	173,855	47.8%
ביטוח חבויות	6,254	1.6%	5,132	1.4%
ענפי רכוש ואחרים	35,209	9.1%	19,747	5.5%
סה"כ	387,174	100%	363,499	100%

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של תשעה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2009 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	156,696	44.5%	148,994	45.6%
רכב רכוש	155,905	44.3%	154,178	47.2%
ביטוח חבויות	6,260	1.8%	4,630	1.4%
ענפי רכוש ואחרים	32,900	9.4%	18,732	5.8%
סה"כ	351,761	100%	326,534	100%

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	56,313	43.1%	53,754	44.1%
רכב רכוש	60,012	46.0%	59,635	48.9%
ביטוח חבויות	2,181	1.7%	1,737	1.4%
ענפי רכוש ואחרים	12,082	9.2%	6,773	5.6%
סה"כ	130,588	100%	121,899	100%

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 30.9.2009 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	53,932	44.4%	50,844	45.3%
רכב רכוש	54,234	44.6%	53,574	47.7%
ביטוח חבויות	2,129	1.8%	1,451	1.3%
ענפי רכוש ואחרים	11,297	9.2%	6,430	5.7%
סה"כ	121,592	100%	112,299	100%

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות בחברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2009 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	212,049	44.5%	201,505	45.6%
רכב רכוש	211,512	44.4%	209,334	47.4%
ביטוח חבויות	8,377	1.8%	6,182	1.4%
ענפי רכוש ואחרים	44,401	9.3%	24,986	5.6%
סה"כ	476,339	100%	442,007	100%

## 2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

בתחומי הביטוח הכללי פועלות 14 חברות/קבוצות ביטוח בלבד, כולל החברה. בתוך מספר זה כלולות גם שתי חברות לביטוח ישיר ואגודה שיתופית אחת.

בשוק הנשלט ע"י 5 חברות ביטוח גדולות מאד, נוצרים ביקושים מצד סוכני ביטוח לשירותיהן של חברות ביטוח קטנות יותר. בחברות קטנות יותר מוצאים הסוכנים ערכים ויתרונות שלא בהכרח ניתנים למדידה כמותית, אך בהחלט גורמים להעדפה עבורם. מגמה זו, הנראית בשינוי בחלוקת נתח השוק בין החברות הגדולות והקטנות בשנים האחרונות, ובאופן בולט בענפי ביטוח הרכב, מסייעת לחברה להמשיך ולצמוח תוך גיוס של סוכני ביטוח איכותיים.

החברה משווקת את מוצריה באמצעות כ- 600 סוכני ביטוח הפועלים במסגרת ארבעה מחוזות - מחוז מרכז, מחוז חיפה, מחוז סוכנויות וסיני סוכנות, הנתפסת בעיני החברה כמחוז נוסף.

מחוז מרכז, מחוז חיפה, מחוז סוכנויות וסיני סוכנות פועלים מול מטה החברה. למעט סיני סוכנות, המחוזות משווקים את מוצרי החברה בלבד.

החברה מראה גידולים בהיקפי הפעילות העסקית מדי תקופה ותקופה. בשנת 2008 הסתכם מחזור המכירות בסך של כ- 439 מיליון ₪ ובשנת 2009 הסתכם מחזור המכירות בסך של כ- 503 מיליון ₪ (גידול של כ- 14.5%). בתשעת החודשים הראשונים לשנה זו הסתכם מחזור המכירות בסך של כ- 395 מיליון ₪ לעומת סך של כ- 380 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 3.9%). בנטרול סכומים שהועברו לראשונה לביטוח לאומי החל משנת 2010 (ראה סעיף 3.1.1.7 (יב') לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוחות הכספיים לשנת 2009), מחזור המכירות הסתכם לסך של כ- 411 מיליון ₪ המהווה גידול של כ- 8.2%.

גידולים אלה מתאפשרים בעקבות פיתוח מוצרים ע"י החברה וגיוס סוכנים נוספים, כל זאת תוך שיפור הכלים הטכנולוגיים שהחברה מעמידה לרשות הסוכנים ובדגש מיוחד על רמת שירות גבוהה ללקוח המבוטח.

**הליכים משפטיים**

ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

**חקיקה, תקינה, הסדרה וחוזרי המפקח**

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

להלן מפורטים תיקוני חקיקה, חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות של המפקח על הביטוח (להלן: "המפקח") שפורסמו מיום 1.1.2010 ועד למועד פרסום הדוח:

א. בחודש ינואר 2010 פורסמה הודעת החברות (עדכון עיצום כספי), תש"א - 2010, ובה עודכן סכום העיצום הכספי עקב העלייה במדד המחירים לצרכן, החל מיום 1.1.2010. כן פורסמה הודעת החברות (אגרות) ובה נקבע כי עקב העלייה במדד המחירים לצרכן עודכנו האגרות המפורטות בתוספת לתקנות החברות (אגרות), תשס"א - 2001.

ב. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה הגילוי הנדרש בביטוח בריאות - טופס 7. החוזר מעדכן הוראות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש בטופס 7 - ביטוח בריאות. תחילת הוראות החוזרים בגין הדיווחים הנלווים לדוח השנתי לשנת 2009 ואילך.

ג. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח חוזר הבהרה בנושא כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו. החוזר קובע כי העסקתו של דירקטור בגוף המוסדי כבעל תפקיד בו (זולת המנהל הכללי) וכעובד בפועל, אף אם אינו מוגדר פורמאלית כעובד הגוף המוסדי עצמו, אינה עולה בקנה אחד עם התקנות. זאת, כהבהרה לתקנות הקובעות כי לא ימונה לדירקטור ולא יכהן כדירקטור בגוף מוסדי מי שהוא עובד הגוף המוסדי, למעט מנהלו הכללי.

ד. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו שינויים בנוגע לדיווחים הנלווים של חברות הביטוח. החוזר מרחיב ומבטל חובות דיווח של דיווחים נלווים, בהמשך לחוזר מחודש מאי 2009. תחילתן של הוראות חוזר זה בגין הדיווחים הנלווים לדיווח הכספי לשנת 2009 ואילך.

ה. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו הרחבת הגילוי בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח (טפסי 2 ו-15 מפורטים). החוזר מעדכן הוראות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש בטופס 2 מפורט (עסקי ביטוח כללי) ומוסיף הוראות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש עבור טופס 15 מפורט (עסקי בריאות). תחילתן של הוראות חוזר זה בגין הדיווחים הנלווים לדוח השנתי לשנת 2009 ואילך.

כמו כן, בחודש אוקטובר 2010 פורסמה טיוטת חוזר ביטוח שעניינה "תיקונים והבהרות בנוגע לדיווחים הנלווים של חברות הביטוח - טיוטה". מטרת הטיוטה להוסיף מידע לדיווחים שנקבעו בחוזר ביטוח 2009-1-6 שעניינו "מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח". הוראות הטיוטה מורות כי לצורך ניתוח מלא של התוצאות בענפים השונים יתווספו שתי שורות דיווח הנוגעות לרווח הכולל בביאורים ובטפסים הבאים: ביאור 3' נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - מאוחד וסולו, טופס 2 - ריכוז עסקי ביטוח כללי. בטופס 3 הרווח הכולל ידווח בשורת הדיווח הנוגעת לרווח ההשקעתי (ברוטו). תחילתן של הוראות הטיוטה בגין הדיווחים הנלווים ליום 31 בדצמבר 2010 ואילך.

ו. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר סוכנים ויועצים שנייה שעניינה התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון. מטרתה של טיוטה זו הינה להחיל את הוראות חוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, בשינויים המתחייבים, על כל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. השינויים כוללים בין היתר, הבהרה לגבי אופן השלמת הפרשי התשואה שיכול שנוצרו כתוצאה מזקיפת יום הערך, התייחסות לשימוש בחשבון ביניים באמצעות חברת ביטוח והתייחסות לאופן פעילותו של יועץ פנסיוני תאגיד שהוא תאגיד בנקאי. על פי הוראות הטיוטה תחולת חוזר זה חל על כל ההתקשרויות שיהיו בתוקף החל מיום 01.08.2010.

ז. בחודש פברואר 2010, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע - 2010, שעניינן קביעת פוליסה תקנית אחידה אשר תהיה חוזה הביטוח הסטנדרטי והמחייב בענף זה. הפוליסה התקנית תקנה למבוטחים את הכיסוי הביטוחי הנדרש, תוך שמירה על מטרת חוק הפלח"ד - הבטחת פיצוי לנפגעי תאונות הדרכים ללא צורך בהוכחת אשם. בנוסף, קביעת פוליסה תקנית תאפשר לציבור לשקול את בחירת המבטח, מתוך ידיעה כי חוזה הביטוח הוא אחיד והתחרות שתתפתח תהיה על המחיר והשירות.

ח. בחודש פברואר 2010 פרסם המפקח חוזר בנושא דמי ביטוח בענף רכב חובה - עדכון. החוזר מעדכן את הוראות חוזר ביטוח 2005-1-32 "דמי ביטוח בענף רכב חובה" וקובע כי הגדרת "דמי ביטוח" בחוזר תהא מעתה - "סך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף ביטוח רכב חובה, למעט התוספת למימון קרנית לפי צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן), התשס"ג - 2002 והתוספת למימון עלות אספקת השירותים לפי צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התש"ע - 2009, וכן קובע התאמה

נוספת בסעיפי החוזר.

- ט. בחודש פברואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו **מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)**. מטרתו של חוזר זה לקבוע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה הבינלאומית בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח, החוזר משקף את ההוראות העדכניות של התקינה הבינלאומית ותחולתו החל מהדוחות הכספיים של שנת 2009.
- י. בחודש מרץ 2010 פורסם **תיקון מס' 21 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א - 1981**, שהרחיב את הגופים להם רשאי המפקח על הביטוח לגלות ידיעה או להראות מסמך ובלבד שנוכח כי הידיעה או המסמך מתבקשים לצורך מילוי תפקידים של הגופים. התיקון שחל על סעיף שעניינו "מסירת מידע לרשות פיקוח בישראל", קבע כי בנוסף להיתר הגילוי לרשות ניירות ערך ולמפקח על הבנקים, רשאי המפקח גם לגלות ידיעה כאמור, לבנק ישראל. תחילתו של תיקון זה החל מיום 1.6.2010.
- יא. בחודש מרץ 2010 פורסם **חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' 4), תש"ע - 2010**, הקובע כי מבטח בביטוחים אישיים (קרי - ביטוח תאונות אישיות, ביטוח רכב (רכוש), ביטוח דירות ותכולתן, ביטוח חיים, ולמעט ביטוח אחריות) הנמצא בהליך משפטי מול מבטח, ולא שילם את תגמולי הביטוח שלא היו שנויים במחלוקת בתום לב, במועדים שבהם היה עליו לשלם - חייב בית המשפט לחייבו בתשלום ריבית מיוחדת על סכומי תגמולי הביטוח, כמפורט בסעיף 28 לחוק. לעניין מבטח כאמור בביטוחים שאינם ביטוחים אישיים - רשאי בית המשפט לחייבו בתשלום הריבית המיוחדת. תחילתו של התיקון 30 יום מיום פרסומו.
- יב. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו **"מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים - הבהרה"**. הבהרה זו באה בהמשך לחוזר בעניין (שפורסם בחודש נובמבר 2009) שקבע קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים וזאת לאור המשבר הפיננסי העולמי שהעלה את החשיבות של קביעת הסדרי תגמול הולמים, שיעודדו ביצועים לטווח ארוך. מטרתה של הבהרה, להבהיר כי ביחס למדיניות התגמול של נושאי משרה העוסקים בנייהול השקעות לשנת 2010 לא תחול חובת פרסום בדוח השנתי, ואולם עד ליום 31.7.2010 יפרסם גוף מוסדי את מדיניות התגמול שלו ביחס למנהלי השקעות באתר האינטרנט בלבד.
- יג. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה **"הרכב הון עצמי של מבטח"**. מטרתה של הטייטה לקבוע כללים ועקרונות להרכב ההון העצמי של מבטח העולה בקנה אחד עם דירקטיבת Solvency II וכן לתת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח שתחול עד ליישומה של הדירקטיבה בישראל, במועד שיוודע עליו המפקח. הוראות טיוטה זו קובעות כי תחולתן תהא מיום 1 באפריל 2010.
- יד. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר הכרעות עקרוניות שעניינה **"חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבטחים לביטוח"**. מטרתה של טיוטה זו להורות כי מבטח לא ייצרף מבטחים לתכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה אלא בכפוף לקבלת הסכמה מפורשת מראש של המבטח.
- טו. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח מכתב הבהרה שעניינו **"קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד ע"י חברת ביטוח"**. מטרתו של המכתב להבהיר את התנאים להגשת בקשה לקבלת אישור מהמפקח בכל הנוגע לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות הכספיים התקופתיים לשנת 2009. חברת ביטוח אשר סך ההון העצמי שלה לאחר חלוקת דיבידנד גבוה ב-110% מהסכומים הנדרשים בטייטה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך באישורו מראש של המפקח ובלבד שמסרה למפקח טרם החלוקה הודעה על חלוקת דיבידנד ואת המסמכים הנדרשים לפי המכתב.
- טז. בחודש מאי 2010, הוציא המפקח, מכתב למנהלי הגופים המוסדיים על פיו הוא דוחה את מועד הגשת דוח **שנתי מפורט (Long Form Report) על ידי רואה החשבון המבקר**, שנדרש מתוקף חוזר גופיים מוסדיים "הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי" (שפורסם בחודש מרץ 2009), כך שיוכל רואה חשבון המבקר להגיש את דוח LFR עד ליום 30.6.2010.
- יז. בחודש מאי פורסם תיקון **לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע - 2010**, שהאריך את תחולתן של התקנות על פוליסות בביטוח רכב חובה, על תעודות ביטוח ועל חוזי ביטוח שתחילת תקופת הביטוח הקבועה בהם היא ליום 1 באוקטובר 2010 או במועד מאוחר יותר.
- יח. בחודש מאי 2010 פרסם המפקח מכתב שעניינו **"היערכות ליישום Solvency II"** ובו הוא מודיע לחברות הביטוח כי בהמשך לחוזר ביטוח בנושא היערכות ל- Solvency II מחודש יולי 2008, הוקמה באגף שוק ההון מחלקה ייעודית שתוביל את תהליך יישום והטמעת הדירקטיבה ותנהל את הפרויקט וכן צוותי עבודה פנימיים, שיגבשו את הדרישות מחברות הביטוח בתחומים השונים בפרויקט. המכתב מתווה מסגרת לוחות זמנים להמשך שלבים מרכזיים בפרויקט ע"י אגף שוק ההון וחברות הביטוח ובין השאר הנחיה לחברות הביטוח להיערך לביצוע סקר הערכה כמותי QIS5 במהלך החודשים אוגוסט - דצמבר 2010.
- יט. בחודש מאי 2010 פרסם המפקח הבהרה שעניינה **"העברת האחריות לטיפול הרפואי של נפגעי תאונות דרכים"** ובה נקבע כי אין בהעברת האחריות המימונית לשירותים הניתנים לנפגעי תאונות דרכים על ידי קופות החולים כדי לגרוע מאחריותן של חברות הביטוח להמשיך ולכסות שירותים שאינם כלולים בסל הבריאות, לרבות פינוי נפגעי תאונות דרכים באמצעות אמבולנס לבן אשר לא הסתיים באשפוז וכן פינוי מוסק.

