



דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים בלתי מבוקרים

ליום 30 ביוני, 2009

תוכן העניינים

דף

1-14

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח

2-27

ב. דוחות כספיים מאוחדים בלתי מבוקרים

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן: החברה) לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009 (להלן - תקופת הדוח).

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2009 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 2008.

1. תיאור החברה

1.1 בעלת מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית. נכון למועד הדוח החברה הינה בבעלות מלאה של ארגוס החזקות בע"מ (100%) (להלן - ארגוס) שהינה חברה פרטית, הנשלטת על ידי מר יגאל רב נוף.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

פעילותה העיקרית של החברה והחברות הבנות שלה הינה בתחום הביטוח. לתיאור תחומי הפעילות ראה פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2008.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 דירקטוריון

ביום 30 באפריל, 2009 אישר דירקטוריון החברה את צירופו של מר בועז ליננברג כדירקטור.

2.2 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות שהוגשו נגד החברה, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

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 מכוח כל התקנות הנ"ל.

להלן מפורטים חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות של המפקח על הביטוח (להלן - המפקח) שפורסמו עד למועד פרסום הדוח:

2.3.1 בחודש פברואר, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו רשימת נכסי הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - עדכון. מטרת החוזר לתקן את הוראותיו של חוזר קודם באותו עניין מחודש ינואר, 2008 (להלן - החוזר המקורי). על פי החוזר יש לעדכן את מבנה הטבלאות אשר פורסמו בנספחים לחוזר המקורי. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדיווח השנתי בגין שנת 2008.

2.3.2 בחודש פברואר, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו פרסום דוחות כספיים של חברות הביטוח וקרנות הפנסיה. מטרת החוזר להסדיר את מתכונת פרסום הדוחות הכספיים של חברות הביטוח וקרנות הפנסיה בעיתונות על ידי מתן הוראות למבנה הדיווח ומועד פרסום הדיווח בעיתונות. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדיווח השנתי בגין שנת 2008.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.3 בחודש מרס, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר - הוראת שעה. בחוזר נקבעו כללים לפיהם רשאי גוף מוסדי לבחור את שיטת השערך לגבי נכסי חוב לא סחירים שרכש במהלך שנת 2009 מתוך שתי שיטות המפורטות בחוזר. החוזר מאפשר לאמץ שיטת שערך שתביא להקטנת התנודתיות בשוים של נכסי חוב לא סחירים נוכח הטלטלות העוברות על שוקי העולם בתקופה האחרונה, תוך ביצוע בחינה תקופתית של מהימנות השערות ביחס לסיכונים הגלומים בנכסים אלה. תחילתן של הוראות החוזר החל מיום 1 בספטמבר, 2009.

2.3.4 בחודש מרס, 2009 פורסמה הוראת המפקח שעניינה הבהרות בנוגע לדוח התקופתי לשנת 2008. מטרת ההוראה להבהיר מספר נושאים בנוגע למידע הנדרש בביאורי הדוח הכספי וכן למידע הנדרש בדוח "תיאור עסקי התאגיד" לדוח הכספי לשנת 2008. בין ההוראות נקבע כי יש לפרט את הריבית האפקטיבית בגין נכסי חוב סחירים ושאינם סחירים בנפרד ואופן הגילוי בביאור העוסק בדרישות ההון. על פי ההוראה, הנושא כולו ייבחן לקראת הדוח התקופתי לשנת 2009 ותופץ הנחייה מעודכנת בנושא.

2.3.5 בחודש מרס, 2009 פורסם חוזר המפקח לעניין גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים. מטרת החוזר היא ליצור התאמה של תנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים ונציגים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות פרטיות לתנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות ציבוריות, וזאת משום שהרצינות העומד בבסיס הסדרת תגמול זה זהה לגבי גוף מוסדי שהוא חברה פרטית ולגבי גוף מוסדי שהוא חברה פרטית. בין היתר נקבע, כי גוף מוסדי יפעל בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ובהתאם לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז-2006, לעניין הגמול שיש לשלם לדירקטור חיצוני בשינויים שיחולו בהן מעת לעת, בין אם הוא מאוגד כחברה פרטית ובין אם הוא מאוגד כחברה ציבורית. הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל, למעט גופים מוסדיים שהם חברות ממשלתיות. תחילתן של הוראות החוזר, למעט חריגים הקבועים בו, החל מיום פרסומו.

2.3.6 בחודש מרס, 2009 פורסם חוזר המפקח בנושא תיקונים והבהרות לחוזרי ביטוח בדבר תפקידי מנהל סיכונים והיערכות ל - Solvency II שמספרם 14-1-2006 ו-5-1-2008 (אשר פורסמו במהלך השנים 2006 ו-2008, בהתאמה). החוזר יוצר תיאום בין שני החוזרים הנ"ל בכל הנוגע ללוחות הזמנים בהם על מנהל הסיכונים למסור לדירקטוריון ולהנהלת החברה דיווחים לרבות בנוגע לדיווחים הקשורים לסקר QIS4 ודיווחים הקשורים לתהליך הערכת סיכונים עצמית (ORSA) בכך שמפנה למועדים למסירת דיווחים אלה כקבוע בחוזר ההיערכות ליישום דירקטיב Solvency II. תחילתן של הוראות החוזר החל מיום פרסומו.

בחודש יולי, 2009 פורסמו שתי הנחיות למילוי ה-QIS4: הראשונה עוסקת בדבר אופן מילוי קבצי QIS4 ובה הבהרות והתאמות שיש לבצע לצורך מילוי קובץ החישוב. ההנחיה השנייה דנה באופן הטיפול בסיכון קטסטרופה ועוסקת בתרחיש שעל בסיסו יש לבצע את החישוב, כאמור.

לפירוט סטטוס היערכות החברה ליישום החוזר ראה סעיף 9 להלן. ראה גם ביאור 4.4 לדוח הכספי.

