



דוחות כספיים ליום
31.3.10



דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31.3.2010

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2010 (להלן: "תקופת הדוח" / "רבעון").

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, וכיום החברה הינה בבעלותה המלאה של מנורה מבטחים. ביום 3.4.2008 שינתה סיני החזקות את שמה ל"שחר חדש החזקות בע"מ".

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 הפלת"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.

תיאור ביטוחי

חברת הבת, סיני סוכנות, פועלת בתחום נוסף, גם הוא בעיקר בענפי ביטוח הפרט, והוא תחום התיאור 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	
119,498	126,736	132,751	140,796	לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010
104,592	112,124	117,677	126,392	לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2009
14.3%	13.0%	12.8%	11.4%	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 שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 31.3.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	1-3.2010	1-3.2009	שיעור הגידול (%)	31.12.2009
רכב חובה	61,322	55,788	9.9%	225,212
רכב רכוש	63,409	55,347	14.6%	223,475
ביטוח חבויות	2,695	2,653	1.6%	8,174
ענפי רכוש ואחרים	13,370	12,604	6.1%	45,911
סה"כ	140,796	126,392	11.4%	502,772

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 31.3.2010 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	56,861	44.9%	55,090	46.1%
רכב רכוש	56,437	44.5%	56,120	47.0%
ביטוח חבויות	2,015	1.6%	1,688	1.4%
ענפי רכוש ואחרים	11,423	9.0%	6,600	5.5%
סה"כ	126,736	100%	119,498	100%

ניתן לראות כי כ- 89.4% מפעילות החברה בתקופה זו היא בענפי הרכב לסוגיו. כ- 44.9% מפעילות החברה הינה בענף רכב חובה.

שיעור הגידול במחזור הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הגיע לכדי 11.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

נמשך הגידול בפרמיות בענפי רכב חובה ורכב רכוש, גידול הנובע מעליה בהיקפי המכירות. בנוסף, הפרמיות בענף מקיף דירות גדלו לכ- 8.9 מיליון ₪ (והוא מהווה כ- 66.6% מתחום ענפי רכוש ואחרים), זאת כתוצאה ממסלול "שומרה D", שהינו מסלול יחודי לביטוח דירות אשר מיועד לדיירי קומות ביניים בבתים משותפים.

להלן התפלגות הפרמיות המורוחות לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה ביום 31.3.2009 (באלפי ₪):

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
רכב חובה	50,036	44.6%	47,641	45.6%
רכב רכוש	49,466	44.1%	48,964	46.8%
ביטוח חבויות	2,069	1.8%	1,601	1.5%
ענפי רכוש ואחרים	10,553	9.5%	6,386	6.1%
סה"כ	112,124	100%	104,592	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.

החברה רואה בשוק ריכוזי זה כר נרחב ופורה להתפתחותה.

בשוק ריכוזי הנשלט ע"י 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 ביטוחי החברה בלבד.

החברה מראה גידולים בהיקפי הפעילות העסקית מדי שנה בשנה. 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%).

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

החברה מתאפיינת ביצירתיות וחדשנות ודוגמא טובה לכך הינה סדרת מוצרי A-Z. סדרה זו, שפותחה ע"י החברה, מציעה לסוכנים ולמבוטחים מוצרי ביטוח משופרים וברמת שירות גבוהה מהמקובל.

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 עד למועד פרסום הדוח:

א. בחודש ינואר 2010 פורסם **תיקון מס' 2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל - 1970**. עניינו של התיקון הינו התאמת התקנות לתקינה הבינלאומית IFRS. הוראות אלו תחילתן החל מהדוחות הכספיים הערוכים ליום 31.12.2009.

ב. 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**.

ג. 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.

ד. 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.

ה. 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.

1. 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.
2. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח טיוטה שנייה לחוזר **ניהול טכנולוגיות מידע** שמטרתו לקבוע הוראות לעניין חובתו של גוף מוסדי לנהל את טכנולוגיית המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע. במסגרת הטיוטה השנייה נערכו מספר שינויים כגון העברת האחריות על תחום מערכות מידע מהדירקטוריון למנהל מערכות המידע, צמצום תפקידי ההנהלה בקשר עם החוזר, ביטול ההמלצה להסתמכות על מסמכי ה-SOX לצורך ביצוע הנחיות החוזר ועוד.
3. בחודש ינואר 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה **התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון**. מטרתה של טיוטה זו להכיל מספר שינויים ביחס לטיוטה הקודמת בעניין, הכוללים 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 תאגידי שהוא תאגידי בנקאי.
4. 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 מטרות חוק הפלת"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 אחד והתחרות שתתפתח תהיה על המחיר והשירות.
5. 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.
6. 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 של חברות הביטוח, החוזר משקף את ההוראות העדכניות של התקינה הבינלאומית ותחולתו החל מהדוחות הכספיים של שנת 2009.
7. 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.
8. 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.
9. 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 בניהול 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.
10. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה **הרכב הון עצמי של מבטח**. מטרתה של הטיוטה 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 שיודיע עליו המפקח. הוראות טיוטה זו קובעות כי תחולתן תהא מיום 1 באפריל 2010.
11. בחודש מרץ 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר הכרעות עקרוניות שעניינה **חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבוטחים לביטוח**. מטרתה של טיוטה זו להורות כי מבטח לא ייצרף מבוטחים לתכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה אלא בכפוף לקבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטח.

יז. 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 בטיטה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך באישורו מראש של המפקח ובלבד שמסרה למפקח טרם החלוקה הודעה על חלוקת דיבידנד ואת המסמכים הנדרשים לפי המכתב.

יח. בחודש אפריל 2010 פרסם המפקח טיטת חוזר שנייה שעניינה **הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות**. מטרתה של טיטה זו לקבוע הוראות שיחולו על גופים מוסדיים בעת רכישת אגרות חוב, לקבוע את סוג המידע שגוף מוסדי יקבל ממנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח, להורות לגוף מוסדי לקבוע מדיניות השקעות באגרות חוב וכן להשלים את הוראות חוזרי האשראי שפורסמו בשנת 2007. טיטה זו באה בהמשך לדוח הוועדה ("דוח חודק") לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אג"ח לא ממשלתיות שפורסם בחודש פברואר 2010, ובו המלצות לממונה על שוק ההון בסוגיה אילו הוראות יש להטיל על הגופים המוסדיים בקשר לניהול כספי החיסכון הפנסיוני המושקעים באג"ח לא ממשלתיות.