כמו כן, בחודש יולי 2010 הוציא המפקח מכתב עמדה למנכ"ל איגוד חברות הביטוח בישראל על פיו הוא מבהיר כי עמדת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון היא שעל חברות הביטוח להמשיך ולכסות פינני של נפגעי תאונות דרכים באמצעות אמבולנס לבן, אשר לא הסתיים באשפוז, וכן פינני מוסק של נפגעי תאונות דרכים. כמו כן, נמסר במכתב כי אין באמור לעיל כדי למנוע בחינה של עלות אספקת השירותים שנקבעה בהודעת שר האוצר לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.

כ. בחודש מאי 2010 פורסם מכתב הבהרה למנהלי חברות הביטוח מטעם המפקח שעניינו "היערכות ליישום הוראות חוזר 2009-9-18- בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור". על פי מכתב הבהרה חברות הביטוח נדרשות להמשיך להיערך ליישום הוראות החוזר על אף העתירה למתן צו על תנאי שהוגשה לבית המשפט הגבוה לצדק על ידי איגוד חברות הביטוח בישראל (ע"ר) והתאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ.

כמו כן, פורסם בחודש אוגוסט 2010 מכתב למנהלי הגופים המוסדיים מטעם המפקח שעניינו "חוזר 2009-9-18 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור". על פי המכתב תחילתן של ההוראות המפורטות להלן נדחות בשלושה חודשים: הוראות החוזר שנקבעו ליום 1.1.2011, ההוראות שנקבעו ליום 30.9.2010 שעניינן קביעת מדיניות ע"י הדירקטוריון ואישור מערכת הכללים, טבלת השוואה וטבלת המועדים ע"י ההנהלה. כמו כן, צוין במכתב כי בכונת המפקח לדחות בהתאמה את תחילתן של הוראות חוזר 2009-9-19 שעניינו "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות".

כא. בחודש מאי 2010 עברה בקריאה טרומית הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון- איסור לתקן או לשקם רכב שנגרם לו נזק של 50% לפחות), התש"ע-2010. על פי ההצעה תוגבל האפשרות של מבטחים לתקן רכב או לשקמו במקרה של אובדן של 50% ומעלה משווי עובר לתאונה. ביום 30.5.2010 החליטה ועדת השרים לענייני חקיקה לתמוך בקריאה הטרומית להצעת החוק האמורה, ובלבד שהמשך הליכי החקיקה ייעשו בתיאום עם משרד המשפטים, משרד האוצר ומשרד התחבורה והבטיחות.

כב. בחודש יוני 2010 החליט הממונה על הגבלים עסקיים על מתן פטור להסדר בין איגוד חברות הביטוח, מרכז הסליקה של חברות הביטוח בע"מ ומבטחים נוספים, על הקמת מאגר מידע על היסטוריית תאונות כלי רכב. הפטור ניתן בתנאים להסדר בין איגוד חברות הביטוח, מרכז הסליקה של חברות הביטוח ומבטחים נוספים. הפטור ניתן על מנת לאפשר את הקמתו של מאגר מידע על היסטוריית תאונות כלי רכב הכולל פרטים אודות כלי הרכב שיירשמו במאגר (פרטי הרכב, מבטחים קודמים, פרטים על תביעות ביטוח, פרטים על נזקי תאונות). המידע במאגר יהיה זמין הן לציבור רוכשי רכב משומש והן למבטחים שיצטרפו למאגר. לפי ההחלטה לאור החשש התחרותי שהשיתוף במידע יביא לפגיעה בתחרות החליטה הממונה להתנות את הפטור בתנאים המנויים בהחלטה וכן לקצוב אותו לתקופה של שלוש שנים.

כג. בחודש יוני פורסם תיקון לחוק חוזים אחידים, תשמ"ג-1982, שקובע כי סוגי ספקים שיקבע שר המשפטים יחויבו לציין על פני חוזים אחידים הערה כי החוזה האחיד טרם אושר ע"י בית הדין לחוזים אחידים במקרים הבאים: בית הדין לא אישר את החוזה, לבית הדין הוגשה בקשה לאישור או שהספק לא ביקש את אישורו של בית הדין. מטרת התיקון לחייב ספקים לציין באופן בולט את האמור לעיל ובכך להגביר את המודעות הציבורית ליכולתו של בית הדין לחוזים אחידים לבדוק חוזים מסוג זה וכן לעודד ספקים לפנות לבית הדין לקבלת אישורו כאמור. תחילת התיקון 6 חודשים מיום 3.6.2010. תיקון זה לא יחול על חוזים אחידים שנכרתו לפני יום התחילה.

כמו כן, במסגרת התיקון, תוקן באופן עקיף חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א - 1981 שהרחיב את ההוראות שרשאי לקבוע שר האוצר בתקנות בדבר מבנה הפוליסה וצורתה. התיקון קובע כי השר רשאי בין השאר לקבוע הוראות בתקנות לעניין האותיות בפוליסה, ובכלל זה הוראות לעניין הגודל המזערי של האותיות כאמור, היחס בין לבין השטח שבו כלול המידע ואופן כתיבתן והצגתן, וכן רשימת תנאים מהותיים בפוליסה, הבלטתם ואופן ניסוחם, לרבות החובה לצרף מסמך נפרד לגביהם. תחילת התיקון 6 חודשים מיום 3.6.2010. תיקון זה לא יחול על חוזים אחידים שנכרתו לפני יום התחילה.

כד. בחודש יולי 2010 פורסמו "תקנות פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מסירת מידע מהקרן), תש"ע-2010". מטרתן של תקנות אלו לאפשר לגופים זכאים לקבל מידע מן הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (להלן: "הקרן") לצורך מימוש זכויותיהם בקשר לתאונות דרכים וכן להסדיר את אופן קבלת המידע. בין הגופים הזכאים נמנות חברות הביטוח, מד"א, קופות החולים, משרד הביטחון ועוד. על פי התקנות, תמסור הקרן למשטרת ישראל אחת לחודש את המידע, מספרי הרישוי ותקופות הביטוח של כלי הרכב הנמצאים בידי לשם חקירת תאונות דרכים ואכיפת הוראות הדין הנוגעות לכך ולשם אכיפת הוראות פקודת הביטוח. תחילתן של תקנות אלו 90 ימים מיום 18.7.2010.

כה. בחודש יולי 2010 פורסמו "תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) - התשמ"ו-1986 - טיוטה שלישית". מטרת הטיוטה לפרט את השינויים המוצעים בפוליסה בחוזה לביטוח רכב פרטי (נזקי רכוש של רכב פרטי ומסחרי עד 4 טון) (להלן: "הפוליסה התקנית"). בין השינויים המוצעים בטייוטה: ההרחבת הפוליסה לא יכלול כיסוי לנזקי גוף; המבטח יקבע במפרט או בפוליסה את הנוסחה לכינון בסמוך לפירוט סכומי השתתפות העצמית; על המבטח לברר עם המבוטח בשלב מתן הצעת הביטוח, מהן התוספות או האביזרים שהתווספו לרכב ועשויים להשפיע על שווי וכן עליו לשמור תיעוד של הברור האמור.

כו. בחודש יולי 2010 פורסמו תקנות תובענות ייצוגיות, התש"ע-2010, אשר נועדו לקבוע את סדרי הדין והפירוצדורות ליישום סעיפים שונים בחוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006. התקנות קובעות, בין השאר, הסדרים אלה: הארכת המועדים הקיימים למתן תשובה לבקשה לאישור תובענה ייצוגית וכן למתן תשובה

של המבקש לתשובה האמורה; חובת משלוח הודעות מסוימות בקשר לתובענה ייצוגית נגד גופים מוסדיים אל היועץ המשפטי לממשלה והמפקח על הביטוח; קביעת התהליכים הדיוניים שיחולו ביחס לתביעה הנובעת מבקשה להכיר בתובענה ייצוגית שאושרה; והחלת הוראות תקנות סדר דין אזרחי ביחס לבריור בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות ייצוגיות בנושאים שאינם מוסדרים בחוק או בתקנות. תחילתם של רוב רובם של ההסדרים הקבועים בתקנות, 60 יום ממועד פרסומן.

כז. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים שעניינו "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות". מטרת החוזר לקבוע הוראות שיחולו על גופים מוסדיים ברכישת איגרות חוב, החל מקבלת מסמכי הנפקה שבעה ימי עסקים לפני הנפקה, דרך הכנת אנליזה, וכלה בקבלת מסמכי הנפקה המעודכנים 48 שעות לפחות לפני הנפקה; לקבוע את סוג המידע שגוף מוסדי יקבל ממנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח, הן בעת הנפקה והן לאורך חיי החוב; להורות לגופים מוסדיים לקבוע מדיניות השקעות באיגרות חוב, המתייחסת למאפייניהן של איגרות חוב שונות. הכול, בשים לב לחובת הנאמנות בה חבים גופים מוסדיים כלפי החוסכים באמצעותם. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום 1.10.2010 למעט סעיפים שנקבעו בו שתחולתן תהא מאוחרת לכך.

כח. בחודש אוגוסט 2010 פרסם המפקח הודעה לחברות הביטוח שעניינה "תרגום הדירקטיבה Solvency II" על פיה הועלה לאתר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון תרגום הדירקטיבה Solvency II כפי שאושרה ע"י נציבות האיחוד האירופי בנובמבר 2009. בנוסף נמסר כי במהלך שנת 2010 יפרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון את ממצאי סקר פערים בין עקרונות הדירקטיבה לבין סביבת הרגולציה הקיימת בישראל.

כט. בחודש אוגוסט 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שניה שעניינה "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים - טיוטה שניה". מטרתה של טיוטה זו לתקן את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי שנקבעו בחוזרים שנועדו ליישם את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-SOX ACT וכן לקבוע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח דירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי. הוראות טיוטה זו קובעות כי תחולתן תהא החל מהדיווחים הכספיים לשנת 2010 ואילך.