2.3.7 בחודש מרס, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי. בחוזר נקבעו כללים להבטחת אי-תלותו של רואה החשבון המבקר בגוף מוסדי וכשירותו לביצוע הביקורת בגוף המוסדי, ובכלל זה כללי כשירות של האקטואר הממונה של רואה החשבון המבקר, חובת רוטציה של השותפים האחראים במשרד רואי החשבון המבקר על הביקורת בגוף המוסדי ועל סקירת הביקורת האמורה, חובת שיתוף פעולה של הגוף המוסדי עם רואה החשבון המבקר וחובת דיווח שונות של רואה החשבון המבקר. תחילתן של הוראות החוזר, למעט חריגים הקבועים בו, החל מיום פרסומו, למעט מספר סעיפים בקשר לחובת הרוטציה בין השותפים שביצעו נקבע משנת 2011.

2.3.8 בחודש מרס, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו פירוט תגמולי ביטוח בתכניות לביטוח בריאות. מטרת החוזר להבטיח כי בידי המבוטחים יהיה המידע הנדרש בטרם כריתתו של חוזה הביטוח ובמהלך תקופת הביטוח שעיקרו סכום תגמולי הביטוח לפי תנאי התכנית לרבות פרסום באתר האינטרנט של המבטח. הוראות החוזר חלות גם על תוכניות לביטוח מפני תאונות אישיות. תחילתן של הוראות החוזר החל מיום 1 במרס, 2010.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.9 בחודש מרס, 2009 פרסם המפקח הוראה למנהלי חברות הביטוח לפיה 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 בחלוקה.

2.3.10 בחודש אפריל, 2009 פורסם חוזר המפקח שעניינו טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב. מטרת החוזר להבטיח כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות, באופן עצמאי או במשותף עם מלווים אחרים, לרבות גופים מוסדיים אחרים ותאגידים בנקאיים. כמו כן נועד חוזר זה להגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו, לצורך הערכה ובחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראים לביצוע פעולות אלה. תחילת הוראות החוזר תתבצע בהדרגה החל מחודש אפריל, 2009.

2.3.11 בחודש פברואר, 2009 פורסם חוזר המפקח בנושא מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). הוראות חוזר זה נוגעות לאופן יישום התקינה הבינלאומית בדוחות הכספיים החל מהדוח התקופתי לשנת 2008 וכן לאי תחולת הוראות הדיווח הקבועות בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1998. תחילתן של ההוראות מיום פרסומן.

2.3.12 בחודש אפריל, 2009 פורסמה הוראה שעניינה איסור השקעה של גופים מוסדיים באגרת חוב אם לא התקבל לגביה מידע רלוונטי חמישה ימי עסקים לפני מועד ההזמנה על ידי הגוף המוסדי. מטרת ההוראה להבטיח כי הגופים המוסדיים יבחנו בצורה מהימנה ומעמיקה את פרטי ההנפקה ולמנוע השקעה באגרת חוב, סחירה או בלתי סחירה, אלא אם קיבל הגוף המוסדי את נוסח התעודה, שטר נאמנות וכל מסמך נלווה אליהם, לפחות חמישה ימי עסקים לפני מועד ההזמנה.

2.3.14 בחודש אפריל, 2009 פורסמה טיוטת חוזר שנייה לעניין איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות. בטיטה נקבעו כללים לגבי איסוף מידע. איסוף המידע יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן בו מיושבות תביעות על ידי הגופים המוסדיים, שיהוו כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים הפוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. בטיטה נקבע כי ההוראות יחולו על נתוני התביעות לשנת 2010 ואילך. בין איגוד חברות הביטוח ובין האוצר מתקיימים דיונים בקשר להוראות הטיטה.

2.3.15 בחודש מאי, 2009 פורסם חוזר המפקח בנושא מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). על פי החוזר, החל מהדוחות לתקופות ביניים לשנת 2009, מבטח נדרש להציג את הכנסתו הכוללת, כאשר הוא רשאי להציג דוח רווח והפסד נפרד ודוח על ההכנסות וההוצאות שהוכרו, או להציג את מרכיבי רווח או הפסד כחלק מהדוח על ההכנסה הכוללת, כמפורט בדוח לדוגמה שמצורף לחוזר.

2.3.16 בחודש מאי, 2009 פורסמה טיוטת חוזר המפקח שעניינה התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון. מטרת הטיטה לקבוע נהלי עבודה בין סוכנים לחברות הביטוח בכל הנוגע לאופן הטיפול בדמי הביטוח. הטיטה קובעת הוראות לעניין אופן ההתקשרות בין חברות הביטוח לסוכנים אשר תיעשה בכתב בלבד וכן לאופן העברת דמי הביטוח מהסוכן לחברת הביטוח אשר בהתאם להסכם ההתקשרות בין חברת הביטוח לסוכן יכול שתתבצע ישירות לחברת הביטוח או באמצעות שימוש בחשבון נאמנות. על פי הטיטה ההוראות יחולו על הסכמי התקשרות שיהיו בתוקף החל מיום 1 בנובמבר, 2009.

2.3.17 בחודש מאי, 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח. החוזר מוסיף על הוראות החוזר באותו עניין מחודש פברואר, 2009 וקובע הוראות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש בדיווחים של חברות הביטוח. החוזר קובע כי ההוראות יכנסו לתוקף החל במועד הדיווחים הנלווים לרבעון הראשון לשנת 2009 ואילך.

בחודש יוני, 2009 פורסם חוזר בנושא מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח - עדכון. החוזר מתקן את ההוראות שפורסמו בחוזר מחודש מאי, 2009 וקובע הוראות נוספות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.18 בחודש מאי, 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות הביטוח. החוזר קובע כי חברות הביטוח יפרסמו אחת לרבעון את מרכיבי התשואה החודשית של תיק הנוסטרו שלהן, בציון תרומתו של כל אפיק השקעה לתשואה של כספי הנוסטרו שבניהולן, בחלוקה לפי סוגי התחייבות וידווחו על כך למפקח באמצעות אתר האינטרנט שלהן במקביל לפרסום הדוח הכספי התקופתי. בחוזר נקבע כי הדיווח הראשון בגין מרכיבי הרווח יימסר במועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2009.