יט. בחודש מאי 2010, הוציא הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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.

3. מצבה הכספי של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בקשר לסעיפי המאזן השונים:

שיעור מסך המאזן 31.3.2010	שיעור השינוי (% -ב)	31.12.2009 (באלפי ₪)	31.3.2010 (באלפי ₪)	
				נכסים
0.4%	2.1%	5,199	5,309	נכסים לא מוחשיים
0.2%	(26.0)%	2,660	1,969	עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
0.1%	(71.4)%	5,384	1,542	מסים נדחים
3.9%	6.8%	44,073	47,051	הוצאות רכישה נדחות
2.0%	0.8%	24,037	24,230	רכוש קבוע (נטו)
1.0%	-	11,940	11,940	נדל"ן להשקעה
6.7%	4.7%	76,356	79,964	נכסי ביטוח משנה
1.4%	28.1%	12,890	16,518	חייבים ויתרות חובה
6.9%	8.2%	76,030	82,276	פרמיה לגבייה
77.4%	3.4%	895,357	925,790	השקעות פיננסיות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים
100%	3.7%	1,153,926	1,196,589	סך הכל נכסים
				הון והתחייבויות
12.7%	12.0%	135,317	151,491	הון עצמי
75.6%	4.1%	869,031	904,894	התחייבויות בגין חווי ביטוח
0.1%	(31.8)%	2,340	1,595	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
0.9%	66.1%	6,827	11,342	מסים נדחים
0.5%	(40.6)%	9,302	5,523	התחייבות בגין מיסים שוטפים
6.8%	(7.7)%	87,497	80,772	זכאים ויתרות זכות
3.4%	(6.1)%	43,612	40,972	התחייבויות פיננסיות ואחרות
100%	3.7%	1,153,926	1,196,589	סך הכל הון והתחייבויות

היקף המאזן של החברה גדל מכ- 1,154 אלפי ₪ לכ- 1,197 אלפי ₪ ליום הדוח, גידול של כ- 3.7%. הגידול בהיקף המאזן מבטא את המשך הגידול בהיקפי הפעילות של החברה בין התקופות המדווחות.

נכסים לא מוחשיים - הסעיף מורכב מיתרת תיקי ביטוח שנרכשו בחברת הבת וכן מתוכנות מחשב. סעיף זה נותר ללא שינוי מהותי.

מסים נדחים - הסעיף מורכב מיתרת מסים נדחים שנוצרה בגין התחייבויות לעובדים ובגין הפרש בחישוב תביעות תלויות ליום המעבר לדיווח לפי תקינה בינלאומית. בסעיף זה חל קיטון לעומת יום 31 בדצמבר 2009, וזאת כתוצאה מקיטון מיסים נדחים בגין זכאות עובדים, וכן קיטון במיסים נדחים בגין תביעות תלויות.

הוצאות רכישה נדחות - נרשם גידול בסעיף מכ- 44 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2009, לכ- 47 מיליון ₪ ליום הדוח, גידול של כ- 6.8%, וזאת כתוצאה מהמשך הגידולים בהיקפי המכירות שרשמה החברה.

נכסי ביטוח משנה - הסעיף כולל יתרות מבטחי משנה בגין חלקם בתביעות תלויות וחלקם בעתודה לסיכונים שטרם חלפו. בסעיף זה נרשם גידול מכ- 76 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 80 מיליון ₪ ליום הדוח (גידול של כ- 4.7%), וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתביעות תלויות.

חייבים ויתרות חובה - גדלו מכ- 13 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 17 מיליון ₪ ליום הדוח (גידול של כ- 28.1%). עיקר הגידול נובע מחובות מבטחי משנה כתוצאה מתשלום פרמיה משנה אקסס מראש, כמקובל ברבעון הראשון מדי שנה.

פרמיה לגבייה - בסעיף קיים גידול בסך של כ- 6 מיליון ₪ וזאת עקב הגידולים במכירות. כמו כן, שיעור הפרמיה לגבייה מסך הפרמיה לתקופת הדוח (בנטרול פרמיית רכב חובה) ירד מהתקופה המקבילה אשתקד (31.3.2009) משיעור של כ- 31.4% לכ- 28.7% בתקופת הדוח (31.3.2010).

השקעות פיננסיות ואחרות ומזומנים ושווי מזומנים - בסעיף נכללו נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים, מניות, השקעות אחרות ומזומנים ושווי מזומן. בסעיף זה נרשם גידול מכ- 895 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 926 מיליון ₪ ליום הדוח (גידול של כ- 3.4%). הגידול הינו כתוצאה מהמשך הגידולים בהשקעות הפיננסיות, שמקורם בגידולים בהיקפי המכירות, וכן מעליית ערך נכסים פיננסיים.

ההון העצמי של החברה גדל מכ- 135 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2009, לכ- 151 מיליון ₪ ליום הדוח. עיקר הגידול מקורו ברווחי החברה וברווחים מההשקעות פיננסיות ומשינויים בקרנות הון (ראה גם דוח על השינויים בהון העצמי בדוחות הכספיים).

התחייבויות בגין חוזה ביטוח - הסעיף כולל התחייבויות החברה בגין תביעות תלויות ועתודה לסיכונים שטרם חלפו. ההתחייבויות גדלו לכ- 905 מיליון ₪ ביום הדוח לעומת כ- 869 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, גידול של כ- 4.1%. הגידולים בסעיף זה מבטאים אף הם את הגידולים בפעילות החברה וכן את זקיפת תוצאות הפעילות בענפי החובה ב- 36 החודשים האחרונים "לצבירה" הנכללת בסעיף תביעות תלויות.

התחייבות בגין מיסים שוטפים - הסעיף כולל התחייבות החברה למס הכנסה. קיים קיטון ביתרת החוב, מכ- 9 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 6 מיליון ₪ ביום הדוח (קיטון של כ- 40.6%), כתוצאה מתשלום מקדמות שוטפות וכן מהשלמת מקדמות בגין שנת 2009.