ל. בחודש אוגוסט 2010 פורסם חוזר גופים מוסדיים שעניינו "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים". מטרת החוזר להחיל חובה על גופים מוסדיים לנהל את תחום טכנולוגיית המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים. עיקרי הוראות החוזר הינם בתחום ממשל טכנולוגיות מידע, הבטחת ציות, ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע, בקורות מידע וניהול נתונים, רכש ופרויקטים, ניהול שינויים ומיקור חוץ. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2011 למעט ביצוע סקר הציות אשר יושלם לא יאוחר מיום 31 במאוס 2011, הצגת תכנית הערכת הסיכונים והבקורות לדירקטוריון תיערך לא יאוחר מיום 30 ביוני 2011, מיפוי המערכות יושלם לא יאוחר מיום 31 במרץ 2011, וגיבוש תכנית עבודה מפורטת להשלמת פערי המיכון יושלם לא יאוחר מיום 30 ביוני 2011 ומיכון מערכות הליבה יושלם לא יאוחר מיום 31 במאוס 2012.

לא. בחודש אוגוסט 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שעניינה "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי- תיקון- טיוטה". מטרת הטיוטה לתקן את חוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי". הטיוטה מבהירה כי סיום שלב התיעוד, אימות תהליך תיעוד הדיווחים הנלווים והגילוי בדוח הדירקטוריון יסתיים במועד פרסום הדוח הכספי, ביום 31.3.2011. הוראות טיוטה זו קובעות כי תחולתן תהא מיום פרסומן.

לב. בחודש אוגוסט 2010 פורסם מכתב הבהרה למנהלי הגופים המוסדיים מטעם המפקח שעניינו "הבהרה לענין הרווח שייוצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס לא סחיר על ידי מומחה". על פי מכתב הבהרה יש להציג את שוויו של נכס לא סחיר בהתאם להערכת שוויו שנעשתה ע"י מומחה אך ללא ביצוע פריסה של הרווח שייוצר, וזאת עד לתיקון ההוראה בחוזר 19-9-2009 חישוב נכסים לא סחירים בדבר פריסה של רווח שנוצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס ע"י מומחה והתאמתה להוראות התקינה החשבונאית הבינלאומית שקובעות כי אין לפרוס את הרווח.

לג. בחודש ספטמבר 2010 פורסם מכתב הבהרה למנהלי חברות הביטוח מטעם המפקח שעניינו "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממפקח), התשנ"ח - 1998". על פי מכתב הבהרה שיעור הנזק המרבי שעל פיו מחושב חלקם של מבטחי משנה בסכום החשיפה לאסון טבע לא יפחת מ-1.75%. תחולת ההוראה החל מהדוח הכספי לתקופת ביניים המסתיימת ביום 30.9.2010.

לד. בחודש אוקטובר 2010 פורסמה הצעת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התש"ע-2010 שבמסגרתה מוצע תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981. על פי הצעת החוק, המפקח עתיד לקבל סמכויות נוספות על אלו המצויות בידי כיום. בין התיקונים המוצעים: סמכות למפקח או לעובד פיקוח שהוסמך על ידו, להיכנס, לאחר שהזדהה, למקום פעילותו של הגוף המוסדי או סוכן הביטוח ולדרוש קבלת ידיעה או מסמך הדרושים לו לשם פיקוח על מילוי הוראותיו לפי חוקי הפיקוח; סמכות לזמן אדם לתשאול, אם לאותו אדם מידע הנוגע להפרה או לגילוי המפר; סמכות לבקש מבית המשפט, בהתקיים תנאים מסוימים, לתת צו המתיר לעובד הפיקוח להיכנס לכל מקום (שאינו משמש כבית מגורים בלבד) ולערוך בו חיפוש ולתפוס כל חפץ או מסמך הדרוש לצורך בירור ההפרה, או לחדור לחומר מחשב ולהעתיקו; יוגדלו סכומי העיצום הכספי שרשאי מפקח להטיל בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח כאשר על כל דרגת חומרה יוטלו עיצומים כספיים בגבהים שונים, על פי היקף הנכסים

המנוהלים של החברה; הקניית סמכות למפקח להטיל עיצום כספי על כל עובד של המבטח וכן על נושא משרה של המפקח בתנאים המפורטים בהצעת חוק.

ל. בחודש אוקטובר 2010 פורסם מכתב למנהלי הגופים המוסדיים מטעם המפקח שעניינו "הכרה בשעות ביקורת פנים המבוצעות על ידי גופים מתפעלים". על פי המכתב גוף מוסדי יוכל להכיר בשעות ביקורת פנים המבוצעות באמצעות גוף חיצוני הפועל מטעם נותני השירותים לגופים מוסדיים, בנושאים הקשורים לשירותים המסופקים, ובכפוף למגבלות שיפורטו להלן: על נושא הביקורת להיות תואם לתוכנית העבודה שאושרה ע"י ועדת ביקורת. מבקר הפנים קיבל את דוחות הביקורת, התקיים דיון על הדוחות בועדת הביקורת, היקף השעות לא יעלה על סך 50% מסך שעות ביקורת הפנים בגוף המוסדי.

לו. בחודש נובמבר 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שעניינה "שירות ללקוחות גופים מוסדיים – טיוטה". מטרת הטיוטה לקבוע נהלים שיבטיחו את רמת השירות שמספק גוף מוסדי ללקוחותיו. בין הוראות הטיוטה: על הנהלת הגוף המוסדי לקבוע אמנת שירות אשר תכלול מדדי איכות ומצויינות לשירות וכן את זכויות הלקוח בקבלת שירות; גוף מוסדי 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 ולדירקטוריון; דירקטוריון גוף מוסדי יקבע את מדיניות הגוף המוסדי למתן שירות. על פי הטיוטה, תחילתן של ההוראות החל מיום 1 בינואר 2012 למעט תחילתו של סעיף 6 (א) שעניינו התווית המדיניות ע"י הדירקטוריון ותחילתו ביום 1 במאי 2011.

לז. בחודש נובמבר 2010 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה "טיוטת הנחיה לביצוע QIS 5". מטרת טיוטה זו הינה להנחות את חברות הביטוח כיצד לבצע את הסקר הכמותי לאור חשיבות ומורכבות התהליך, מעורבות של כל האורגנים בחברה – דירקטוריון הנהלה וביקורת פנים – כמו גם קיומם של מנגנוני בקרה נאותים, להבטחת מהימנותם ואיכותם של הנתונים ולתיעוד התהליכים, חיוניים להבטחת איכות. על פי הטיוטה תחילתן של ההוראות ביום פרסומן.

### 3. מצבה הכספי של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בקשר לסעיפי המאזן השונים:

שיעור מסך המאזן 30.9.2010	שיעור השינוי (ב- %)	31.12.2009 (באלפי ₪)	30.9.2010 (באלפי ₪)	
				<b>נכסים</b>
3.7%	6.1%	44,073	46,741	הוצאות רכישה נדחות
1.9%	(1.2%)	24,037	23,748	רכוש קבוע (נטו)
0.9%	-	11,940	11,940	נדל"ן להשקעה
7.2%	20.7%	76,356	92,139	נכסי ביטוח משנה
1.2%	21.7%	12,890	15,690	חייבים ויתרות חובה
6.7%	11.8%	76,030	84,975	פרמיה לגבייה
77.7%	10.8%	895,357	991,709	השקעות פיננסיות ואחרות ומזומנים ושווי מזומנים
0.6%	0.7%	7,859	7,917	נכסים אחרים
<b>100%</b>	<b>11.0%</b>	<b>1,148,542</b>	<b>1,274,859</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
				<b>הון והתחייבויות</b>
13.3%	25.3%	135,317	169,612	הון עצמי
77.1%	13.0%	869,031	982,325	התחייבויות בגין חוזה ביטוח
5.2%	(23.8%)	87,497	66,706	זכאים ויתרות זכות
3.3%	(3.3%)	43,612	42,182	התחייבויות פיננסיות
1.1%	7.3%	13,085	14,034	התחייבויות אחרות
<b>100%</b>	<b>11.0%</b>	<b>1,148,542</b>	<b>1,274,859</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

**היקף המאזן** של החברה גדל מכ- 1,149 מיליון ₪ מיום 31 בדצמבר 2009 לכ- 1,275 מיליון ₪ ליום הדוח, גידול של כ- 11.0%. הגידול בהיקף המאזן מבטא את המשך הגידול בהיקפי הפעילות של החברה בין התקופות המדווחות.

**הוצאות רכישה נדחות** - נרשם גידול בסעיף מכ- 44 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2009, לכ- 47 מיליון ₪ ליום הדוח, גידול של כ- 6.1%, וזאת כתוצאה מהמשך הגידולים בהיקפי המכירות שרשמה החברה.

**נכסי ביטוח משנה** - הסעיף כולל יתרות מבטחי משנה בגין חלקם בתביעות התלויות וחלקם בעתודה לסיכונים שטרם חלפו. בסעיף זה נרשם גידול מכ- 76 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 92 מיליון ₪ ליום הדוח (גידול של כ- 20.7%), וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות.

**חייבים ויתרות חובה** - בסעיף חל גידול מכ- 13 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 16 מיליון ₪ ליום הדוח. (גידול של כ- 21.7%). עיקר הגידול נובע מחובות מבטחי משנה הנוצרים עקב תשלום פרמיית משנה אקסט מראש כמקובל ברבעון שלישי מידי שנה.

**פרמיה לגבייה** - בסעיף קיים גידול בסך של כ- 9 מיליון ₪ וזאת עקב הגידולים במכירות. עם זאת, שיעור הפרמיה לגבייה מסך הפרמיה לתקופת הדוח (בנטרול פרמיית רכב חובה) ירד מהתקופה המקבילה אשתקד משיעור של כ- 29.8% לכ- 28.8% בתקופת הדוח.

**השקעות פיננסיות ואחרות ומזומנים ושווי מזומנים** - בסעיף נכללו נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים, מניות, השקעות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים. בסעיף זה נרשם גידול מכ- 895 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 992 מיליון ₪ ליום הדוח (גידול של כ- 10.8%). הגידול הינו כתוצאה מהמשך הגידולים בהשקעות הפיננסיות, שמקורם בגידולים בהיקפי המכירות, וכן מעליית ערך נכסים פיננסיים.

**נכסים אחרים** - הסעיף מורכב מנכסים לא מוחשיים, עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו, ומנכסי מס.

**ההון העצמי** של החברה גדל מכ- 135 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2009, לכ- 170 מיליון ₪ ליום הדוח. עיקר הגידול מקורו ברווחי הפעילות הביטוחית ומרווחים מהשקעות פיננסיות ומשינויים בקרנות הון (ראה גם דוח על השינויים בהון העצמי בדוחות הכספיים).

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח** - הסעיף כולל התחייבויות החברה בגין תביעות תלויות ועתודה לסיכונים שטרם חלפו. ההתחייבויות גדלו מכ- 869 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009 לכ- 982 מיליון ₪ ביום הדוח, גידול של כ- 13.0%. הגידול בסעיף זה מבטא אף הוא את הגידול בפעילות החברה וכן את זקיפת הפעילות בענפי החובה ב- 36 החודשים האחרונים ל"צבירה" הנכללת בסעיף תביעות תלויות.

**זכאים ויתרות זכות** – קטנו מכ- 87 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 67 מיליון ₪ ליום הדוח, קיטון של כ- 23.8%. עיקר הקיטון הינו כתוצאה מקיטון ביתרות זכאות עובדים ויתרות זכאות מבוטחים.

**התחייבויות פיננסיות** - קטנו מכ- 44 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 42 מיליון ₪ ליום הדוח. הקיטון בסעיף נובע מפרעון כתבי התחייבות לבנקים.

**התחייבויות אחרות** – הסעיף מורכב מהתחייבויות בגין מיסים שוטפים, התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו, ומעתודה למס. בסעיף קיימת ירידה, בעיקר כתוצאה מקיטון בהתחייבויות בגין מיסים שוטפים בעקבות תשלום מקדמות שוטפות וכן מתשלום יתרת המס לשלם בגין 2009.

**גילוי בדבר ירידת / עליית ערך של נכסים פיננסיים (באלפי ₪):**

החברה סיווגה את הנכסים הסחירים (נכסי חוב ומניות סחירות) והמניות שאינן סחירות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

להלן פירוט הסכומים שנזקפו להון עצמי (קרן הון) בשל ירידת / עליית ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה, לפי שיעור ירידת הערך ממועד רכישתם ועד לתאריך הדוח ובהתאם לתקופת החזקה 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:**

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
עד 20%	(232)	(14)	-	(85)	20%
20% - 40%	-	-	-	(168)	40%
מעל 40%	-	-	-	-	40%
עליה	20,787	1,744	825	2,239	
סה"כ לפני השפעת המס	20,555	1,730	825	1,986	
מס	7,264	611	292	702	
סה"כ נטו ממש	13,291	1,119	533	1,284	

**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 נסיבות 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 הקרובות;
  - 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 תוך התייעצות עם מנהל ההשקעות וצוותו אשר מכירים ועוקבים אחר הלווים באופן שוטף.