2.3.19 בחודש יוני, 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור. מטרתו של החוזר הינה להגדיר את אופן ההתנהלות של הגופים המפוקחים במהלך טיפול בתלונות אשר הוגשו בעניינם למפקח. החוזר מנחה את הגופים המפוקחים כיצד לפעול עם קבלת הודעה מהמפקח על הגשת תלונה לרבות לעניין המצאת מסמכים רלוונטיים ולוח זמנים לביצוע פעולות בנושא התלונה. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 בספטמבר, 2009.

2.3.20 בחודש יוני, 2009 פרסם המפקח חוזר בנושא אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי. חוזר זה בא בהמשך לחוזרים קודמים בנושא ובו מפורטות הוראות שמטרתן דחיית מועדי יישום דרישות סעיף 404 של ה-Sox Act, באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. החוזר קובע לוח זמנים לשלבי ביניים בביצוע ההוראות וכן קובע כי הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית וחוות הדעת של רואה החשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2010.

2.3.21 בחודש יוני, 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. על פי הטיטה קיימת חשיבות רבה לכך שמבנה התגמול בגופים המוסדיים יושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה ועובדים על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. הטיטה קובעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים וכן של נושאי משרה ועובדים המועסקים במערך ההשקעות של הגוף המוסדי. תחילתן של הוראות הטיטה מיום 1 בינואר, 2010.

2.3.22 בחודש יוני, 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים. על פי הטיטה הליבה העסקית והתפעולית של גופים מוסדיים העוסקים בתחומי הביטוח והפיננסים נתמכת בצורה מהותית על ידי מערכות טכנולוגיות שונות. על כן, על גופים מוסדיים חלה חובה לנהל את תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין, תוך הקפדה על שמירת זכויות המבוטחים.

עיקרי הטיטה קובעים הוראות לעניין ממשל טכנולוגיות מידע, אחריותם של הדירקטוריון והנהלת החברה לפיקוח אקטיבי ובקרה על יישום ההוראות לרבות הקמת וועדת דירקטוריון ייעודית לנושא, הבטחת ציות וניהול סיכונים בתחום טכנולוגיות המידע. הטיטה צפויה להיכנס לתוקף באופן הדרגתי עד סוף שנת 2010.

2.3.23 בחודש יוני, 2009 פרסם המפקח טיוטת תיקון שנייה של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. התקנות המקוריות מפרטות תנאים מינימאליים לפוליסה התקנית לביטוח נזקי רכוש לרכב פרטי. לאחר שניתנו פסקי דין רבים לגבי התנאים שנקבעו בפוליסה התקנית ולאחר שנצבר ניסיון רב בנוגע אליה, מציע המפקח לערוך שינויים בפוליסה התקנית ולהסדיר בה נושאים שונים בהתאם לרבות בעניין רכב באובדן, ביטוח כפל, הרחבות, אופן חישוב הפיצוי ועוד.

כמו כן, בחודש יולי, 2009 שלח המפקח עדכון כי בכונתו לדון בסעיף 15 לפוליסה התקנית (חריגים לחבות צד שלישי בשל נזקי המבוטח) ולבחון האם יש צורך לשנותו, זאת בעקבות פסק דין של בית המשפט לתביעות קטנות בחדרה אשר דן, בין היתר, בסעיף זה.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.24 בחודש יוני, 2009 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט-2009 (להלן - הטיטה). במסגרת הטיטה מוצע להוסיף לדרישות ההון הקיימות דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- א. תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- ב. סיכונים תפעוליים.
- ג. סיכוני אשראי לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- ד. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
- ה. דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

דרישות ההון החדשות צפויות להגדיל באופן משמעותי את ההון העצמי המינימאלי הנדרש, אולם לא ניתן להעריך את השפעתן עד לגיבוש הסופי של התקנות. בהתאם לטיטת התקנות מבטח שהונו העצמי ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי הטיטה (להלן - ההפרש) יהיה חייב להגדילו לסכום הנדרש בשיעורים הבאים: לפחות 30% מההפרש עד יום 31 בדצמבר, 2009; לפחות 30% נוספים מההפרש עד ליום 31 בדצמבר, 2010 והיתרה, עד 40% מההפרש, עד ליום 31 בדצמבר, 2011.

בהתבסס על טיוטת התקנות האמורה, ההון המינימלי הנדרש מהחברה צפוי לגדול בסך כ-60 מליון ש"ח ובכפוף לעודף ההון הקיים לתאריך המאזן ההשלמה שתידרש הינה בסך כ-35 מליון ש"ח. סכומים אלו מתבססים על טיוטת התקנות במתכונתה הנוכחית ולא ניתן בשלב זה לקבוע את הסכומים שידרשו להשלמה עד גיבוש הסופי של התקנות.

בהתאם לטיטה, עם כניסתה לתוקף של הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים "Solvency II" (להלן - הדירקטיבה), יחולו הוראות הדירקטיבה האמורה במקום התקנות האמורות, בשינויים ובתיאומים שיוורה עליהם המפקח.

2.3.25 בהתאם לאישור הכנסת, פורסם ביום 1 ביולי, 2009 ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ועל מוסדות כספיים) (הוראת שעה) התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי, 2009 ועד ליום 31 בדצמבר, 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - התיקון).

בנוסף, ביום 23, ביולי פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 - 2010) התשס"ט 2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של המס על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם עד ל-18% בשנת 2016 ואילך.

תיקון שיעור מס רווח הושלם למעשה במהלך תקופת הדיווח ותיקון שיעור מס החברות הושלם לאחר תקופת הדיווח, אי לכך, השלכת השינוי בשיעורי מס החברות, כאמור, תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 ואינה צפויה להיות מהותית.

המסים השוטפים והמסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2009 חושבו בהתאם לשיעורי המס הכוללים את תיקון שיעור מס רווח בלבד. השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009.