זכאים ויתרות זכות - קטנו לכ- 81 מיליון ₪ ליום הדוח לעומת כ- 87 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, קיטון של כ- 7.7%. הקיטון הינו כתוצאה מקיטון ביתרות זכאות עובדים ליום הדוח.

התחייבויות פיננסיות - קטנו מכ- 44 מיליון ₪ ביום 31 בדצמבר 2009, לכ- 41 מיליון ₪ ליום הדוח. הקיטון בסעיף נובע מפרעון שטרי הון מבנקים.

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

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

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

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

מכשירי חוב:

שיעור שינוי	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(104)	-	-	(733)	(837)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליה	2,277	2,257	3,537	19,108	27,179
סה"כ לפני השפעת המס	2,173	2,257	3,537	18,375	26,342
מס	768	797	1,250	6,494	9,309
סה"כ נטו ממש	1,405	1,460	2,287	11,881	17,033

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 בהתאם לחוות דעת מקצועית של מנהל ההשקעות וצוותו אשר מכירים ועוקבים אחר הלווים באופן שוטף ושיקלל על פי מיטב שיקול דעתו את הגורמים דלעיל.

מכשירים הונניים

שיעור שינוי	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(11)	(28)	(4)	(201)	(244)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליה	106	303	226	6,831	7,466
סה"כ לפני השפעת המס	95	275	222	6,630	7,222
מס	33	97	78	2,344	2,552
סה"כ נטו ממס	62	178	144	4,286	4,670

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:

שיעור שינוי	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(115)	-	-	(934)	(1,049)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
עליה	2,383	2,532	3,759	25,939	34,613
סה"כ לפני השפעת המס	2,268	2,532	3,759	25,005	33,564
מס	801	894	1,328	8,838	11,861
סה"כ נטו ממס	1,467	1,638	2,431	16,167	21,703

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 תיקונייהן (להלן: "תקנות ההון"):

ליום 31.3.2010 באלפי ₪	
	הון עצמי מינימאלי:
172,900	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות ⁽¹⁾
104,801	הסכום הנדרש על פי התקנות ערב תיקון הפרסום
68,099	הפרש ⁽²⁾
125,231	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח
	הסכום הקיים על פי תקנות ההון והמפקח:
151,491	הון ראשוני
(8,869)	בניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל מההון הבסיסי
31,847	הון משני – כתבי התחייבות נדחים ⁽³⁾
174,469	סה"כ הון עצמי קיים
49,238	עודף
	הון ראשוני:
54,974	הסכום המנימאלי הנדרש על פי התקנות
151,491	הסכום הקיים על פי התקנות
96,517	עודף

- (1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין (נכון ליום 31.3.2010):
- פעילות בביטוח כללי / הון ראשוני נדרש בסך 103,637 אלפי ₪.
 - נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנון ההון בסך 1,164 אלפי ₪.
 - נכסי השקעה ונכסים אחרים בסך 40,496 אלפי ₪.
 - סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי בסך 9,505 אלפי ₪.
 - סיכונים תפעוליים בסך 18,098 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 (ולמועד פרסום הדוח ליום 31.3.2010) - לפחות 30% 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 31,847 אלפי ₪ נכון ליום 31.3.2010. 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 הניתנים להשקעה בלבד.
- יתרת השקעה בסיני סוכנות ביום 31.3.2010 הינה סך 6,661 אלפי ₪.

4. תוצאות הפעילות

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

1-12.2009	1-3.2009	1-3.2010	
41,544	13,180	12,853	רווח ביטוח רכב חובה
5,420	1,387	972	רווח ביטוח רכב רכוש
3,670	1,247	1,399	רווח ענפי רכוש ואחרים
(1,338)	497	(464)	רווח (הפסד) ענפי חבויות
6,094	1,024	1,074	תוצאות תיווך ביטוחי ולא מיוחס
55,390	17,335	15,834	סה"כ רווח לפני מיסים
21,653	6,323	6,029	מיסים על הכנסה
33,737	11,012	9,805	רווח (הפסד) נקי
41,189	21,888	6,369	שינויים בקרן הון, נטו בגין ניירות ערך זמינים למכירה נטו ממס
74,926	32,900	16,174	סה"כ רווח כולל *

* הרווח הכולל הסתכם בכ- 16.2 מיליון ₪ לעומת כ- 32.9 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון ברווחיות נובע כתוצאה מהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הנמוכות מהתקופה המקבילה אשתקד.

4.1 ביטוח רכב חובה:

בתחום חל קיטון מרווח של 13,180 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של 12,853 אלפי ₪ בתקופת הדוח. עיקר הקיטון נובע מקיטון בהכנסות מהשקעות.

4.2 ביטוח רכב רכוש:

הרווח בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 972 אלפי ₪, בהשוואה לכ- 1,387 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר בשל קיטון בהכנסות מהשקעות בענף זה. כמו כן, נמשכת המגמה של שחיקת תעריפים כתוצאה מתחרות בין מבטחים.

4.3 ביטוח רכוש ואחר

התוצאות החיטומיות של תחום ביטוחי רכוש ואחר השתפרו והרווח גדל מסך של כ- 1,247 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של כ- 1,399 אלפי ₪ בתקופת הדוח.

4.4 תיווך ביטוחי ופעילות לא מיוחסת אחרת:

החל משנת 2008 כולל התחום את חברות הבת סיני סוכנות וסיני מורשי חיתום. נרשם שיפור בתוצאות סיני סוכנות, הנובע מעליה בהכנסות מעמלות ביטוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

5. מימון

ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2009.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

6.1 פעילות ריאלית

אינדיקטורים רבים שפורסמו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 מוכיחים שהפעילות הריאלית במשק הישראלי ממשיכה להתרחב, אך חלקם מצביעים על התמתנות של קצב ההתרחבות.

נתונים מלאים של סקר החברות לרבעון הראשון של שנת 2010 מצביעים על המשך התרחבותה של הפעילות העסקית, והמדד המוביל בסקר מבטא ציפיות להתרחבות נוספת של הפעילות ברבעון השני של שנת 2010. כמו כן, נתוני סחר החוץ לחודש מרץ 2010 מלמדים על האצה מחודשת ביצוא וביבוא של הסחורות ובנוסף המדד המשולב לחודש אפריל 2010 עלה ב- 0.6%.