**מכשירים הונניים:**

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
					עד 20%
(447)	(127)	(94)	(58)	(168)	
-	-	-	-	-	40% -20%
-	-	-	-	-	מעל 40%
6,792	6,291	28	98	375	עליה
6,345	6,164	(66)	40	207	סה"כ לפני השפעת מס
2,242	2,178	(23)	14	73	מס
4,103	3,986	(43)	26	134	סה"כ נטו ממש

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

- ירידת ערך מעל 20%;
- ירידת ערך בין 10% ל- 20%, ובלבד שהוחזקו מעל שנה;

**סה"כ מכשירי חוב ומכשירים הונניים:**

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
					עד 20%
(778)	(359)	(108)	(58)	(253)	
(168)	-	-	-	(168)	40% -20%
-	-	-	-	-	מעל 40%
32,387	27,078	1,772	923	2,614	עליה
31,441	26,719	1,664	865	2,193	סה"כ לפני השפעת מס
11,111	9,442	588	306	775	מס
20,330	17,277	1,076	559	1,418	סה"כ נטו ממש

**הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח**

להלן פירוט דרישת ההון על פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונין (להלן: "תקנות ההון"):

ליום 30.9.2010 באלפי ₪	
	<b>הון עצמי מינימאלי:</b>
184,090	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות <sup>(1)</sup>
114,045	הסכום הנדרש על פי התקנות ערב תיקון הפרסום
70,045	הפרש <sup>(2)</sup>
145,565	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח <sup>(2)</sup>
	<b>הסכום הקיים על פי תקנות ההון והמפקח:</b>
169,612	הון ראשוני
(26,990)	בניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל מההון הבסיסי
32,908	הון משני – כתבי התחייבות נדחים <sup>(3)</sup>
175,530	סה"כ הון עצמי קיים
29,965	עודף
	<b>הון ראשוני:</b>
56,398	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
169,612	הסכום הקיים על פי התקנות
113,214	עודף

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין (נכון ליום 30.9.2010):

- פעילות בביטוח כללי - בסך 112,993 אלפי ₪.
  - נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנון ההון - בסך 1,051 אלפי ₪.
  - נכסי השקעה ונכסים אחרים - בסך 40,927 אלפי ₪.
  - סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי - בסך 9,472 אלפי ₪.
  - סיכונים תפעוליים - בסך 19,647 אלפי ₪.
- (2) ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן: "ההפרש"). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים שלהלן:
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31.12.2009 - 30% מההפרש (ולמועד פרסום הדוח ליום 30.9.2010) - לפחות 45% מההפרש;
  - עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31.12.2010 - לפחות 60% מההפרש;
  - עד ליום 31.12.2011 - יושלם מלוא ההפרש.
- השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.
- (3) שטרי הון שהנפיקה החברה לחברה האם, מנורה מבטחים, בסך 32,908 אלפי ₪ נכון ליום 30.9.2010.

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

בהתאם לאישור ההשקעה של החברה בסיני סוכנות, התנה המפקח על הביטוח, כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון.

**4. תוצאות הפעילות**

להלן נתונים עיקריים מדוחות מאוחדים על הרווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל (באלפי ₪):

31.12.2009	7-9.2009	7-9.2010	1-9.2009	1-9.2010	
41,544	(730)	10,373	17,779	30,585	רווח (הפסד) ביטוח רכב חובה
5,420	4,289	2,998	8,387	5,905	רווח ביטוח רכב רכוש
3,670	1,110	70	3,479	2,314	רווח ענפי רכוש ואחרים
(1,338)	(230)	(427)	(333)	(591)	רווח (הפסד) ענפי חבויות
6,094	447	4,213	3,029	7,393	תוצאות תיווך ביטוחי ולא מיוחס
55,390	4,886	17,227	32,341	45,606	סה"כ רווח לפני מיסים
21,653	2,506	6,218	12,803	16,936	מיסים על הכנסה
<b>33,737</b>	<b>2,380</b>	<b>11,009</b>	<b>19,538</b>	<b>28,670</b>	<b>רווח</b>
41,189	3,306	1,615	39,148	4,998	שינויים בקרן הון, נטו בגין נירות ערך זמינים למכירה
<b>74,926</b>	<b>5,686</b>	<b>12,624</b>	<b>58,686</b>	<b>33,668</b>	<b>סה"כ רווח כולל *</b>

\* הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ- 34 מיליון ₪ לעומת כ- 59 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי ברווח הכולל נובע מירידה בהכנסות מהשקעות שנזקפו לקרן הון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

**4.1 ביטוח רכב חובה:**

הרווח בתחום בתקופת הדוח הסתכם בכ- של 30,585 אלפי ₪ לעומת רווח של כ- 17,779 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חל שיפור מהפסד של כ- 730 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של כ- 10,373 אלפי ₪. עיקר הגידול נובע משחרור צבירה גדולה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומקיטון בהכנסות מהשקעות ברבעון השלישי אשתקד.

**4.2 ביטוח רכב רכוש:**

הרווח בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 5,905 אלפי ₪, בהשוואה לכ- 8,387 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח לכדי 2,998 אלפי ₪ לעומת 4,289 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר בשל קיטון בהכנסות מהשקעות בענף זה.

**4.3 ביטוח רכוש ואחר**

4.3.1 בתקופת הדוח חל קיטון בתוצאות החיתומיות של תחום ביטוחי רכוש ואחר. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 2,314 אלפי ₪ לעומת רווח של כ- 3,479 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חל קיטון ברווחיות, רווח של כ- 70 אלפי ₪ לעומת כ- 1,110 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מעליה בתשלום תביעות חריגות.

4.3.2 הרווח מענף מקיף דירות הסתכם בתקופת הדוח לכדי רווח של כ- 2,034 אלפי ₪ מרווח של כ- 1,936 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חל קיטון ברווחיות והרווח הסתכם לכ- 332 אלפי ₪ לעומת 565 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מתשלום תביעות חריגות.

4.3.3 הרווח מענף בתי עסק קטן בתקופת הדוח לכ- 123 אלפי ₪ לעומת 1,216 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חל קיטון ברווחיות מרווח של כ- 425 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד להפסד של כ- 238 אלפי ₪ בתקופת הדוח, עיקר השינוי הינו כתוצאה מהתפתחות שלילית בתביעות התלויות.

**4.4 תיווך ביטוחי ופעילות לא מיוחסת אחרת:**

4.4.1 החל משנת 2008 כולל התחום את חברות הבת סיני סוכנות וסיני מורשי חיתום.

4.4.2 תוצאות סיני סוכנות נותרו כמעט ללא שינוי בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3,450 אלפי ₪ לעומת 3,663 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

4.4.3 סיני מורשי חיתום רשמה הפסד בתקופת הדוח בסך של כ- 333 אלפי ₪ לעומת הפסד של כ- 821 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי חל גידול בהפסד מכ- 65 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד לעומת הפסד של כ- 117 אלפי ₪ בתקופת הדוח. עיקר השינוי נובע בשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

4.4.4 הכנסות מהשקעות לא מיוחסות לעסקי הביטוח הסתכמו בסך של כ- 5,425 אלפי ₪ בתקופת הדוח לעומת סך של כ- 2,497 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח לסך של כ- 3,934 אלפי ₪ לעומת 1,158 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

**5. מימון**

אין שינוי לעומת דוחות כספיים לשנת 2009.

**6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות****6.1 פעילות ריאלית**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 נמשכה ההתאוששות של המשק הישראלי, לצד סימנים להתאוששות איטית יותר של חלק מהמשקים המרכזיים בעולם. הפעילות הכלכלית המקומית, שהמשיכה להתרחב, הקיפה את מרבית הענפים במשק ושיפרה באופן משמעותי את מצב התעסוקה.

במהלך התקופה הנסקרת נרשם זינוק בקצב הגידול של מספר המועסקים במשק הישראלי, כך ששיעור המועסקים מסך האוכלוסייה בגיל העבודה חזר לרמתו ערב המשבר הפיננסי העולמי שאירע בשלהי שנת 2008, ושיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע לשיעור של כ-6.2%, שיעור נמוך היסטורית. המשך ההתאוששות בשוק העבודה ניכר גם ביחס מספר המובטלים למשרה פנויה, המשמש מדד ללחץ בשוק העבודה. מדד זה המשיך לרדת במהלך התקופה הנסקרת, כתוצאה הן מירידה של מספר המובטלים והן מעלייה של מספר המשרות הפנויות.

הפעילות הכוללת בענף הבנייה המשיכה להתרחב אף היא בתקופה הנסקרת, התרחבות שהובלה על ידי גידול הבנייה למגורים. ההשקעות בבנייה למגורים גדלו, לצד עלייה בהתחלות הבנייה ובהיתרי הבנייה למגורים. התפתחות זו, שלווה במאמצים מוגברים של מינהל מקרקעי ישראל ומשרד השיכון להאיץ את קצב שיווק הקרקעות, עשויה לבשר גידול עתידי נוסף של הפעילות בענף.

יחד עם זאת, האינדיקטורים לפעילות הריאלית שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים במשק הישראלי מצביעים על התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה המשקף בעיקר את הירידה בייצוא, תוך עלייה באי הודאות ביחס להתמדת הצמיחה שנובעת מאי ודאות בביקושים העולמיים. מנגד, מצביע סקר החברות של בנק ישראל לרבעון השלישי על המשך ההתרחבות של הפעילות גם ברבעון השלישי. לפי הסקר, ההתרחבות מקיפה את כל הענפים המדווחים למעט ענף הבנייה. המשך ההתרחבות ברבעון השלישי מאפיין הן את השוק המקומי והן את היצוא.

גם נתוני שוק העבודה שהצטברו במהלך החודשים האחרונים הינם מעורבים. על פי נתוני סקר המעסיקים של משרד התעשייה והמסחר לרבעון השלישי של שנת 2010 עלה מעט הביקוש לעובדים. מאז התעסוקה (ההפרש בין מספר המשרות שאוישו למספר העובדים שנפלטו) הינו עדיין חיובי, אולם הוא נמוך ביחס לנתוני הרבעון השני. בנוסף, במהלך חודש אוגוסט עלה מספר התביעות החדשות לדמי אבטלה, כאשר מנגד על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לחודש ספטמבר עלה מספר המשרות הפנויות בכ-1.4% לעומת חודש אוגוסט. גם נתוני הגבייה של מס הבריאות לחודש ספטמבר מצביעים על המשך העלייה של סך תשלומי השכר במשק. בשכר הנומינלי והריאלי השתנתה המגמה של החודשים האחרונים, והוא ירד בחודש יולי ב-0.8% וב-0.6%, בהתאמה.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.9%. סעיף הדיור במדד המחירים לצרכן – שמתייחס לשכר הדירה - ממשיך להוות גורם משמעותי בעלית מדד המחירים לצרכן. מחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות המשיכו לעלות בקצב מהיר. בניכוי סעיף הדיור במדד, שעלה מתחילת השנה ב-5.6%, עלה מדד המחירים לצרכן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-0.8% בלבד. האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף הרבעון השלישי של שנת 2010 עמדה על 2.4%, בתוך הטווח של יעד האינפלציה. מנגד, ציפיות האינפלציה ל-12 החודשים הבאים הנגזרות משוק ההון ואלו של החזאים נמצאות בקרבת הגבול העליון של יעד האינפלציה, בין היתר, בהשפעת הציפייה להמשך העלייה במחירי הדיור.

מחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, המשיכו לעלות, וקצב עלייתם הוא ל-1.3% בחודשים יולי-אוגוסט, לאחר שבחודשים יוני-יולי הם עלו ב-0.7%. מתחילת שנת 2010 עלו מחירי הדירות ב-9.7%, וב-12 החודשים האחרונים - בכ-19.0%.

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

בעקבות המשך העלייה במחירי הדירות והתרחבות האשראי לרכישת דירות, בין היתר על רקע רמת הריבית הנמוכה ובהמשך לפעולות קודמות בהן נקט בנק ישראל, הוציא המפקח על הבנקים בבנק ישראל טיטוט הוראה לבנקים המורה להם להגדיל את הקצאת ההון בגין הלוואות לדיור במינוף גבוה שהועמדו בריבית משתנה. צעדים אלה צפויים לפעול גם למיתון העלייה במחירי הדירות, ובעקבות זאת, למיתון עלית סעיף הדיור במדד המחירים לצרכן.

במשקים המפותחים נותרה האינפלציה ברמות נמוכות, בעיקר על רקע עודף כושר הייצור במשקים אלה. במשקים המתפתחים גברו הלחצים האינפלציוניים, בעיקר בעקבות העליות במחירי הסחורות. על רקע החולשה הנמשכת במשקים המפותחים העיקריים, גידול הסיכון להתדרדרות מחודשת והחששות מדפלציה, עלו ציפיות המשקיעים להמשך ההרחבות המוניטאריות, במשקים אלה, ואף להגברתן.