ראה גם באור 6 המפרט את שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה בעקבות התיקון.

2.3.26 בחודש יולי, 2009 ביטל המפקח דרישה קודמת מחודש נובמבר, 2008, שעניינה דיווח חודשי בדבר הערכת הון אשר נדרשה עקב המשבר הכלכלי החריף שפקד את השווקים הפיננסיים בתקופה זו, ומטרתה הייתה לאפשר לחברת הביטוח להיערך לעמידה בדרישות תקנות ההון העצמי המינימלי.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)**2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)**

2.3.27 בחודש אוגוסט, 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה עבודה באמצעות חשבון מפצל ומניעת הטרמה. הטיוטה קובעת נהלים לאופן פעילות גופים מוסדיים באמצעות חשבון מפצל אשר מאפשרים מתן מענה תפעולי לניהול ההשקעות בחשבונות ההשקעה השונים במקביל לשמירה על אי אפליה בין החשבונות ומניעת מצב של הטרמה (Front Running). על גוף מוסדי לקבוע את נהלי העבודה כאמור עד לחודש אוקטובר, 2009.

2.3.28 בחודש אוגוסט, 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי. מטרת החוזר היא להבטיח את קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם, המאופיינת בהגדרת פעילויות חובה ותחומי אחריות ובהפרדה מבנית שעניינה ניגוד עניינים. תחילתן של ההוראות מיום 1 בינואר, 2010.

2.3.29 בחודש אוגוסט, 2009 פרסמה חברת ISO, המפעילה את מאגר המידע בביטוח רכב חובה, המלצה לחברות הביטוח להעלות את תעריפי ביטוח החובה בשיעור של 7.8% על התעריפים החדשים שייכנסו לתוקף בדצמבר 2009. החברה תבחן את השפעת המלצה כאמור על הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

נתונים מקרו כלכליים מעודדים, כמו גם אינדיקציות חיוביות מסקרים על הפעילות הכלכלית שהתקבלו במהלך החודשים האחרונים, מגבירים את ההערכות האופטימיות בדבר סיום המיתון העולמי לקראת סוף שנת 2009. לכך ניתן להוסיף גם את השיפור המהיר בשווקים הפיננסיים, אשר תומך בהתאוששות בפעילות הכלכלית. יחד עם זאת, עדיין מוקדם לקבוע אם מדובר בתפנית או בתיקון לירידות השערים החדות שחווינו בשלהי 2008, בעיקר נוכח אי הוודאות לגבי ההתפתחויות הכלכליות במשק העולמי.

המדיניות המרחיבה של בנקים מרכזיים וממשלות בעולם הפכו זהירות יותר: קצב הורדות הריבית הואט עד כדי הפסקה מוחלטת במהלך הרבעון השני, ונשמעו רמיזות להפסקת השימוש בצעדים הלא-שגרתיים שנקטו במהלך המשבר. עם זאת, בהודעת הסיכום של ועידת ה-G8 הכריזו המשתתפים כי מצבה של הכלכלה העולמית עדיין אינו מצדיק צמצום של התוכניות הקיימות. התייצבות מחירי הסחורות והאנרגיה וההערכה שהם לא יוסיפו לעלות בשיעורים חדים מצד אחד, והתמתנות החששות להמשך מיתון עמוק מהצד האחר, התבטאו ברוב המשקים המובילים בציפיות לאינפלציה מתונה.

כאמור, האינדיקטורים והנתונים המאקרו כלכליים שפורסמו במהלך החודשים האחרונים מחזקים את ההערכה בדבר האטה ואף בלימה של הירידה בפעילות ברבעון השני של שנת 2009. חלק מהאינדיקטורים מלמדים על ציפיות לעלייה בביקושים ובפעילות.

לעומת הירידה החדה יחסית בנתוני המאקרו בשווקים העולמיים, הנתונים בישראל טובים יותר. המדד המשולב של בנק ישראל לחודש יוני עלה ב-0.2% - עלייה ראשונה מזה כשנה. המדד המשולב לחודש יוני הושפע מהנתונים החיוביים של סחר החוץ. מדד מנהלי הרכש עלה לראשונה מזה כשנה ורבע מעל קו ה-50%. העליות בחודשים האחרונים של מדדי אמון הצרכנים נמשכו גם החודש. ביוני נמשכה מגמת ההתמתנות בקצב הירידה של ההכנסות ממסים, הן העקיפים והן הישירים, מגמה שהחלה בחודש מארס 2009. מנגד, מבטא המדד המוביל מתוך סקר החברות ציפיות לירידה נוספת של הפעילות ברבעון השלישי, אמנם בשיעור מתון משמעותית מזה שנרשם בסקר החברות לרבעון הקודם. יש לציין כי לפי הסקר, צפויה צמיחה חיובית בחלק מהענפים כבר ברבעון השלישי של השנה.

סקר המעסיקים לרבעון השני מצביע על המשך הירידה בביקוש לעובדים, אמנם תוך התמתנותה ביחס לרבעון הקודם. שיעור האבטלה, על פי נתוני המגמה של הלמ"ס, המשיך לעלות גם בחודש מאי, והגיע ל-8.4%. גביית מס הבריות בחודשים מאי ויוני הייתה נמוכה ב-1.7% מאשר בחודשים המקבילים אשתקד ונמוכה ב-2.2% מאשר בפברואר ומרס השנה (במונחים שנתיים מנוכח עונתיות) - נתון שיש בו כדי להצביע על המשך הירידה בשכר ו/או בתעסוקה.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית (המשך)

הגרעון התקציבי הכולל (ללא אשראי) הסתכם במחצית הראשונה של השנה ב-17.7 מיליארדי ש"ח, לאחר עודפים גדולים במחציות הראשונות של השנים 2006 עד 2008. גירעון זה הוא בעיקר תוצאת ירידה תלולה של ההכנסות ממסים, שהחלה באמצע 2008. בניכוי תיקוני חקיקה והכנסות חד פעמיות, ההכנסות ממסים במחצית הראשונה של השנה נמוכות ריאלית ב-11.7% מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

ב-12 החודשים האחרונים עלו אמצעי התשלום - M1 (המזומן שבידי הציבור + פיקדונות העו"ש) ב-56%, והמצרף המוניטרי - M2 (M1 + הפיקדונות הלא - צמודים עד שנה) עלה ב-18%. העלייה הגבוהה של M1 נבעה בעיקר מהסטה של פיקדונות לזמן קצוב לפיקדונות עו"ש, בהשפעת הריבית הנמוכה המשולמת על הפיקדונות הנכללים במצרף M2. קצב העלייה השנתית של המצרף M1 התמתן בחודשיים האחרונים.