כנגד זאת התמתן במידה מסוימת קצב הגידול של גביית המסים הישירים והעקיפים, ירדו רכיבי הציפיות במדדי אמון הצרכנים, ועלתה ההסתברות להאטה בביקושים בחודש אפריל 2010 (על פי מדד המחושב בחטיבת המחקר של בנק ישראל).

על רקע זה, עדכן בנק ישראל במהלך חודש אפריל 2010 את תחזית הצמיחה של המשק הישראלי לשנת 2010 כלפי מעלה, מ- 3.5% ל- 3.7%, וכן פרסם תחזית צמיחה ראשונית לשנת 2011 של כ- 4%.

בנק ישראל מעריך כי שיעור האבטלה ימשיך וירד, לכ- 7.0% בממוצע שנתי בשנת 2010, וכי שיעור האינפלציה יתמתן במהלך שנים עשר החודשים הבאים לכ- 2.2%. להתמתנות האינפלציה בשנים עשר החודשים הבאים צפויים לתרום הייסוף הריאלי של שער החליפין האפקטיבי, שאפיין את החודשים האחרונים ורמת התוצר, שעדיין צפויה להיות נמוכה מהרמה הפוטנציאלית - כתוצאה מהשפעתו של המשבר העולמי על הפעילות המשקית בישראל.

השיפור הריאלי בכלכלה לא בא לידי ביטוי בעלויות מחירים לצרכן בתקופה הנסקרת, אלא להיפך. מדד המחירים לצרכן ירד במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור של 0.9%. ירידה זו משקפת בעיקרה גורמים עונתיים, אולם האינפלציה ברבעון הראשון הושפעה גם מפעולות הממשלה - הפחתת המע"מ וביטול היטל הבצורת, הוזלת תעריפי החשמל וירידה של מחירי הדיור והאנרגיה. ב-12 החודשים האחרונים עלה מדד המחירים לצרכן ב-3.2%, והמדד למעט דיור ואנרגיה עלה ב-2.1%.

במהלך הרבעון המשיך בנק ישראל בתהליך העלאה הדרגתית של הריבית - חלק מנורמליזציה הדרגתית של הריבית. כך הועלתה הריבית מ-0.5% בספטמבר 2009 ל-1.25% בינואר 2010 ול-1.5% באפריל 2010. המניעים להעלאות הריבית היו קצב האינפלציה השנתי (בשנים עשר החודשים האחרונים), שבמהלך התקופה היה מעל לגבול העליון של היעד, הרמה הגבוהה יחסית של הציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, הן על פי החזאים והן על פי שוק ההון, המשך התבססות הצמיחה ועלויות מתמשכות של מחירי הנכסים, ובכללם המניות והדירות. לעומת זאת נראה כי במהלך הרבעון האחרון של 2009 והרבעון הראשון של 2010 התמתן במידה מסוימת קצב עליית המחירים בשוק המקומי, והחלה להסתמן אפשרות של האטת הפעילות באירופה, על רקע קשיים במימון חובות של מספר מדינות.

מגמת ההתאוששות של הכלכלה העולמית נמשכה במהלך הרבעון הנסקר, אך לא באופן אחיד. במדינות המפותחות ההתאוששות המתונה נשענת בעיקר על התערבות מוניטארית ופיסקאלית מסיבית - שמטבע הדברים לא תוכל להתמיד. המשך ההתערבות ומידתה יהיו שונים ממדינה למדינה, בהתאם לנסיבות המיוחדות של כל אחת. לעומת זאת במדינות המתפתחות הצמיחה מונעת יותר על ידי ביקושים מקומיים של משקי הבית והפירמות ועלייה של מחירי הסחורות.

על פי רוב הנתונים שהתפרסמו ההתאוששות הכלכלית העולמית מעמיקה, בין היתר כתוצאה מהמשך הצמיחה החזקה במדינות מזרח אסיה וסימני התאוששות טובים בארה"ב. ואולם, במדינות המפותחות הצמיחה מושפעת במידה רבה מהרחבה פיסקאלית ומוניטארית ניכרת. היציאה מהמדיניות המרחיבה עלולה לאיים על עוצמת ההתאוששות. בנוסף, עדיין נותרו סיכונים משמעותיים - בעיקר משבר החוב העולמי, שהחריף לקראת סוף התקופה הנסקרת, על רקע משבר החוב ביוון. המדיניות המוניטארית של הבנקים המרכזיים העיקריים ממשיכה להיות מרחיבה. כנגד זאת נמשכת מגמת הריסון המוניטארי במדינות אחרות.

6.2 פעילות פיננסית

במהלך הרבעון הנסקר נמשכה בישראל העלייה של מחירי הנכסים הפיננסיים - מניות ואגרות חוב של חברות - וכן של מחירי הדירות. זאת במקביל לעלייה, אמנם בקצב מתון יותר, של מחירי המניות בעולם. עליית מחירי המניות בעולם ובישראל משקפת בחלקה את ההתאוששות של הכלכלה והצפי להמשכה, אך חלקה הוא תולדה של שיעורי הריבית הנמוכים השוררים ברוב המדינות. גם עליית מחירי הדירות בישראל היא במידה רבה תולדה של שיעורי הריבית הנמוכים.

מדד ת"א 25 עלה במהלך הרבעון הראשון של 2010 בשיעור של כ-7.3%, כאשר מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ-8.5%. מדד ת"א 75 עלה בשיעור של כ-13.9%.

מגמת עליות נרשמה גם ברוב מדדי המניות המובילים בעולם. הנאסד"ק עלה במהלך הרבעון הנסקר בשיעור של כ-5.7%, בעוד שהדאו ג'ונס עלה בכ-4.1%. מדד הפוטסי עלה בכ-4.9%, מדד הקאק הצרפתי בכ-1.0% ומדד הדאקס הגרמני בכ-3.3%.

במהלך הרבעון נרשמו בשוק האג"ח הקונצרני עליות מחירים חדות וירידה ניכרת של התשואות הגלומות. בסיכום הרבעון הראשון של 2010, עלה מדד התל בונד 20 בכ-3.9% ומדד התל בונד 40 בכ-5.6%. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ-1.7% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בכ-1.8%.