יצוין שריביות הבנקים המרכזיים במשקים המפותחים המובילים נמצאות ברמות נמוכות ובעקבות ההתפתחויות האחרונות צפויות להישאר נמוכות למשך זמן רב וחלקם נערכים לחידוש ההרחבה הכמותית.

הגירעון המקומי של הממשלה מתחילת שנת 2010 עד לחודש ספטמבר הסתכם ב-13.5 מיליארדי ש"ח, לעומת כ-23.2 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון הכולל ללא אשראי לשנת 2010 צפוי להסתכם, על פי ההתפתחויות עד כה, בשיעור של פחות מ-4% מהתוצר.

יצוין שבמהלך חודש אוקטובר העלתה קרן המטבע הבין-לאומית את התחזית לצמיחה העולמית בשנת 2010 מ-4.6% ל-4.8%, בעקבות נתוני הצמיחה לרבעון השני, שהיו גבוהים מהצפי. עם זאת קרן המטבע צופה האטה מסוימת בקצב הצמיחה של המשקים המפותחים, שתחל במחצית השנייה של 2010 ותימשך במחצית הראשונה של 2011. לשנת 2011 צופה הקרן צמיחה עולמית של 4.2% המהווה התמתנות ביחס ל-2010.

## 6.2 פעילות פיננסית

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 נמשכה בישראל ובעולם העלייה של מחירי איגרות החוב במקביל לעלייה במחירי המניות. העלייה בשערי המניות ואיגרות החוב נבעו, בין השאר, מהעובדה שריביות הבנקים המרכזיים במשקים המפותחים המובילים נמצאות ברמות נמוכות מאוד ובעקבות צפי המשקיעים שריביות אלה צפויות להישאר נמוכות למשך זמן רב וכן כתוצאה מההתאוששות בצמיחה הכלכלית ברחבי העולם.

בסיכום שלושת הרבעונים הראשונים של 2010, עלה מדד ת"א 25 בשיעור של כ-7.1% ורשם רמות שיא של כל הזמנים, כאשר מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ-6%. מדד ת"א 75 עלה בשיעור של כ-5.3%.

מגמת העליות נרשמה גם ברוב מדדי המניות המובילים בעולם. הנאסד"ק עלה במהלך התקופה הנסקרת בשיעור של כ-4.9%, בעוד שהדאו ג'ונס עלה בכ-4.1%. מדד הפוטסי עלה בכ-3.1%, ומדד הדאקס הגרמני עלה בכ-5.3%. מנגד, מדד הקאק הצרפתי ירד בכ-4.4%.

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2010 נרשמו בשוק האג"ח הקונצרני עליות מחירים חדות וירידה ניכרת של התשואות הגלומות. בסיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2010, עלה מדד התל בונד 20 בכ-9.9% ומדד התל בונד 40 בכ-10.2%. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ-8.2% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בכ-3.8%.

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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2010. יתרות המט"ח של בנק ישראל גדלו במהלך התקופה מרמה של כ-60.6 מיליארד דולר לרמה של כ-66.3 מיליארד דולר בסוף ספטמבר 2010.

התערבות של בנק ישראל במסחר נועדה לנסות למתן מגמות חריגות בשערו של הדולר ביחס לסל המטבעות ומניסיון למנוע מתקפות ספקולנטים על המטבע המקומי. בסיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2010, יוסף השקל בשיעור של כ-2.9% לעומת שערו היציג של הדולר, כאשר שערו היציג של האירו לעומת השקל רשם במהלך התקופה ירידה של כ-8.4%.

## 6.3 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

לא נרשמו אירועים מהותיים.

## 7. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמו לסך של כ-62 מיליון ₪ לעומת סך של כ-56 מיליון ₪ ליום הדוח בתקופה המקבילה אשתקד, שנובעים מהפעילויות כמפורט להלן:

### 7.1 מפעילות שוטפת:

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-16 מיליון ₪ לעומת סך של כ-10 מיליון ₪ שנבעו בתקופה המקבילה אשתקד.

### 7.2 מפעילות השקעה:

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-4 מיליון ₪ לעומת סך של כ-5 מיליון ₪ לתקופה המקבילה אשתקד. הסעיף מורכב מרכישות בניכוי מימושים של רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים.

### 7.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ-3 מיליון ₪ לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ-23 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי נובע ממזומנים שנבעו כתוצאה מהנפקת הון מניות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים השנה מיוחס כולו לפרעון כתבי התחייבות מבנקים.

#### 8. הצהרת מנכ"ל ומנהל הכספים בגין בקורת פנימיות (sox 302)

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב במסגרת חוק ה- "סרבנס אוקסלי", הטיל המפקח על חברות ביטוח חובה לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הגוף המוסדי, ובדבר קיומן ועילותן של הבקורות הפנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף המוסדי מובא לידיעתם. תחילת חוזרים אלה החל מהדוח הכספי לשנת 2006.

#### הערכת בקורת ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות 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 בספטמבר 2010, 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 החברה על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן, וכן יעילות הבקורות הפנימיות ביחס לדוחות הכספיים אלה, מצורפות בנספחים לדוח.

#### 9. גילוי בדבר sox 404

על פי חוזר גופים מוסדיים בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" אשר עודכן ביוני 2009, על הגופים המוסדיים להיערך לכלול בדוחותיהם השנתיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי. בנוסף, תיכלל בדוחות הכספיים מאותו מועד, חוות דעת של רואי החשבון המבקרים לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

נכון למועד פרסום הדוח החברה סיימה את שלב קביעת תיחום הפרויקט (ה-scoping) של הדיווחים הנלווים.

הוראות החוזר נועדו ליישם את דרישות סעיף 404 של ה-SOX act ("סעיף 404") בגופים מוסדיים ואת הכללים שנקבעו בהתייחס אליו על ידי ה- SEC וה-Public Company Accounting Oversight Board.

דרישות אלה קובעות, בין היתר:

- ההנהלה תצהיר על אחריותה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים, על דיווח כספי, ותכלול את הערכתה לתום שנת הכספים לגבי יעילות המערך וכללי הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

- בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת. מודל בקרה פנימי שפורסם בדוח של ה- Committee Of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission ("COSO"), עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

יישום הוראות החוזר מחייב פיתוח והקמה של מערכות תשתית של בקורות פנימיות בגופים המוסדיים והליך פיתוחן של מערכות אלה מחייב את הגופים המוסדיים להיערך ולקבוע שלבים ויעדי ביניים עד ליישומן המלא.

#### בכוונת החברה להמשיך ביישום הוראות החוזר הנ"ל, ובכלל זה:

- החברה סיימה את שלב אימות התיעוד (Walk Trough).
- בדיקת האפקטיביות התפעולית של הבקורות באמצעות ביצוע בדיקות מדגמיות.
- המשך תיקון פערי בקרה שהתגלו בעת הערכת עיצוב הבקורות ופערים אשר עשויים להתגלות בעת בדיקת האפקטיביות התפעולית של הבקורות, להכין הצהרת ההנהלה על הבקרה הפנימית.
- היערכות לשלב השני ביישום הוראות החוזר, אשר כולל, החל משנת 2011, גם את הבקורות המיושמות לגבי הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוח הכספי המוגשים למפקח או מפורסמים לציבור.
- ביצוע, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010, ביקורת של רואי החשבון המבקרים של הגופים המוסדיים ומתן חוות דעתם של רואי החשבון לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

10. הון אנושי

ביום 30 בספטמבר 2010 הסתיימה כהונתו של מר עמיר פלד כאקטואר ממונה בתחום רכב חובה בחברה. ביום 4 באוקטובר 2010 אושר על ידי המפקח על הביטוח מינויו של ד"ר אברהם לוונגליק כאקטואר ממונה בענף ביטוח רכב חובה.

הנהלת החברה מודה לעובדיה וסוכניה על תרומתם להצלחתה.

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**



דן יצחקי  
חבר הדירקטוריון ומנכ"ל



מנחם הרמז  
י"ר הדירקטוריון

פ"ת, 18 לנובמבר 2010.

## שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2010

אני, דן יצחקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של 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.



דן יצחקי  
חתימה

דן יצחקי, חבר דירקטוריון ומנכ"ל  
שומרה חברה לביטוח בע"מ  
שם ותפקיד

18.11.2010  
תאריך

## שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2010

אני, שחר בראל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של 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.



חתימה

שחר בראל, ר"ח, מנהל הכספים

שומרה חברה לביטוח בע"מ

שם ותפקיד

18.11.2010

תאריך

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר 2010**

**בלתי מבוקרים**

שומרה חברה לביטוח בע"מ  
דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר, 2010  
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-27	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים
28-31	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
31-36	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שומרה חברה לביטוח בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי 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 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה לאישור תובענות כייצוגיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 בנובמבר, 2010

נכסים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,199	5,463	4,984	נכסים בלתי מוחשיים
2,660	2,024	2,780	עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(* -	(* 529	153	נכסי מיסים נדחים
44,073	44,696	46,741	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
24,037	24,620	23,748	רכוש קבוע
11,940	11,430	11,940	נדל"ן להשקעה
76,356	74,032	92,139	נכסי ביטוח משנה
12,890	16,474	15,690	חייבים ויתרות חובה
76,030	81,005	84,975	פרמיות לגבייה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
523,210	490,817	593,074	נכסי חוב סחירים
265,858	247,193	269,856	נכסי חוב שאינם סחירים
19,734	17,190	26,220	מניות
34,019	29,670	40,410	אחרות
<b>842,821</b>	<b>784,870</b>	<b>929,560</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<b>52,536</b>	<b>55,851</b>	<b>62,149</b>	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>1,148,542</b>	<b>1,100,994</b>	<b>1,274,859</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
69,136	69,136	69,136
2,175	2,175	2,175
22,227	20,186	27,852
41,779	27,580	70,449
<u>135,317</u>	<u>119,077</u>	<u>169,612</u>
869,031	859,428	982,325
(* 1,443)	(* 583)	9,292
2,340	2,181	2,225
9,302	2,402	2,517
87,497	74,354	66,706
43,612	42,969	42,182
<u>1,013,225</u>	<u>981,917</u>	<u>1,105,247</u>
<u>1,148,542</u>	<u>1,100,994</u>	<u>1,274,859</u>

הון:

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון  
עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שחר בראל, מ"ח  
מנהל כספים