מדד המחירים לצרכן לחודש יוני עלה ב-0.9% לעומת התחזיות שנעו בטווח של 0.3% עד 0.5%. מתחילת 2009 עלה המדד ב-2.1%, וזאת בעיקר עקב העליות של מחירי הדיור והאנרגיה, אשר עלו מתחילת השנה ב-2.8% וב-8.1%, בהתאמה. המדד ללא דיור ואנרגיה עלה מתחילת השנה ב-1.3%. שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים הוא 3.6%.

שוקי האג"ח והמניות

במהלך הרבעון השני נמשכה בצורה ברורה מאוד המגמה שחווינו מתחילת 2009: עליה חדה במחירי המניות ועליה במחירי האג"ח הקונצרני. המומנטום החיובי הושפע מהריבית הנמוכה, מפרסום אינדיקטורים כלכליים חיוביים לעומת הצפי, מכיסוי שורטים ומהוצאת התמחור של תרחיש הקטסטרופה מהשוק.

הגאות בשוק ההון השפיעה לחיוב על השוק הראשוני תוך גידול בקצב גיוסי החוב. החלק הארי של הגיוסים עדיין מתרכז סביב חברות ממשלתיות, בנקים, חברות בעלות תזרים חיובי (כגון סלקום, פז, מכתשים אגן וכו') וחברות בעלות דרוג מקבוצת ה-AA, אולם בחודש האחרון נראה שגם חברות בדירוגים נמוכים יותר מתחילים לבחון מחדש אפשרויות גיוס.

במהלך הרבעון השני של 2009 התחזק השקל לעומת הדולר בכ-6.4%, כאשר מול האירו התחזק השקל בכ-0.7%. התחזקותו של השקל נבעה בעיקר מהיחלשות הדולר בעולם ותמכו בה אינדיקטורים חיוביים על המשק הישראלי, שהתפרסמו במהלך החודש, ומדד יוני, שהיה גבוה מהתחזיות המוקדמות.

במהלך הרבעון השני של 2009 עלו מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 בכ-18.4% ובכ-20.3% בהתאמה, והגיעו לרמה של ערב החרפת המשבר בספטמבר 2008. מגמת עליות נרשמה גם ברוב מדדי המניות המובילים בעולם. הנאסד"ק עלה בכ-20%, בעוד שהדאו ג'ונס עלה בכ-11%. מדד הפוטסי עלה בכ-8.2%, מדד הקאק הצרפתי בכ-11.9% ומדד הדאקס הגרמני בכ-17.8%.

בתקופה זו נרשמו גם בשוק האג"ח הקונצרני עליות מחירים חדות וירידה של התשואות הגלומות. במדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 נרשמו עליות של 5.8% ו-13.9%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ-0.9% בלבד ואילו מדד האג"ח הממשלתי השקלי ירד במהלך הרבעון השני בכ-1.7%.

אירועים לאחר תאריך המאזן

מדד חודש יולי שפורסם עלה ב-1.1% מעל ממוצע התחזיות שהיה כ-0.8%. בחודש אוגוסט, 2009 צפוי עדיין מדד גבוה יחסית של כ-0.5%. האינפלציה, בהסתכלות על 12 החודשים הבאים, צפויה להישאר באזור הגבול העליון של היעד. במקביל לעלייה בתחזיות החזאים ושוק ההון לאינפלציה, עלו גם תחזיותיהם לריבית בנק ישראל. בעקבות מדד יולי הגבוה הגדיל בנק ישראל את הריבית בשיעור 0.25%. ציפיות החזאים לריבית בנק ישראל לסוף 2009 ולעוד שנה הן כ-1% וכ-2%, בהתאמה.

בנוסף, יצוין כי ב-5 באוגוסט, 2009 הודיע בנק ישראל על כוונתו להפסיק לרכוש אג"ח ממשלתיות בשוק המשני בסוף חודש ספטמבר 2009 ושאינן כוונתו למכור את ניירות הערך שרכש. כמו כן הודיע בנק ישראל ביום 10 באוגוסט, 2009 על הפסקת רכישת המט"ח היומית בגובה של 100 מיליון דולר שעליה התחייב בעבר.

4. המצב הכספי

4.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים בקשר לסעיפי המאזן השונים:

שיעור מסך המאזן		שיעור השינוי		אלפי ש"ח	
30 ביוני 2009	%	31 בדצמבר 2008	30 ביוני 2009	אלפי ש"ח	
0.4	(5.0)	5,434	5,164		נכסים בלתי מוחשיים
2.8	9.7	32,138	35,271		הוצאות רכישה נדחות
2.0	(2.8)	25,930	25,191		רכוש קבוע (נטו)
2.3	-	28,881	28,881		נדל"ן להשקעה
5.4	25.7	54,609	68,628		נכסי ביטוח משנה
-	(99.3)	13,851	95		נכסי מיסים שוטפים
0.8	(15.6)	11,336	9,565		חייבים ויתרות חובה
9.0	0.7	113,303	114,086		פרמיה לגבייה
					השקעות פיננסיות ומזומנים ושווי מזומנים
77.4	13.2	869,383	983,802		
100%	10.0	1,154,865	1,270,683		סך הכל נכסים
<u>הון והתחייבויות</u>					
12.5	9.4	145,663	159,361		הון עצמי
80.8	8.2	949,013	1,027,001		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
0.3	4.7	4,143	4,336		מסים נדחים
0.5	3.9	6,521	6,773		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	493		התחייבות בגין מיסים שוטפים
4.9	26.3	49,525	62,719		זכאים ויתרות זכות
0.8	-	-	10,000		התחייבות פיננסית
100%	10.0	1,154,865	1,270,683		סך הכל הון והתחייבויות

היקף המאזן של החברה גדל לכ-1,271 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-1,155 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008, המבטא גידול של כ-10.0% בהיקף המאזן.