האווירה החיובית בשווקים הושפעה מהריבית הנמוכה, מתכניות חירום שבוצעו על ידי ממשלות בעולם ואשר הצליחו לבלום את המשבר ומפרסום אינדיקטורים כלכליים חיוביים לעומת הצפי.

התערבות בנק ישראל במסחר בדולר נמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של 2010. יתרות המט"ח של בנק ישראל גדלו במהלך הרבעון מרמה של כ-60.6 מיליארד דולר לרמה של כ-62.5 מיליארד דולר בסוף מרץ 2010 ועד לשיא של כ-64.5 מיליארד דולר בסוף אפריל 2010.

התערבות של בנק ישראל במסחר נועדה לנסות למתן מגמות חריגות בשער של הדולר ביחס לסל המטבעות ומניסיון למנוע מתקפות ספקולנטים על המטבע המקומי. בסיכום הרבעון הראשון של 2010, תוסף השקל בשיעור של כ-1.6% לעומת שער של הדולר, כאשר שער של האירו לעומת השקל רשם במהלך הרבעון ירידה של כ-8.3% על רקע משבר החוב היווני.

6.3 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

6.3.1 בסוף חודש אפריל 2010, הפחיתה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של יוון בשלוש דרגות לרמה של (+BB), דירוג הנחשב לדירוג שאינו ברמת השקעה. במקביל הופחת דירוג האשראי של פורטוגל בשתי דרגות ל-(-A) וכן דירוג האשראי של ספרד ברמה אחת ל-(-AA).

הורדות הדירוג נעשו במקביל לזינוק בתשואות על אגרות החוב של המדינות הבעייתיות במערב אירופה. זינוק זה, שבמקרה של יוון כבר הגיע לתשואה של כמעט 20% על אגרת חוב

לשנתיים, מבטא את הערכת המשקיעים לגבי מצבה הכספי של יוון ומדינות אחרות בגוש היורו.

6.3.2 המדדים בשוקי ההון בישראל ובעולם רשמו החל מהמחצית השנייה של חודש אפריל ירידות שערים חדות. חזרתו של מדד ת"א 25 לרמה בה שהה בשלהי שנת 2007 דחפה את המשקיעים למימושים. החדשות השליליות שהגיעו מאירופה הוסיפו דלק למדורה ותרמו גם הן לאווירה השלילית.

במהלך הרבעון השני של השנה ועד לאמצע חודש מאי, מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו בשיעור ממוצע של כ- 10%, כאשר מדד היתר 50 ירד בשיעור של כ- 14%. בשוקי המניות המרכזיים בארה"ב נרשמו ירידות שערים של עד 5%, כאשר באירופה מדד הפוטסי ירד בכ- 10%, מדד הקאק הצרפתי בכ- 14.5% ומדד הדאקס הגרמני בכ- 7%.

אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד ירדו בכ- 0.7%, אגרות החוב ממשלתיות צמודות מדד עלו בכ- 0.7% ואגרות החוב הממשלתיות השקליות עלו בכ- 0.4% בממוצע.

שערו היציג של היורו ירד מתחילת הרבעון ועד לאמצע חודש מאי בשיעור של כ- 3.1% לעומת השקל ושערו של הדולר עלה בשיעור של כ- 2.4%.

7. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמו לסך של כ- 53.6 מיליון ₪ לעומת סך של כ- 52.5 מיליון ₪ ליום 31 לדצמבר 2009, שנובעים מהפעילויות כמפורט להלן:

7.1 מפעילות שוטפת:

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 5.4 מיליון ₪ לעומת מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 13.2 מיליון ₪ ליום 31 לדצמבר 2009.

7.2 מפעילות השקעה:

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1.7 מיליון ₪ לעומת סך של כ- 5.0 מיליון ₪ ליום 31 לדצמבר 2009, וזאת כתוצאה מרכישת רכוש קבוע ותוכנות בתקופה המקבילה אשתקד.

7.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ- 2.7 מיליון ₪ לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 22.6 מיליון ₪ ליום 31 לדצמבר 2009.

השינוי נובע ממזומנים שנבעו כתוצאה מהנפקת הון מניות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים בתקופה המקבילה אשתקד.

8. הצהרת מנכ"ל ומנהל הכספים בגין בקורות 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 ויעילותן של הבקורות הפנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף המוסדי מובא לידיעתם. תחילת חוזרים אלה החל מהדוח הכספי לשנת 2006.

הערכת בקורות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 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.

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 בקרות 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:

- בדיקת האפקטיביות התפעולית של הבקרות באמצעות ביצוע בדיקות מדגמיות, להמשיך את תיקון פערי בקרה שהתגלו בעת הערכת עיצוב הבקרות ופערים אשר עשויים להתגלות בעת בדיקת האפקטיביות התפעולית של הבקרות, להכין הצהרת הנהלה 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 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 ודירקטוריון

ביום 25.2.2010 אושר מינויו של מר דן יצחקי למנכ"ל החברה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסקון. מר יצחקי שימש עד למינויו כמנכ"ל החברה כאמור, כמנהל מחוז ירושלים בחברת האם, מנורה מבטחים.

ביום 6.5.2010 התקבל אישורו של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסקון, למינויו של מנכ"ל החברה, מר דן יצחקי, כדירקטור בחברה.

ביום 27.1.2010, חתם מר יוסי וינשטוק על הסכם פרישה מתפקידו כמנכ"ל החברה וכן על הסכם אי תחרות למשך שנתיים, וזאת לאחר שסיים תקופת כהונה של כ-7 שנים בחברה. כמו כן, הודיע מר וינשטוק ביום 28.1.2010 על פרישתו מדירקטוריון החברה ומוועדת המאזן בה כיהן.

הנהלת החברה מודה לעובדיה וסוכניה על תרומתם להצלחתה.

שומרה חברה לביטוח בע"מ

דן יצחקי
חבר דירקטוריון ומנכ"ל

מנחם הרפז
יו"ר הדירקטוריון

פ"ת, 17 למאי 2010.

שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010

אני, דן יצחקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010 (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, חבר דירקטוריון ומנכ"ל
שומרה חברה לביטוח בע"מ

17.5.2010

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010

אני, שחר בראל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010 (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.

שחר בראל, ר"ח, מנהל הכספים

שומרה חברה לביטוח בע"מ

17.5.2010

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

שומרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2010

בלתי מבוקרים

שומרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 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
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-22	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים
23-26	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
27-30	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

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 וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2010 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לאישור תובענות כייצוגיות.

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,199	5,675	5,309	נכסים בלתי מוחשיים
2,660	1,927	1,969	עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים
5,384	9,343	1,542	נכסי מיסים נדחים
44,073	42,210	47,051	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
24,037	23,273	24,230	רכוש קבוע
11,940	11,430	11,940	נדל"ן להשקעה
76,356	62,484	79,964	נכסי ביטוח משנה
12,890	15,208	16,518	חייבים ויתרות חובה
76,030	80,352	82,276	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
523,210	397,115	536,899	נכסי חוב סחירים
265,858	214,964	272,557	נכסי חוב שאינם סחירים
19,734	9,017	22,104	מניות
34,019	32,458	40,724	אחרות
842,821	653,554	872,284	סך כל ההשקעות הפיננסיות
52,536	73,522	53,506	מזומנים ושווי מזומנים
1,153,926	978,978	1,196,589	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
69,136	69,136	69,136	הון:
2,175	2,175	2,175	הון מניות
22,227	2,926	28,596	פרמיה על מניות
41,779	19,054	51,584	קרנות הון
			עודפים
<u>135,317</u>	<u>93,291</u>	<u>151,491</u>	סך כל ההון
869,031	755,251	904,894	התחייבויות:
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,827	1,019	11,342	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,340	2,162	1,595	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,302	8,718	5,523	התחייבויות בגין מסים שוטפים
87,497	75,366	80,772	זכאים ויתרות זכות
43,612	43,171	40,972	התחייבויות פיננסיות
<u>1,018,609</u>	<u>885,687</u>	<u>1,045,098</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,153,926</u>	<u>978,978</u>	<u>1,196,589</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שחר בראל, רו"ח מנהל כספים	דן יצחקי מנהל כללי, חבר דירקטוריון	מנחם הרפז י"ר הדירקטוריון	17 במאי, 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	---------------------------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2009	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
476,339	112,124	126,736	פרמיות שהורווחו ברוטו
34,332	7,532	7,238	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
442,007	104,592	119,498	פרמיות שהורווחו בשייר
64,733	14,328	8,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,210	3,292	3,503	הכנסות מעמלות
219	75	56	הכנסות אחרות
522,169	122,287	131,349	סך כל ההכנסות
368,769	81,840	90,223	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
30,877	5,719	5,494	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,892	76,121	84,729	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
102,965	25,383	26,842	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,207	2,272	3,277	הוצאות הנהלה וכלליות
672	-	99	הוצאות אחרות
5,043	1,176	568	הוצאות מימון
466,779	104,952	115,515	סך כל ההוצאות
55,390	17,335	15,834	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,653	6,323	6,029	מסים על הכנסה
33,737	11,012	9,805	רווח
0.515	0.202	0.142	רווח למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
33,737	11,012	9,805	רווח
			רווח כולל אחר:
68,340	31,528	14,449	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(5,397)	2,006	(4,596)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
408	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(22,162)	(11,646)	(3,484)	מיסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
41,189	21,888	6,369	רווח כולל אחר, נטו
74,926	32,900	16,174	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון עצמי	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
135,317	15,332	6,895	41,779	2,175	69,136	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
16,174	6,369	-	9,805	-	-	סך הכל רווח כולל
151,491	21,701	6,895	51,584	2,175	69,136	יתרה ליום 31 במרס, 2010
סה"כ הון עצמי	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
42,430	(25,857)	4,934	8,042	2,175	53,136	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
32,900	21,888	-	11,012	-	-	סך הכל רווח כולל
16,000	-	-	-	-	16,000	הנפקת הון מניות
1,961	-	1,961	-	-	-	עסקאות עם בעל שליטה
93,291	(3,969)	6,895	19,054	2,175	69,136	יתרה ליום 31 במרס, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2009	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(13,207)	698	5,416	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(3,504)	(475)	(1,365)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,727)	(441)	(733)		השקעה ברכוש קבוע
230	18	384		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
				תמורה ממימוש רכוש קבוע
(5,001)	(898)	(1,714)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
16,000	16,000	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
10,000	10,000	-		הנפקת הון מניות
(3,375)	(397)	(2,732)		הנפקת שטרי הון וכתבי התחייבויות נדחים
				פירעון הלוואות ושטרי הון מבנקים ואחרים
22,625	25,603	(2,732)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
4,417	25,403	970		עליה במזומנים ושווי מזומנים
48,119	48,119	52,536		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
52,536	73,522	53,506		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

33,737	11,012	9,805
(38,938)	(73,077)	(5,995)
(9,258)	(6,456)	(689)
(1,644)	(1,820)	(295)
(6,777)	(7,636)	(1,234)
3,562	86	92
18	(18)	99
(510)	-	-
2,559	542	689
2,300	538	623
145,818	32,038	35,863
(16,937)	(3,065)	(3,608)
(4,525)	(2,475)	(2,880)
21,653	6,323	6,029
(167,928)	38,566	(18,426)
(4,169)	(8,491)	(6,246)
(1,597)	(3,915)	(3,264)
12,008	15,466	(7,216)
(640)	(85)	(54)
(65,005)	(13,479)	(6,512)

רווח לתקופה

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה:

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור :

(155)	(98)	-	ריבית ששולמה
29,575	3,728	6,847	ריבית שהתקבלה
485	13	182	דיבידנד שהתקבל
(12,315)	(985)	(4,906)	מיסים ששולמו
471	507	-	מיסים שהתקבלו
18,061	3,165	2,123	
(13,207)	698	5,416	

סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 עסקי 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. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

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

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים 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 השוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

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

ג. עונתיות ביטוח כללי

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 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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	
%	%	%	
(1.6)	(1.0)	(0.9)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 31 במרס, 2010
10.2	(0.7)	(0.1)	31 במרס, 2009
(0.7)	3.8	3.9	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.