דן יצחקי  
מנהל כללי, חבר דירקטוריון

מנחם הרפז  
יו"ר הדירקטוריון

18 בנובמבר, 2010  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
476,339	121,592	130,588	351,761	387,174	פרמיות שהורווחו ברוטו
34,332	9,293	8,689	25,227	23,675	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
442,007	112,299	121,899	326,534	363,499	פרמיות שהורווחו בשייר
64,733	15,525	20,720	49,981	46,337	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,210	3,410	3,850	11,628	11,784	הכנסות מעמלות
219	57	55	182	170	הכנסות אחרות
522,169	131,291	146,524	388,325	421,790	<b>סך כל ההכנסות</b>
368,769	107,077	100,512	289,155	302,508	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
30,877	11,747	7,029	24,869	24,854	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,892	95,330	93,483	264,286	277,654	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
102,965	24,940	30,390	74,827	84,447	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,207	3,499	4,434	12,360	11,129	הוצאות הנהלה וכלליות
672	11	-	366	161	הוצאות אחרות
5,043	2,625	990	4,145	2,793	הוצאות מימון
466,779	126,405	129,297	355,984	376,184	<b>סך כל ההוצאות</b>
55,390	4,886	17,227	32,341	45,606	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,653	2,506	6,218	12,803	16,936	מסים על ההכנסה
33,737	2,380	11,009	19,538	28,670	רווח נקי
0.515	0.034	0.159	0.309	0.415	רווח למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
33,737	2,380	11,009	19,538	28,670	רווח
					רווח כולל אחר:
68,340	266	6,822	60,392	15,417	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5,397)	3,439	(4,222)	(3,012)	(7,854)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
408	1,382	(102)	2,848	168	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(22,162)	(1,781)	(883)	(21,080)	(2,733)	מיסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
41,189	3,306	1,615	39,148	4,998	רווח כולל אחר, נטו
74,926	5,686	12,624	58,686	33,668	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
69,136	2,175	6,895	15,332	41,779	135,317	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
-	-	-	4,998	28,670	33,668	סך הכל רווח כולל לתקופה
-	-	627	-	-	627	עסקאות עם בעל שליטה
<u>69,136</u>	<u>2,175</u>	<u>7,522</u>	<u>20,330</u>	<u>70,449</u>	<u>169,612</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
53,136	2,175	4,934	(25,857)	8,042	42,430	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
-	-	-	39,148	19,538	58,686	סך הכל רווח כולל לתקופה
16,000	-	-	-	-	16,000	הנפקת הון מניות
-	-	1,961	-	-	1,961	עסקאות עם בעל שליטה
<u>69,136</u>	<u>2,175</u>	<u>6,895</u>	<u>13,291</u>	<u>27,580</u>	<u>119,077</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
156,361	59,440	18,715	6,895	2,175	69,136	יתרה ליום 1 ביולי, 2010
12,624	11,009	1,615	-	-	-	סך הכל רווח כולל לתקופה
627	-	-	627	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
<u>169,612</u>	<u>70,449</u>	<u>20,330</u>	<u>7,522</u>	<u>2,175</u>	<u>69,136</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
113,391	25,200	9,985	6,895	2,175	69,136	יתרה ליום 1 ביולי, 2009
5,686	2,380	3,306	-	-	-	סך הכל רווח כולל לתקופה
<u>119,077</u>	<u>27,580</u>	<u>13,291</u>	<u>6,895</u>	<u>2,175</u>	<u>69,136</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
42,430	8,042	(25,857)	4,934	2,175	53,136	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
74,926	33,737	41,189	-	-	-	סך הכל רווח כולל
16,000	-	-	-	-	16,000	הנפקת הון מניות
1,961	-	-	1,961	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
<u>135,317</u>	<u>41,779</u>	<u>15,332</u>	<u>6,895</u>	<u>2,175</u>	<u>69,136</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		נספח	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
							אלפי ש"ח
(13,207)	(32,313)	(13,594)	(10,330)	16,178	א		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
							<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(3,504)	(1,023)	(902)	(3,303)	(2,822)			השקעה ברכוש קבוע
(1,727)	(484)	(561)	(1,381)	(1,661)			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
230	103	-	121	650			תמורה ממימוש רכוש קבוע
(5,001)	(1,404)	(1,463)	(4,563)	(3,833)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
							<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
16,000	-	-	16,000	-			הנפקת הון מניות
10,000	-	-	10,000	-			הנפקת שטרי הון וכתבי התחייבויות נדחים
(3,375)	(2,864)	-	(3,375)	(2,732)			פירעון הלוואות ושטרי הון מבנקים ואחרים
22,625	(2,864)	-	22,625	(2,732)			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
4,417	(36,581)	(15,057)	7,732	9,613			<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
48,119	92,432	77,206	48,119	52,536			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
52,536	55,851	62,149	55,851	62,149			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			

**נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

33,737	2,380	11,009	19,538	28,670	רווח לתקופה
<b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>					
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:					
(38,938)	(6,997)	(12,005)	(30,816)	(29,518)	נכסי חוב סחירים
(9,258)	(5,498)	(3,417)	(8,166)	(8,387)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,644)	(2,488)	(812)	(1,090)	(1,024)	מניות
(6,777)	(274)	(2,888)	(5,901)	(2,980)	השקעות אחרות
(56,617)	(15,257)	(19,122)	(45,973)	(41,909)	
3,562	1,465	857	2,919	1,928	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
18	29	-	11	161	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(510)	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
פחת והפחתות:					
2,559	680	716	1,891	2,120	רכוש קבוע
2,300	595	621	1,690	1,876	נכסים בלתי מוחשיים
145,818	58,668	41,089	136,215	113,294	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(16,937)	(8,859)	(4,106)	(14,613)	(15,783)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(4,699)	(1,953)	(374)	(5,322)	(2,668)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
21,653	2,506	6,218	12,803	16,936	מיסים על הכנסה
<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>					
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה:					
(167,928)	(60,711)	(42,528)	(116,213)	(64,092)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
(4,169)	(1,220)	(2,314)	(9,144)	(8,945)	פרמיות לגבייה
(1,597)	(1,228)	(3,104)	(5,181)	(2,620)	חייבים ויתרות חובה
12,182	(8,821)	(4,830)	(1,965)	(22,224)	זכאים ויתרות זכות
(640)	(43)	(104)	(163)	(235)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(65,005)	(34,149)	(26,981)	(43,045)	(22,161)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

**נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך)**

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור :

(155)	(3)	-	(155)	-	ריבית ששולמה
29,575	6,666	7,332	22,345	26,288	ריבית שהתקבלה
485	77	66	184	705	דיבידנד שהתקבל
(12,351)	(7,284)	(5,020)	(9,704)	(20,136)	מיסים ששולמו
507	-	-	507	2,812	מיסים שהתקבלו
18,061	(544)	2,378	13,177	9,669	
(13,207)	(32,313)	(13,594)	(10,330)	16,178	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

**נספח ב - פעילות שאינה במזומן**  
מכירת נכסים בלתי מוחשיים כנגד חייבים

-	-	180	-	180
-	-	180	-	180

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים 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.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בהתאם ל- IAS 34 ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פי והנחיות המפקח, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

IFRS 7 – מכשירים פיננסיים, גילוי

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

תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים

בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינוי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, הצגת דוח על השינויים בהון

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

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

ד. עונתיות ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

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

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(2.91)	1.62	1.90	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.16)	3.62	3.42	30 בספטמבר, 2010
			30 בספטמבר, 2009
(5.42)	1.23	1.23	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(4.11)	2.44	1.26	30 בספטמבר, 2010
			30 בספטמבר, 2009
(0.70)	3.82	3.91	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

מגזר ביטוח כללי:

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

א. 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.

ב. ענף רכב רכוש

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

ג. ענפי חבויות אחרים

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

ד. ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות.

מגזר תיווך ביטוחי:

המגזר תיווך ביטוחי כולל פעילות תיווך ביטוח באמצעות סוכנויות ביטוח מאוחדות.

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2010

ביטוח כללי									
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוחי תיווך	לא מיוחס	התאמות וקיצוזים	סה"כ	
									פרמיות ברוטו
פרמיות משנה	6,102	821	1,165	15,704	23,792	-	-	23,792	
פרמיות בשייר	160,100	184,031	5,883	21,156	371,170	-	-	371,170	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	4,665	(10,176)	(751)	(1,409)	(7,671)	-	-	(7,671)	
פרמיות שהורווחו בשייר	164,765	173,855	5,132	19,747	363,499	-	-	363,499	
הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון	29,462	6,854	1,299	735	38,350	184	9,254	(1,451)	46,337
הכנסות מעמלות	-	83	64	2,601	2,748	16,092	-	(7,056)	11,784
הכנסות אחרות	-	-	-	-	-	170	-	-	170
סך הכל הכנסות	194,227	180,792	6,495	23,083	404,597	16,446	9,254	(8,507)	421,790
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	153,712	127,095	5,751	15,950	302,508	-	-	-	302,508
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	14,828	553	1,229	8,244	24,854	-	-	-	24,854
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	138,884	126,542	4,522	7,706	277,654	-	-	-	277,654
הוצאות הנהלה וכלליות	21,713	45,902	2,444	12,446	82,505	8,998	-	(7,056)	84,447
הוצאות אחרות	2,470	2,309	95	602	5,476	3,937	3,167	(1,451)	11,129
הוצאות מימון	-	-	-	-	-	65	96	-	161
סך הכל הוצאות	575	134	25	15	749	329	1,715	-	2,793
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	163,642	174,887	7,086	20,769	366,384	13,329	4,978	(8,507)	376,184
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה	30,585	5,905	(591)	2,314	38,213	3,117	4,276	-	45,606
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה	6,922	-	-	-	6,922	-	809	-	7,731
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	745,860	162,803	38,613	35,049	982,325	3,117	5,085	-	53,337

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים תוצאות ענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים. ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואובדן רכוש המהווים כ- 90.2% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2009

ביטוח כללי									
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי חבויות					
				סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
379,703	-	-	-	379,703	34,819	6,592	169,751	168,541	פרמיות ברוטו
25,739	-	-	-	25,739	15,068	1,633	1,336	7,702	פרמיות משנה
353,964	-	-	-	353,964	19,751	4,959	168,415	160,839	פרמיות בשייר
(27,430)	-	-	-	(27,430)	(1,019)	(329)	(14,237)	(11,845)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
326,534	-	-	-	326,534	18,732	4,630	154,178	148,994	פרמיות שהורווחו בשייר
49,981	(1,428)	5,767	22	45,620	970	1,631	8,531	34,488	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
11,628	(6,435)	-	15,483	2,580	2,319	79	182	-	הכנסות מעמלות
182	-	-	182	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
388,325	(7,863)	5,767	15,687	374,734	22,021	6,340	162,891	183,482	סך הכל הכנסות
289,155	-	-	-	289,155	14,075	6,775	112,025	156,280	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
24,869	-	-	-	24,869	8,347	2,637	753	13,132	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
264,286	-	-	-	264,286	5,728	4,138	111,272	143,148	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
74,827	(6,435)	-	9,259	72,003	11,468	2,236	39,876	18,423	הוצאות הנהלה וכלליות
12,360	(1,428)	3,139	3,004	7,645	1,314	246	3,078	3,007	הוצאות אחרות
366	-	-	366	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
4,145	-	2,440	217	1,488	32	53	278	1,125	סך הכל הוצאות
355,984	(7,863)	5,579	12,846	345,422	18,542	6,673	154,504	165,703	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
32,341	-	188	2,841	29,312	3,479	(333)	8,387	17,779	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
60,228	-	1,195	-	59,033	-	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
92,569	-	1,383	2,841	88,345	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
				859,428	33,189	34,232	146,012	645,995	

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים תוצאות ענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים. ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואובדן רכוש המהווים כ-89.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010

ביטוח כללי									
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי רכוש ואחרים (*)			רכב רכוש	רכב חובה	
				סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	ענפי רכוש ואחרים (*)			
130,350	-	-	-	130,350	13,254	2,394	61,491	53,211	פרמיות ברוטו
8,971	-	-	-	8,971	5,639	464	309	2,559	פרמיות משנה
121,379	-	-	-	121,379	7,615	1,930	61,182	50,652	פרמיות בשייר
520	-	-	-	520	(842)	(193)	(1,547)	3,102	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
121,899	-	-	-	121,899	6,773	1,737	59,635	53,754	פרמיות שהורווחו בשייר
20,720	(455)	5,453	93	15,629	354	516	2,967	11,792	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,850	(2,397)	-	5,327	920	871	22	27	-	הכנסות מעמלות
55	-	-	55	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
146,524	(2,852)	5,453	5,475	138,448	7,998	2,275	62,629	65,546	סך הכל הכנסות
100,512	-	-	-	100,512	6,152	1,994	42,242	50,124	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
7,029	-	-	-	7,029	2,860	314	203	3,652	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
93,483	-	-	-	93,483	3,292	1,680	42,039	46,472	
30,390	(2,397)	-	3,157	29,630	4,416	959	16,569	7,686	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,434	(455)	1,122	1,556	2,211	216	60	998	937	הוצאות הנהלה וכלליות
990	-	784	96	110	4	3	25	78	הוצאות מימון
129,297	(2,852)	1,906	4,809	125,434	7,928	2,702	59,631	55,173	סך הכל הוצאות
17,227	-	3,547	666	13,014	70	(427)	2,998	10,373	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,498	-	(797)	-	3,295					רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
19,725	-	2,750	666	16,309					סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים תוצאות ענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים. ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואובדן רכוש המהווים כ-91.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009

ביטוח כללי									
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי			רכב רכוש	רכב חובה	
				סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (*)			
132,523	-	-	-	132,523	12,523	2,090	58,381	59,529	פרמיות ברוטו
9,614	-	-	-	9,614	5,300	680	546	3,088	פרמיות משנה
122,909	-	-	-	122,909	7,223	1,410	57,835	56,441	פרמיות בשייר
(10,610)	-	-	-	(10,610)	(793)	41	(4,261)	(5,597)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
112,299	-	-	-	112,299	6,430	1,451	53,574	50,844	פרמיות שהורווחו בשייר
15,525	(550)	1,599	3	14,473	369	480	2,896	10,728	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,410	(2,203)	-	4,769	844	763	31	50	-	הכנסות מעמלות
57	-	-	57	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
131,291	(2,753)	1,599	4,829	127,616	7,562	1,962	56,520	61,572	סך הכל הכנסות
107,077	-	-	-	107,077	5,181	1,844	37,388	62,664	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
11,747	-	-	-	11,747	3,174	414	189	7,970	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
95,330	-	-	-	95,330	2,007	1,430	37,199	54,694	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
24,940	(2,203)	-	2,674	24,469	3,846	670	13,883	6,070	הוצאות הנהלה וכלליות
3,499	(550)	1,061	891	2,097	598	43	950	506	הוצאות אחרות
11	-	-	11	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
2,625	-	1,284	60	1,281	1	49	199	1,032	סך הכל הוצאות
126,405	(2,753)	2,345	3,636	123,177	6,452	2,192	52,231	62,302	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
4,886	-	(746)	1,193	4,439	1,110	(230)	4,289	(730)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
5,087	-	(144)	-	5,231	-	-	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
9,973	-	(890)	1,193	9,670	-	-	-	-	