נכסים בלתי מוחשיים - סעיף זה מורכב מתוכנות מחשב. סעיף זה נותר כמעט ללא שינוי.

הוצאות רכישה נדחות - מהוות הוצאות רכישה מראש בגין תפוקה המתייחסת לתקופה שלאחר תאריך המאזן.

נכסי ביטוח משנה - הסעיף כולל יתרות מבטחי משנה בגין חלקם בתביעות התלויות וחלקם בעתודה לסיכונים שטרם חלפו. בסעיף זה נרשם גידול מכ-54.6 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008 לכ-68.6 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ-25.7%), וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות.

4. המצב הכספי (המשך)

4.1 (המשך)

חייבים ויתרות חובה - היתרות קטנו לכ-9.6 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-11.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008 (קיטון של כ-16%). הקיטון נובע ברובו מירידה ביתרות שוטפות של מבטחי המשנה.

פרמיה לגבייה – גדלו לכ-114 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-113.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008.

השקעות פיננסיות ומזומנים ושווי מזומנים - בסעיף נכללו נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים, מניות, השקעות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים. בסעיף זה נרשם גידול מכ-869 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008 לכ-984 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ-13.2%). הגידול הינו כתוצאה מהשקעות הפיננסיות, מעליית ערך נכסים פיננסיים וכן גיוס הון משני בסך 10 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה גדל מכ-145.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008 לכ-159.4 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ-9.4%). עיקר הגידול מקורו ברווחי החברה מהשקעות פיננסיות (ראה גם דוח על השינויים בהון העצמי ובאור 4 לדוחות הכספיים).

התחייבויות בגין חוזי ביטוח - הסעיף כולל התחייבויות החברה בגין תביעות תלויות ועתודה לסיכונים שטרם חלפו. ההתחייבויות גדלו לכ-1,027 מיליון ש"ח ביום הדוח לעומת כ-949 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008, גידול של כ-8.2%. הגידול בסעיף זה מבטא את הגידול בפעילות החברה וכן את זקיפת הפעילות בענפי החובה וחבויות, לרבות "הצבירה" הנכללת בסעיף תביעות תלויות.

התחייבויות בגין מסים נדחים - הסעיף מורכב מיתרת מסים נדחים שנוצרה בעיקר בגין שערך נדל"ן והתחייבויות בשל הטבות לעובדים. סעיף זה נותר כמעט ללא שינוי לעומת המאזן ליום 31 בדצמבר, 2008.

זכאים ויתרות זכות - גדלו לכ-62.7 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-49.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008, גידול של כ-26.3%. הגידול נובע ברובו מעליה ביתרות שוטפות ופקדונות של מבטחי המשנה בכ-9.5 מיליון ש"ח.

התחייבות פיננסית - גדלה ב-10 מיליון ש"ח ליום הדוח. הגידול בסעיף נובע מהנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק לאומי המוכר כהון משני לעניין תקנות ההון [ראה באור 4(ג) לדוחות הכספיים].

4.2 להלן התפלגות דמי הביטוח שהורווחו ברוטו לתקופה לפי ענפי הביטוח העיקריים (באלפי ש"ח):

1-12/08		4-6/08		4-6/09		1-6/08		1-6/09		
%		%		%		%		%		
50.7	307,665	49.9	75,954	46.2	65,018	49.4	148,537	47.6	134,128	רכב רכוש
37.4	226,793	38.8	59,127	38.5	54,236	39.6	119,329	38.2	107,755	רכב חובה
11.9	72,293	11.3	17,258	15.3	21,526	11.0	33,188	14.2	40,012	אחר
<u>100.0</u>	<u>606,751</u>	<u>100.0</u>	<u>152,339</u>	<u>100.0</u>	<u>140,780</u>	<u>100.0</u>	<u>301,054</u>	<u>100.0</u>	<u>281,895</u>	

4. המצב הכספי (המשך)

4.3 להלן נתונים עיקריים מדוחות מאוחדים על הרווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

1-12/08	4-6/08	4-6/09	1-6/08	1-6/09	
אלפי ש"ח					
37,650	(6,976)	(12,977)	(3,060)	14,144	רווח (הפסד) ביטוח רכב חובה
(5,248)	328	(2,025)	7,302	4,087	רווח ביטוח רכב רכוש
5,493	(1,225)	(1,117)	1,481	1,752	רווח(הפסד) ענפי רכוש ואחרים
(9,022)	(634)	(2,379)	95	(3,567)	רווח(הפסד) ענפי חבויות אחרים
37,813	(7,698)	(17,926)	6,928	21,990	סה"כ רווח (הפסד) לפני מיסים
14,178	(2,578)	(6,498)	2,686	8,292	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
23,635	(5,120)	(11,428)	4,242	13,698	סה"כ רווח (הפסד) כולל *

(* הרווח הכולל נטו לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח בכ-13,698 אלפי ש"ח לעומת כ-4,242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת כתוצאה מעליית ערך נכסים פיננסיים וכן שיפור ברווח השוטף ממגזרי פעילות. ראה גם באור 3 לדוחות הכספיים.

4.3.1 כללי

בענף רכב חובה שינתה החברה אשתקד את מדיניותה, ועברה מצבירת עודף של חמש שנים אשר נכלל בתביעות התלויות לצבירה של ארבע שנים בלבד. עקב כך, שחררה החברה אשתקד שתי שנות צבירה.