ה. מגזר תיווך ביטוחי

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 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	
1,771	269	369	5,636	8,045	-	-	-	8,045	פרמיות משנה
59,551	63,140	2,326	7,734	132,751	-	-	-	132,751	פרמיות בשייר
(4,461)	(7,020)	(638)	(1,134)	(13,253)	-	-	-	(13,253)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
55,090	56,120	1,688	6,600	119,498	-	-	-	119,498	פרמיות שהורווחו בשייר
6,069	1,277	273	117	7,736	35	900	(379)	8,292	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	29	18	704	751	5,327	-	(2,575)	3,503	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	-	56	-	-	56	הכנסות אחרות
61,159	57,426	1,979	7,421	127,985	5,418	900	(2,954)	131,349	סך הכל הכנסות
42,201	41,700	2,071	4,251	90,223	-	-	-	90,223	תשלום ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
2,513	139	433	2,409	5,494	-	-	-	5,494	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
39,688	41,561	1,638	1,842	84,729	-	-	-	84,729	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,483	14,284	768	4,003	26,538	2,879	-	(2,575)	26,842	הוצאות הנהלה וכלליות
795	537	22	170	1,524	1,132	1,000	(379)	3,277	הוצאות אחרות
-	-	-	-	-	36	63	-	99	הוצאות מימון
340	72	15	7	434	108	26	-	568	סך הכל הוצאות
48,306	56,454	2,443	6,022	113,225	4,155	1,089	(2,954)	115,515	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
12,853	972	(464)	1,399	14,760	1,263	(189)	-	15,834	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
9,373	-	-	-	9,373	-	480	-	9,853	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
24,133	-	-	-	24,133	1,263	291	-	25,687	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
681,547	153,063	36,753	33,531	904,894	-	-	-	-	

(* 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-90.0% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2009

ביטוח כללי												
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי					רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)
				סה"כ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ				
126,392	-	-	-	126,392	12,604	2,653	55,347	55,788				פרמיות ברוטו
8,715	-	-	-	8,715	5,482	452	386	2,395				פרמיות משנה
117,677	-	-	-	117,677	7,122	2,201	54,961	53,393				פרמיות בשייר
(13,085)	-	-	-	(13,085)	(736)	(600)	(5,997)	(5,752)				שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
104,592	-	-	-	104,592	6,386	1,601	48,964	47,641				פרמיות שהורווחו בשייר
14,328	(395)	1,404	31	13,288	219	514	2,290	10,265				הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,292	(2,308)	-	4,929	671	580	21	70	-				הכנסות מעמלות
75	-	-	75	-	-	-	-	-				הכנסות אחרות
122,287	(2,703)	1,404	5,035	118,551	7,185	2,136	51,324	57,906				סך הכל הכנסות
81,840	-	-	-	81,840	4,376	2,372	36,813	38,279				תשלום ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
5,719	-	-	-	5,719	2,407	1,701	247	1,364				חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
76,121	-	-	-	76,121	1,969	671	36,566	36,915				עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
25,383	(2,370)	-	2,882	24,871	3,878	905	13,113	6,975				הוצאות הנהלה וכלליות
2,272	(333)	1,257	996	352	77	28	104	143				הוצאות מימון
1,176	-	184	96	896	14	35	154	693				סך הכל הוצאות
104,952	(2,703)	1,441	3,974	102,240	5,938	1,639	49,937	44,726				רווח לפני מסים על הכנסה
17,335	-	(37)	1,061	16,311	1,247	497	1,387	13,180				רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
33,534	-	631	-	32,903								סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
50,869	-	594	1,061	49,214								התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
				755,251	32,784	32,510	133,928	556,029				

(* 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-88.6% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

ביטוח כללי										
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	תיווך ביטוחי	ענפי						
				סה"כ מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה		
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	תשלום 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 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	869,031	31,648	34,957	145,173	657,253	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

(* 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 שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח, התשנ"ח-1998) (תיקון) התשס"ד-2004 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

170,272	172,900	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
103,093	104,801	הסכום הנדרש על פי התקנות ערב תיקון הפרסום

67,179	68,099	הפרש (ב)
--------	--------	----------

123,247	125,231	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
---------	---------	---------------------------------------

הסכום הקיים על פי תקנות ההון והנחיות המפקח:
הון ראשוני

135,317	151,491	בניכוי הון ראשוני מעבר למגבלת כפל מההון הבסיסי
-	(8,869)	הון משני - כתבי התחייבות נדחים (ג)
31,790	31,847	

167,107	174,469	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
---------	---------	---------------------------------------

43,860	49,238	עודף (ב), (ג)
--------	--------	---------------

הון ראשוני:

55,501	54,974	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
135,317	151,491	הסכום הקיים

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	6,661
-------	-------

(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:

101,674	103,637	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
1,419	1,164	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
40,768	40,496	נכסי השקעה ונכסים אחרים
9,030	9,505	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
17,381	18,098	סיכונים תפעוליים
170,272	172,900	

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.

נכון ליום 31 במרס, 2010 לחברה עודף הון בסך 49,238 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
31,790	31,847

(ג). ערך נוכחי של שטרי הון שהנפיקה החברה לחברה האם

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

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

כמו כן הורחבו דרישות ההון בגין קטגוריות אלו:

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

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון 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.
- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי, של המבטח, במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי. הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל במסגרת התיקון נמחקה הגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני במסגרת התיקון ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפה לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה בחודש מרס 2010 הטייטה השנייה, חוזר הרכב הון עצמי של מבטח (להלן "הטייטה השנייה"). הטייטה השנייה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים.

הטייטה השנייה כוללת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 1 באפריל, 2010 עד למועד עליו יודיע המפקח לפיה הוראות הטייטה השנייה יכנסו לתוקף בהדרגה.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

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 הדירקטוריון, 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, בכוונתנו 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 לגילוי. 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, החל מהדוחות הכספיים בגין הרבעון השני לשנת 2009. 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 אלא.

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 לחוזה 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 בהן להערכת ההנהלה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, יותר סביר (more likely than not) כי טענות ההגנה של חברה שתקבלנה 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.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף ד' להלן, הוגשה בקשת הסתלקות על ידי התובע.

הבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף ה' להלן, סולקה בתקופת הדוח.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף ו' להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

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

לטענת התובע, הפרה החברה את חוזה 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 חוזה 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 תגמולי הביטוח ששילמה לו החברה בפועל לבין סכום תגמולי הביטוח שהיה על החברה לשלם לו לשיטתו.

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

החברה טרם השיבה לבקשה וטרם נקבע מועד לדיון בבקשה. ביום 22 במרס, 2010 הגישו הצדדים הודעה במסגרתה ביקשו ארכה להגשת בקשה לאישור הסדר בעניין המשך ניהול ההליך ובית המשפט נעתר לבקשת הצדדים.

ב. 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 מליון 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.

החברה השיבה לבקשה, בישיבת קדם משפט בתובענות המאוחדות נקבעה ליום 6 ליולי, 2010.

ג. ביום 16 ביולי, 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.

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 מליון 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 שיעניינה 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, תוך חיובה של 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 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 ובקשה כי לכאורה החברה מחתימה צדדי ג' על כתיב 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 חקוקות 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 הנתבע על ידי התובע באופן אישי עומד על 1,012 ש"ח, נכון ליום הגשת התובענה. במקרה שהתובענה תאושר כתובענה ייצוגית, הסכום הנתבע מוערך על ידי התובעת בסך של כ-11 מיליון ש"ח.

החברה השיבה לבקשה. בהתאם להחלטת בית המשפט הועברה התובענה לדיון בפני אותו מותב שידון בתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות אשר הוגשו נגד חברות ביטוח נוספות.

ביום 10 במאי, 2010 הגיש בא כוח התובע הודעה לבית המשפט כי בכוונתו להגיש בקשת הסתלקות מהתובענה.

ה. 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

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.

1. 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. התיק נקבע לתזכורת פנימית של בית המשפט ליום 2 בספטמבר, 2010.

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 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,633	2,656	2,841
1,588	1,157	251
5,456	9,410	1,576
44,073	42,210	47,051
16,458	15,861	16,833
5,607	3,346	6,661
17,382	16,917	17,382
76,356	62,484	79,964
11,232	13,396	16,457
76,030	80,352	82,276
523,210	397,115	536,899
263,038	212,163	269,867
19,734	9,017	22,104
34,019	32,458	40,724
840,001	650,753	869,594
49,074	71,189	49,949
<u>1,145,890</u>	<u>969,731</u>	<u>1,190,835</u>

נכסים בלתי מוחשיים
 עודף נכסים על התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 נכסי מיסים נדחים
 הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
 רכוש קבוע
 השקעות בחברות בנות
 נדל"ן להשקעה
 נכסי ביטוח משנה
 חייבים ויתרות חובה
 פרמיות לגבייה
השקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות

סך כל ההשקעות הפיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

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

ג. דוחות ביניים על המצב הכספי : (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
69,136	69,136	69,136
2,175	2,175	2,175
22,227	2,926	28,596
41,779	19,054	51,584
135,317	93,291	151,491
869,031	755,251	904,894
5,468	5,640	6,651
6,827	1,019	11,342
2,340	2,357	960
7,734	7,800	5,302
84,618	72,821	78,348
34,555	31,552	31,847
1,010,573	876,440	1,039,344
1,145,890	969,731	1,190,835

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

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 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
476,339	112,124	126,736	פרמיות שהורווחו ברוטו
34,332	7,532	7,238	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
442,007	104,592	119,498	פרמיות שהורווחו בשייר
64,932	14,298	8,379	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,558	671	751	הכנסות מעמלות
510,497	119,561	128,628	סך כל ההכנסות
368,769	81,840	90,223	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
30,877	5,719	5,494	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,892	76,121	84,729	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
99,699	24,871	26,540	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,361	1,215	2,267	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	63	הוצאות אחרות
4,714	1,081	460	הוצאות מימון
458,673	103,288	114,059	סך כל ההוצאות
51,824	16,273	14,569	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
20,210	5,951	5,634	מסים על הכנסה (הטבת מס)
31,614	10,322	8,935	
2,123	690	870	רווח אקוויטי
33,737	11,012	9,805	סה"כ רווח

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

ה. דוחות על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס בלתי מבוקר אלפי ש"ח	9,805	רווח
33,737	11,012		
			רווח (הפסד) כולל אחר:
68,340	31,528	14,449	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(5,397)	2,006	(4,596)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
408	-	-	הפסד (רווח) מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(22,162)	(11,646)	(3,484)	מיסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
41,189	21,888	6,369	רווח כולל אחר, נטו
74,926	32,900	16,174	סה"כ רווח כולל

פירוט השקעות פיננסיות

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס 2010				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
536,899	-	536,538	361	נכסי חוב סחירים
272,557	272,557	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
22,104	-	22,104	-	מניות
40,724	-	4,929	35,795	אחרות
<u>872,284</u>	<u>272,557</u>	<u>563,571</u>	<u>36,156</u>	סה"כ

ליום 31 במרס 2009				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
397,115	-	394,538	2,577	נכסי חוב סחירים
214,964	214,964	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
9,017	-	9,017	-	מניות
32,458	-	5,130	27,328	אחרות
<u>653,554</u>	<u>214,964</u>	<u>408,685</u>	<u>29,905</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2009				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
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 31 במרס 2010	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

217,832 230,441

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

286,640 306,097

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

361 361

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

504,833 536,899

סך הכל נכסי חוב סחירים

3,866

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס 2009	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

142,105 155,381

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

252,093 239,157

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2,852 2,577

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

397,050 397,115

סך הכל נכסי חוב סחירים

9,631

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

7,509

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב אחרים:

282,002	272,557
2,999	

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

נכסי חוב אחרים:

212,627	214,964
1,749	

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 31 במרס 2010	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

מניות סחירות

17,144	22,104
3,260	

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב.3. מניות (המשך)

ליום 31 במרס 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
9,017	12,553
4,330	

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 31 במרס 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
32,914	30,369
7,810	4,941
40,724	35,310
672	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
32,434	34,881
24	7
32,458	34,888
-	

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
<u>34,019</u>	<u>36,834</u>
-	

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, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות, מוצרים מובנים.