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים תוצאות ענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים. ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואובדן רכוש המהווים כ- 91.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

ביטוח כללי											
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי חבויות אחרים (*)					רכב חובה	רכב רכוש	סה"כ
				סה"כ מבוקר	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה			
אלפי ש"ח											
502,772	-	-	-	502,772	45,911	8,174	223,475	225,212			פרמיות ברוטו
34,336	-	-	-	34,336	19,999	2,127	1,666	10,544			פרמיות משנה
468,436	-	-	-	468,436	25,912	6,047	221,809	214,668			פרמיות בשייר
(26,429)	-	-	-	(26,429)	(926)	135	(12,475)	(13,163)			שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
442,007	-	-	-	442,007	24,986	6,182	209,334	201,505			פרמיות שהורווחו בשייר
64,733	(1,953)	9,007	321	57,358	1,326	1,982	10,835	43,215			הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,210	(8,442)	-	20,094	3,558	3,214	117	227	-			הכנסות מעמלות
219	-	-	219	-	-	-	-	-			הכנסות אחרות
522,169	(10,395)	9,007	20,634	502,923	29,526	8,281	220,396	244,720			סך הכל הכנסות
368,769	-	-	-	368,769	17,926	9,227	154,506	187,110			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
30,877	-	-	-	30,877	9,907	3,009	942	17,019			חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,892	-	-	-	337,892	8,019	6,218	153,564	170,091			עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
102,965	(8,442)	-	11,708	99,699	15,214	3,009	55,610	25,866			הוצאות הנהלה וכלליות
20,207	(1,953)	3,246	4,366	14,548	2,591	339	5,524	6,094			הוצאות אחרות
672	-	7	665	-	-	-	-	-			הוצאות מימון
5,043	-	3,226	329	1,488	32	53	278	1,125			סך הכל הוצאות
466,779	(10,395)	6,479	17,068	453,627	25,856	9,619	214,976	203,176			רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
55,390	-	2,528	3,566	49,296	3,670	(1,338)	5,420	41,544			רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
63,351	-	(677)	-	64,028							סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
118,741	-	1,851	3,566	113,324							התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
				869,031	31,648	34,957	145,173	657,253			

(\*) ענפי חבויות אחרים כוללים תוצאות ענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים. ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואובדן רכוש המהווים 89.6% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטוח), התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

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

**הון עצמי מינימלי:**

170,272	184,090	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
103,093	114,045	הסכום הנדרש על פי התקנות ערב תיקון הפרסום

67,179	70,045	הפרש (ב)
--------	--------	----------

123,247	145,565	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (ב)
---------	---------	-------------------------------------------

135,317	169,612	הסכום הקיים על פי תקנות ההון והנחיות המפקח:
-	(26,990)	הון ראשוני
31,790	32,908	בניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל מההון הבסיסי
		הון משני – כתבי התחייבות נדחים (ג)

167,107	175,530	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
---------	---------	---------------------------------------

43,860	29,965	עודף
--------	--------	------

**הון ראשוני:**

55,501	56,398	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
135,317	169,612	הסכום הקיים

79,816	113,214	עודף
--------	---------	------

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

בהתאם לאישור ההשקעה של החברה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - סיני סוכנות) היתנה המפקח על הביטוח כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון הניתנים להשקעה בלבד ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה. להלן פרוט הסכומים:

5,607	8,098
-------	-------

**(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:**

101,674	112,993	פעילות בביטוח כללי
1,419	1,051	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
40,768	40,927	נכסי השקעה ונכסים אחרים
9,030	9,472	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
17,381	19,647	סיכונים תפעוליים
170,272	184,090	

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

(ב) בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - "ההפרש"). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

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

השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל. (ליום 30 בספטמבר, 2010 יש לעמוד ב 45% מההפרש).

(ג) שטרי הון שהנפיקה החברה לחברה האם

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
31,790	32,908

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, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון הנדרש 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.

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

א. הון ראשוני - הכולל הון ראשוני בסיסי והון ראשוני מורכב. שיעורו הכולל של ההון הראשוני לא יפחת מ- 60% מסך ההון העצמי של המבטח. כמו כן שיעורו הכולל של ההון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ- 50% מסך ההון הראשוני, (בהתאם להוראת שעה, עד שיוורה המפקח אחרת, נקבע שיעור זה על 85%).

ב. הון משני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים, שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני.

ג. הון שלישוני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים (בהתייחס לקרן בלבד), שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח.

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

4. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

בהמשך למכתב האמור פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה 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 האחזקות 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.

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. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.

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

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

7. בהתאם למכתב שפרסם המפקח ביום 25 בינואר, 2009, בדבר הקלה בהון הנדרש מחברות ביטוח, נכס המוחזק בניגוד לתקנות ההשקעה, ואשר חריגה בגינו נוצרה בהתאם למפורט להלן, לא ייחשב כנכס לא מוכר כהגדרתו בתקנות ההון וזאת בכפוף לתנאים אלה:  
 חריגה מהמגבלות והתנאים לפי תקנות ההשקעה נוצרה לאחר יום 1 באוקטובר, 2008.  
 חריגה מהמגבלות והתנאים לפי תקנות ההשקעה נוצרה עקב שינוי בשווי השוק של נכסי ההשקעה, עקב קיטון בסך הערך הנקוב של נייר ערך סחיר, עקב ירידת דירוג נייר ערך או דירוג מבטח משנה, עקב שינוי בהתייבויות המבטח או עקב שינוי בהון העצמי של המבטח, אך בכל מקרה לא בשל השקעה חדשה בנכס השקעה.

נכון ליום הדוח לחברה חריגה פאסיבית בסך של כ- 3.7 מיליוני ש"ח בנכסים המוחזקים.

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות, פרשנויות ואחרות עקב פערי המידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולאטורים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים א'-ב' להלן אשר בה הערכת ההנהלה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, יותר סביר (more likely than not) כי טענות ההגנה של חברה תקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף ג' להלן, הגיעה החברה להסכם פשרה אשר אושר על ידי בית המשפט ובוצעה הפרשה בדוחות החברה בהתאם להסכם הפשרה.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים ד'-ו' להלן, סולקו בתקופת הדוח.

א. ביום 30 ביולי, 2008 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה שעניינה בהחזר תשלומי שכר טרחת שמאי הרכב ששילם צד ג', בתביעות המוגשות לחברה על-ידי צדדי ג'.

לטענת המבקש, החברה הפרה, כביכול, את הוראות חוק חוזה ביטוח, התשמ"א - 1981 והוראת המפקח על הביטוח – לפיהן לטענת המבקש על המבטח לשלם את מלוא שכר הטרחה שגבה השמאי ואין לו זכות להפעיל שיקול דעת ולקבוע מהו שכר הטרחה הראוי – בכך שנמנעה, כביכול, מלהשיב לצדדי ג' את מלוא שכר טרחת השמאי אותו שילמו.

הפרת הוראות החוק והמפקח על ידי החברה, כביכול, מקימה למבקש, לטענתו, עילות תביעה של הפרה חובה חקוקה ועשיית עושר שלא במשפט. משכך, לטענת המבקש על החברה להשיב לו את ההפרש בין הסכום ששילמה לו החברה בפועל בגין שכר טרחת השמאי לבין סכום שכר טרחת השמאי ששולם על-ידו בפועל.

המבקש מעמיד את נזקו (נכון ליום הגשת התובענה) על 150 ש"ח. במקרה שתובענה תאושר כתובענה ייצוגית, הסכום המבוקש מוערך על ידי המבקש כ- 6.82 מיליון ש"ח.

ביום 13 במאי, 2009 החליט בית המשפט כי התובענה תידון במאוחד עם תובענות דומות ובקשות לאישורן כייצוגיות אשר הוגשו נגד שמונה חברות ביטוח נוספות.

ביום 3 למרץ, 2010 הגיש התובע תגובה מאוחדת לתגובות החברות הנתבעות בתובענה המאוחדת.

החברה הגישה בקשה להוצאת נספחים ולמחיקת טענות מהתגובה המאוחדת ובית המשפט קיבל בקשה זו ביום 6 ביולי, 2010.

ישיבת קדם משפט בתיק נקבעה ליום 1 בפברואר, 2011.

ב. ביום 24 בינואר, 2010 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד החברה שעניינה פוליסת ביטוח רכב רכוש של החברה.

לטענת המבקשים, החברה אינה משפה את מבוטחיה בפוליסה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב לדרישת החברה. עוד נטען כי החברה מחתימה את מבוטחיה על כתבי ויתור וסילוק בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. לטענת התובעת בהעדר שיפוי על אמצעי המיגון מפרה החברה הוראת סעיף 1 לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו 2006, ולכן קמות לתובעת לטענתה, עילות תביעה של הפרת חובה חקוקה ושל עשיית עושר שלא במשפט. הסעד לו עותרת התובעת הוא השבת סכום הכסף בשווי עלות אמצעי המיגון ברכב.

הסכום הנתבע באופן אישי עומד על 6,500 ש"ח נכון ליום הגשת התובענה. במקרה שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הסכום הנתבע מוערך על ידי התובעת בסך של כ-29 מיליון ש"ח.

החברה טרם השיבה לבקשה. טרם נקבע מועד לדיון מקדמי בתובענה. היועץ המשפטי לממשלה הודיע כי בכוונתו להגיש את עמדתו בתיק עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

ג. ביום 16 ביוני, 2008 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד החברה שעניינה תשלום ריבית במקרה של תשלום תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום ממועד הגשת התביעה לתגמולי ביטוח.

לטענת המבקש, מקום בו מוגשת תביעה לתגמולי ביטוח והכספים משולמים לתובע 30 יום ממועד הגשת התביעה או יותר, על המבטח להוסיף לתגמולי הביטוח ריבית שנתית בשיעור של 4% בגין התקופה מחלוף 30 יום מהגשת התביעה ועד למועד התשלום בפועל.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

במסגרת בקשת האישור, עותר התובע להשבת מלוא סכומי הריבית האמורים. בנוסף טוען התובע, כי בהתנהלותה הפרה החברה כביכול, חובה חקוקה ועשתה, כביכול, עושר ולא במשפט. המבקש מעמיד את נזקו, נכון ליום הגשת התובענה, על סך 62 ש"ח. במקרה שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית הסכום המבוקש המוערך על ידי המבקש הינו כ-5.2 מיליון ש"ח.

תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה ביום 28 בינואר, 2009.

ביום 15 באוקטובר, 2009 התקיים דיון אשר במהלכו הוצג לבית המשפט מתווה לפשרה בין הצדדים ברוח הצעתו של בית המשפט בבקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה נגד חברת הביטוח איילון שעניינה זהה לבקשת האישור דנא ועל פי מתווה לפשרה שאושר זה מכבר, על ידי בית המשפט המחוזי בחיפה בבקשה לאישור תביעה ייצוגית זהה במהותה, שהוגשה נגד חברת הביטוח הראל.

ביום 8 בדצמבר, 2009 הוגש נוסח הסכם הפשרה לבית המשפט. על פי הסכם הפשרה, תתוקן הבקשה לאישור באופן שתתוסף לה עילה תביעה נוספת בגין אי תשלום הפרשי הצמדה על תגמולי ביטוח המשולמים למבוטחים או לצדדים שלישיים. כמו כן מתייחס ההסכם הפשרה הן לפיצוי בגין תביעות העבר בהן שולמו תגמולי ביטוח והן להסדרת תשלומי הריבית והפרשי הצמדה על התביעות לתגמולי ביטוח בעתיד.

ביום 9 בדצמבר, 2009 התקיים דיון בבית המשפט בעניין הסכם הפשרה. בעקבות הדיון, הורה בית המשפט (בהחלטה מיום 22 בדצמבר, 2009) לצדדים לתקן את הסכם הפשרה בשני סעיפים, כאמור בהחלטה. עוד קבע בית המשפט כי על הצדדים להעביר לאישור את נוסח מודעת הפרסום בעיתונות לציבור ועל העברת הסכם הפשרה ליועץ המשפטי לממשלה ולמנהל בתי המשפט, בהתאם לפרוצדורה הקבועה בסעיפים 18 ו-19 לחוק תובענות ייצוגיות. ביום 31 בדצמבר, 2009 אושר הסכם הפשרה המתוקן על ידי בית המשפט.

בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 22 בדצמבר, 2009 הגישו הצדדים ביום 6 בינואר, 2010 את נוסח ההודעה לציבור לאישור של בית המשפט ביום 12 בינואר, 2010 אישר בית המשפט את נוסח מודעת הפרסום לציבור והורה על פרסומה. ביום 14 בינואר, 2010 העבירו הצדדים את הסכם הפשרה (בצירוף בקשות האישור התביעה והתגובות) לידי היועץ המשפטי לממשלה ומנהל בתי המשפט וביום 24 בינואר, 2010 פורסמה ההודעה בעיתונים גלובס והארץ (כך שמועד האחרון להגשת כל ההתנגדויות הינו ה 10 במרס, 2010. ביום 14 בפברואר, 2010 התקיים דיון בבית המשפט. במהלך הדיון הציגו הצדדים בפני בית המשפט את מודעות הפרסום בעיתונות וההודעות שנשלחו ליועץ המשפטי לממשלה ומנהל בתי המשפט.

ביום 23 במרץ 2010, אישר ביהמ"ש את הסדר הפשרה. בהתאם לכך, וכאמור בהסדר הפשרה, אישר בית המשפט את הבקשה לאישור המתוקנת. כמו כן אישר בית המשפט את הסדר הפיצוי בגין תגמולי ביטוח ששולמו בעבר ואת הסדרת תשלומי ההצמדה והריבית על תשלום תגמולי הביטוח בתביעת רכב רכוש, בעתיד. בהתאם להמלצת הצדדים חייב בית המשפט את החברה בתשלום של 80,000 ש"ח (בסך: 80,000 ש"ח) וגמול לתובע הייצוגי (בסך: 40,000 ש"ח). כמו כן, דחה בית המשפט את תביעתו האישית של המבקש.

ד. ביום 22 ביולי, 2007 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית, על ידי תובע שהיה לקוח של החברה.

לטענת התובע, הפרה החברה את חוזר המפקח מיום 13 בנובמבר, 2000 המחייב את החברה לפרט בפני המבוטח בשלב הצעת הביטוח, פירוט מלא של המשתנים המיוחדים שבמחירון העשויים להשפיע על ערך הרכב המבוטח לצורך חישוב תגמולי הביטוח במקרים של אובדן גמור.

הפרת חוזר המפקח על ידי החברה כאמור, לטענת התובע, מקימה לו עילות תביעה של הטעיה, הפרת חוזה הביטוח ועשיית עושר שלא במשפט. לטענת התובע על החברה להשיב לו את ההפרש בין סכום גמולי הביטוח ששילמה לו החברה בפועל לבין סכום תגמולי הביטוח שהיה על החברה לשלם לו לשיטתו.

היה ואושרה התביעה כתובענה ייצוגית, הסכום הנתבע מהחברה הינו כ-60 מיליון ש"ח, כגובהו הנתען של ההפרש בין תשלום תגמולים ללא הפחתות לתשלום שבוצע (עם הפחתות לפי מחירון יצחק לוי).

ביום 2 באוגוסט 2010 הגיש התובע בקשת הסתלקות מן הבקשה.

ביום 24 לאוגוסט, 2010 הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בעקבות בקשת ההסתלקות בהסכמה שהגיש התובע.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. ביום 5 בינואר, 2009 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה שעניינה כיסוי צד ג' בפוליסת רכב רכוש.

לטענת המבקשים, נוהגת החברה שלא כדין, עת היא דוחה, באופן מלא או חלקי, תביעות צד ג' לקבל את מלוא תגמולי הביטוח בגין ירידת ערך כתוצאה מנזק שנגרם לרכבי צד ג'. לטענת המבקשים על החברה לשלם לצדדי ג' את מלוא תגמולי הביטוח בגין ירידת הערך בהתאם לחוות דעת שמאי שממציא צד ג' ולמצער להמציא חוות דעת נגדית מטעם החברה ככל שהיא חולקת על חוות דעת שמאי צד ג'. עוד נטען בתובענה ובבקשה כי לכאורה החברה מחתימה צדדי ג' על כתבי סילוק וזאת באופן לא חוקי ובניגוד להנחיות הפיקוח על הביטוח.

לטענת התובע, אי תשלום מלוא תגמולי הביטוח בגין ירידת ערך בהתאם לחוות דעת השמאי מקים עילות תביעה של הפרת חובות חקיקות שקבועות בחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 ובתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 ובהוראות המפקח על הביטוח וכן עילת תביעה של עשיית עושר ולא במשפט.

הסכום שתבע התובע באופן אישי עמד על 1,012 ש"ח, נכון ליום הגשת התובענה. במקרה והייתה התובענה מאושרת כתובענה ייצוגית על ידי בית המשפט, הסכום הנתבע היה מוערך על ידי התובע בסך של כ- 11 מיליון ש"ח.

החברה השיבה לבקשה. בהתאם להחלטת בית המשפט הועברה התובענה לדיון בפני אותו מוטב שאמור היה לדון בתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות אשר הוגשו נגד חברות ביטוח נוספות.

ביום 2 באוגוסט, 2010 הגיש בא כוח התובע בקשת הסתלקות מהתובענה.

ביום 17 לאוגוסט, 2010 קיבל בית המשפט את בקשת ההסתלקות שהוגשה בהסכמה על ידי הצדדים והורה על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ו. ביום 10 בספטמבר, 2009 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות שעניינה פוליסות ביטוח החובה לרכב אשר מכרו החברות למבוטחיהן מתחילת שנת 2004, עת נכנסה לתוקפה הרפורמה בביטוח אשר ביטלה את המחיר האחד בעבור הפוליסה, ועד ליום הגשת הבקשה לאישור.

לטענת המבקשים, חברות הביטוח גבו מהמבוטחים תוספת תשלום לפוליסה בהתאם לקריטריונים של גיל המשתמש המורשה ברכב ו/או וותק רישיון הנהיגה שלו.

ביום 30 לספטמבר, 2009 הגישו המבקשים בקשה להסתלקות מהתובענה ומהבקשה לאישור זאת כיוון שהשתכנעו המבקשים כי תובענה ייצוגית היא אינה הדרך הנכונה לפתרון סוגיה משפטית זו.

ביום 8 באוקטובר, 2009 קבע בית המשפט כי על המבקשים להגיש תצהיר לתמיכת טענותיהם בבקשה להסתלקות. ביום 14 באוקטובר, 2009 הגישה החברה את תגובתה לבקשת ההסתלקות, במסגרתה הסכימה החברה לבקשת ההסתלקות וזאת ללא צו להוצאות.

לאחר הגשת תצהירי המבקשים ותגובתה של החברה לבקשת ההסתלקות כאמור, אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות ללא צו להוצאות. בנוסף, הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ועל דחיית התביעות האישיות של המבקשים.

באור 6: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 27 בינואר חתם מר יוסי וינשטוק על הסכם פרישה מתפקידו כמנכ"ל החברה וביום 25 בפברואר, 2010 אושר מינויו של מר דן יצחקי למנכ"ל החברה. מר יצחקי שימש עד למינוי כמנהל מחוז ירושלים בחברת האם, מנורה מבטחים ביטוח בע"מ.

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

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולר), 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 הוא עיסוקה היחיד.

ג. דוחות ביניים על המצב הכספי :

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
2,633	2,749	2,830	נכסים בלתי מוחשיים
1,588	1,085	280	עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(* -)	(* 529)	-	נכסי מיסים נדחים
44,073	44,696	46,741	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
16,458	16,937	16,421	רכוש קבוע
5,607	5,033	8,098	השקעות בחברות בנות
17,382	16,917	17,382	נדל"ן להשקעה
76,356	74,032	92,139	נכסי ביטוח משנה
11,232	15,587	14,004	חייבים ויתרות חובה
76,030	81,005	84,975	פרמיות לגבייה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
523,210	490,817	593,074	נכסי חוב סחירים
263,038	244,162	267,107	נכסי חוב שאינם סחירים
19,734	17,190	26,220	מניות
34,019	29,670	40,410	אחרות
<b>840,001</b>	<b>781,839</b>	<b>926,811</b>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
49,074	53,860	59,074	מזומנים ושווי מזומנים
<b>1,140,434</b>	<b>1,094,269</b>	<b>1,268,755</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

(\* סווג מחדש).

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

ג. דוחות ביניים על המצב הכספי : (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2009		2010
	בלתי מבוקר		מבוקר
מבוקר	אלפי ש"ח		
69,136	69,136	69,136	
2,175	2,175	2,175	
22,227	20,186	27,852	
41,779	27,580	70,449	
<u>135,317</u>	<u>119,077</u>	<u>169,612</u>	
869,031	859,428	982,325	
5,468	6,341	6,801	
(* 1,371)	(* 515)	9,292	
2,340	2,226	834	
7,734	881	2,517	
84,618	71,731	64,466	
34,555	34,070	32,908	
<u>1,005,117</u>	<u>975,192</u>	<u>1,099,143</u>	
<u>1,140,434</u>	<u>1,094,269</u>	<u>1,268,755</u>	

הון:

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרנות הון  
עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
עודף הפסדים על השקעה בחברה מאוחדת  
התחייבויות בגין מסים נדחים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
התחייבויות בגין מסים שוטפים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(\* סווג מחדש.)

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

ד. דוחות ביניים על רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
476,339	121,592	130,588	351,761	387,174	פרמיות שהורווחו ברוטו
34,332	9,293	8,689	25,227	23,675	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
442,007	112,299	121,899	326,534	363,499	פרמיות שהורווחו בשייר
64,932	15,644	20,819	50,330	46,678	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,558	844	919	2,580	2,748	הכנסות מעמלות
510,497	128,787	143,637	379,444	412,925	<b>סך כל ההכנסות</b>
368,769	107,077	100,512	289,155	302,508	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
30,877	11,747	7,029	24,869	24,854	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,892	95,330	93,483	264,286	277,654	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
99,699	24,472	29,630	72,006	82,505	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,361	2,726	3,071	9,724	7,718	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	-	-	96	הוצאות אחרות
4,714	2,566	894	3,928	2,464	הוצאות מימון
458,673	125,094	127,078	349,944	370,437	<b>סך כל ההוצאות</b>
51,824	3,693	16,559	29,500	42,488	רווח לפני מסים על ההכנסה
20,210	2,096	5,980	11,638	15,976	מסים על ההכנסה
31,614	1,597	10,579	17,862	26,512	
2,123	783	430	1,676	2,158	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
33,737	2,380	11,009	19,538	28,670	סה"כ רווח

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

ה. דוחות ביניים על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
33,737	2,380	11,009	19,538	28,670	רווח
					רווח כולל אחר:
68,340	266	6,822	60,392	15,417	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5,397)	3,439	(4,222)	(3,012)	(7,854)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
408	1,382	(102)	2,848	168	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(22,162)	(1,781)	(883)	(21,080)	(2,733)	מיסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
41,189	3,306	1,615	39,148	4,998	רווח כולל אחר, נטו
74,926	5,686	12,624	58,686	33,668	סה"כ רווח כולל

פירוט השקעות פיננסיות

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2010

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
593,074	-	592,490	584	נכסי חוב סחירים
269,856	269,856	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
26,220	-	26,220	-	מניות
40,410	-	3,508	36,902	אחרות
<u>929,560</u>	<u>269,856</u>	<u>622,218</u>	<u>37,486</u>	סה"כ

ליום 30 בספטמבר 2009

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
490,817	-	489,331	1,486	נכסי חוב סחירים
247,193	247,193	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
17,190	-	17,190	-	מניות
29,670	-	4,729	24,941	אחרות
<u>784,870</u>	<u>247,193</u>	<u>511,250</u>	<u>26,427</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2009

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה מבוקר אלפי ש"ח	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
523,210	-	521,137	2,073	נכסי חוב סחירים
265,858	265,858	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
19,734	-	19,734	-	מניות
34,019	-	4,744	29,275	אחרות
<u>842,821</u>	<u>265,858</u>	<u>545,615</u>	<u>31,348</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2010	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
279,848	290,046

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

284,738	302,969
---------	---------

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

-	59
---	----

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

564,586	593,074
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

3,692
-------

ליום 30 בספטמבר 2009	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
156,328	171,625

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

302,824	317,706
---------	---------

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

971	1,486
-----	-------

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

460,123	490,817
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

6,951
-------

ליום 31 בדצמבר 2009	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
198,815	209,485

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

302,075	311,652
---------	---------

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

1,704	2,073
-------	-------

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

502,594	523,210
---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

7,509
-------

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים:

279,840	269,856
	2,784

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים:

248,694	247,193
	3,629

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים:

267,307	265,858
	2,999

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב3. מניות

ליום 30 בספטמבר 2010	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

23,010	25,783
367	437
23,377	26,220
	3,746

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב.3. מניות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
17,190	15,509
3,339	

מניות סחירות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,734	15,969
3,121	

מניות סחירות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

ב.4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
32,372	34,776
8,038	7,707
40,410	42,483
107	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
29,650	32,275
20	7
29,670	32,282
-	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב.4. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009	
הערך בספרים	עלות
מבוקר אלפי ש"ח	
29,766	32,451
4,253	4,383
34,019	36,834
-	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

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