4.3.2 ביטוח רכב חובה

בתחום חל שיפור מהותי. מהפסד של 3,060 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של 14,144 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. עיקר השיפור נובע מגידול מהותי בהכנסות מהשקעות כתוצאה מהשיפור ברווחי ההשקעות הפיננסיות.

תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ב-1984 (להלן - תקנות דרכי חישוב הפרשות) מחייבות את חברות הביטוח לזקוף תשואה שנתית של 3%, בתוספת הצמדה מלאה למדד המחירים לצרכן, על מלוא ההתחייבויות הביטוחיות של תחום זה ולצרף תשואה תיאורטית זו לסך כספי העתודות (בסעיף תביעות תלויות). הגדלת סעיף התביעות התלויות בסכום התיאורטי האמור תבוצע בכל מקרה, וזאת אף אם בפועל לא הרוויחו החברות סכומים אלו.

מכח התקנות האמורות, זקפה החברה בתקופה המקבילה אשתקד סך של כ-24.5 מיליון ש"ח לסעיף התביעות התלויות, וכתוצאה מכך קטן הרווח בתחום זה באותו הסכום, בעוד שבתקופת הדוח, זקפה החברה סך של 15.3 מיליון ש"ח.

4.3.3 ביטוח רכב רכוש

הרווח בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-4,087 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-7,302 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-44%). בענף רכב רכוש ישנה מגמה ענפית של שחיקת הרווחיות החיתומית.

4.3.4 ביטוח ענפי רכוש, חבויות ואחרים

התוצאות החיתומיות של תחום ביטוחי ענפי רכוש, חבויות ואחרים הורעו והרווח ירד מסך של כ-1,576 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של כ-1,815 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ההפסד מענף חבויות הורע מהפסד של 749 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של 3,492 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הרווח מענף מקיף דירות הורע מרווח של 2,555 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של 2,056 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ההפסד מענף בתי עסק השתפר מהפסד של כ-1,582 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לכדי רווח של כ-936 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

5. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמו לסך של כ-151.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-135.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008 הגידול נובע מהפעילויות כמפורט להלן:

5.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22.1 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-1.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע כתוצאה מרכישות רכוש קבוע והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים וכן ממימוש רכוש קבוע בתקופת הדוח.

5.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 10 מיליון ש"ח, הנובעים מהנפקת כתב התחייבות נדחה לבנק.

6. מקורות מימון

יתרת ההתחייבות הפיננסית לתאריך הדוח הינה 10 מיליוני ש"ח.

7. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302)

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב, במסגרת חוק ה-"סרבנס אוקסלי" (SOX), הטיל המפקח על חברות ביטוח, על חברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל ועל קרנות פנסיה וקופות גמל (להלן - הגופים המוסדיים) חובה לצרף לדוחות כספיים שנתיים ורבעוניים הצהרות, שתיחתמנה על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הגוף המוסדי, ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף המוסדי מובא לידיעתם. תחילת החוזרים החל מהדוח הכספי לשנת 2006, למעט קרנות פנסיה, אשר לגביהן תחילת החוזרים החל מהדוח הכספי לשנת 2007.

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

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים הנ"ל על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של אותם גופים על דיווח כספי.

הצהרות המנכ"ל ומנהלת הכספים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה, מצורפות להלן.

7. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302) (המשך)

בחודש מאי, 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר הרחבת תהליכי הבקרה הפנימית לכלל הדיווח הכספי בגופים מוסדיים, וזאת בהתאם להוראות סעיף 404 לחוק ה- "סרבנס אוקסלי" (SOX). תהליך זה מחייב בחינה רחבה של המערכות התפעוליות המרכזיות ונהלי העבודה והבקרה הקשורים בהן. בחוזר נקבע כי על הנהלת הגופים המוסדיים לצרף הצהרה של המנכ"ל ומנהל הכספים באשר לאחריותם על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, וזאת החל מהדוח הכספי של שנת 2009 (יצויין, כי קיימת טיוטת חוזר מפקח המאריכה את תאריך התחילה של הוראות המפקח לעניין זה עד לדוח הכספי לשנת 2010).

החברה החלה בהיערכות ליישום הנחיות החוזר האמור ולשם כך יצרה קשר עם בית תוכנה לרכישת מודל לניהול תהליכי SOX.

8. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II

בהתאם לחוזר המפקח מחודש יולי 2008 בנושא "היערכות ל- Solvency II" (להלן - החוזר), החברה החלה להיערך ליישום התקן האירופאי Solvency II אשר חל על חברות ביטוח ונועד להסדרת תחום ניהול הסיכונים בחברה וחישוב דרישת הון המבטאת, על פי התקן, את מכלול הסיכונים שנוטלת על עצמה חברת ביטוח (חישוב דרישת ההון נערך על פי נוסחאות ה- QIS4). ביום 9 במרס, 2009 פרסם המפקח חוזר נוסף הדוחה את מועד הגשת תוצאות חישוב הדרישות הכמותיות לפי הוראות QIS4 ליום 30 במרס, 2009.

כנדרש בחוזר, דיווח ראשון לעניין היערכות החברה ניתן בדוח הדירקטוריון במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2008.

כמו כן, מונה צוות מפתח אשר אחראי על ביצוע ההנחיות האופרטיביות, ואושרה, בדירקטוריון החברה, תכנית ארגונית רב שנתית ליישום התקן.

במהלך שנת 2009 חלה התקדמות בתחומים הבאים:

הנתונים הנדרשים על פי נוסחאות ה- QIS4 מוזנים בימים אלה לגיליון חישוב דרישת ההון.

פיקוח ובקרה על תהליך ההיערכות ל- Solvency II:

וועדת Solvency II מתכנסת על בסיס חודשי.

דירקטוריון החברה מקבל דיווח מוועדת Solvency II על פי הוראות החוזר.

ביום 30 ביולי, 2009 דיווחה וועדת Solvency II על ההתקדמות כאמור לדירקטוריון החברה.

נערכה פגישה באוצר בו דווח מצב התקדמות ביצוע סקר השוואה כמותית.

כמו כן, התקשרה החברה עם יועץ חיצוני לצורך ליווי הפרוייקט.

הדירקטוריון מביע תודתו להנהלת החברה ועובדיה על עבודתם ותרומתם להישגי החברה.

מנהל כללי וחבר דירקטוריון
חגי שפירא

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2009

אני, חגי שפירא, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2009 (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 חברה הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

חגי שפירא
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

תל-אביב, 31 באוגוסט, 2009

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2009

אני, נחמה גורג, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2009 (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 חברה הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

נחמה גורג
מנהלת כספים

תל-אביב, 31 באוגוסט, 2009

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-21	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
22-24	נספח א - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")
25-27	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שירביט חברה לביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

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

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	(* 2008)	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
5,434	5,020	5,164	נכסים בלתי מוחשיים
32,138	38,420	35,271	הוצאות רכישה נדחות
25,930	27,351	25,191	רכוש קבוע
28,881	23,414	28,881	נדל"ן להשקעה
54,609	59,221	68,628	נכסי ביטוח משנה
13,851	19,805	95	נכסי מסים שוטפים
11,336	16,236	9,565	חייבים ויתרות חובה
113,303	188,872	114,086	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
590,319	562,013	698,565	נכסי חוב סחירים
114,657	103,556	109,581	נכסי חוב שאינם סחירים
3,576	9,529	3,506	מניות
25,609	25,723	20,289	אחרות
734,161	700,821	831,941	סך כל ההשקעות הפיננסיות
135,222	72,374	151,861	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,154,865</u>	<u>1,151,534</u>	<u>1,270,683</u>	סך כל הנכסים

(*) סווג מחדש - ראה באור 2(א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

<u>הון והתחייבויות</u>			
ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 ביוני 2008 (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2009	
			הון:
20,002	20,002	31,766	הון מניות
53,629	53,629	53,629	פרמיה על מניות
72,032	52,629	73,966	עודפים
145,663	126,260	159,361	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	18	-	זכויות המיעוט
145,663	126,278	159,361	סך כל ההון
			התחייבויות:
949,013	971,984	1,027,001	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,143	3,706	4,336	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	493	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,521	5,419	6,773	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
49,525	44,147	62,719	זכאים ויתרות זכות
-	-	10,000	התחייבות פיננסית [באור 4ב(ג)]
1,009,202	1,025,256	1,111,322	סך כל ההתחייבויות
1,154,865	1,151,534	1,270,683	סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש - ראה באור 2(א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

31 באוגוסט, 2009

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

חגי שפירא
מנכ"ל

נחמה ג'ורג'
מנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		מבוקר
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
606,751	152,339	140,780	301,054	281,895	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,337	9,562	11,625	19,081	24,030	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
561,414	142,777	129,155	281,973	257,865	פרמיות שהורווחו בשייר
45,998	8,040	1,703	14,930	40,363	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,675	1,166	2,008	3,610	4,290	הכנסות מעמלות
616,087	151,983	132,866	300,513	302,518	סך כל ההכנסות
511,578	141,740	131,654	273,294	254,593	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
40,401	6,990	9,808	25,231	21,558	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
471,177	134,750	121,846	248,063	233,035	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,654	22,839	23,725	39,751	38,151	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,103	1,989	5,323	5,142	7,736	הוצאות הנהלה וכלליות
1,340	103	(102)	629	1,606	הוצאות מימון
578,274	159,681	150,792	293,585	280,528	סך כל ההוצאות
37,813	(7,698)	(17,926)	6,928	21,990	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
14,178	(2,578)	(6,498)	2,686	8,292	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
23,635	(5,120)	(11,428)	4,242	13,698	רווח נקי (הפסד)
23,635	(5,120)	(11,428)	4,242	13,698	רווח (הפסד) כולל
רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
23,635	(5,123)	(11,428)	4,232	13,698	בעלי המניות של החברה
-	3	-	10	-	זכויות המיעוט
23,635	(5,120)	(11,428)	4,242	13,698	
0.74	(0.16)	(0.36)	0.13	0.43	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

(* סווג מחדש - ראה באור 2(א)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן לחלוקת מניות הטבה	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ זכויות מיעוט	סה"כ הון		
						סה"כ	סה"כ הון
20,002	53,629	-	72,032	-	145,663		יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
11,764	-	-	(11,764)	-	-		הנפקת הון (מניות הטבה)
-	-	-	13,698	-	13,698		רווח כולל
31,766	53,629	-	73,966	-	159,361		יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן לחלוקת מניות הטבה	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ זכויות מיעוט	סה"כ הון		
						סה"כ	סה"כ הון
20,002	53,629	-	48,397	8	122,036		יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
-	-	-	4,232	10	4,242		רווח כולל
20,002	53,629	-	52,629	18	126,278		יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן לחלוקת מניות הטבה	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ זכויות מיעוט	סה"כ הון		
						סה"כ	סה"כ הון
20,002	53,629	11,764	85,394	-	170,789		יתרה ליום 1 באפריל, 2009 (בלתי מבוקר)
11,764	-	(11,764)	-	-	-		הנפקת הון (מניות הטבה)
-	-	-	(11,428)	-	(11,428)		הפסד כולל
31,766	53,629	-	73,966	-	159,361		יתרה ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן לחלוקת מניות הטבה	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון	
20,002	53,629	-	57,752	131,383	15	131,398	יתרה ליום 1 באפריל, 2008 (בלתי מבוקר)
-	-	-	(5,123)	(5,123)	3	(5,120)	רווח (הפסד) כולל
20,002	53,629	-	52,629	126,260	18	126,278	יתרה ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון המניות	פרמיה על מניות	קרן לחלוקת מניות הטבה	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות מיעוט	סה"כ הון	
20,002	53,629	-	48,397	122,028	8	122,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
-	-	-	-	-	(8)	(8)	העברת מניות המיעוט ללא תמורה
-	-	-	23,635	23,635	-	23,635	רווח כולל
20,002	53,629	-	72,032	145,663	-	145,663	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
86,415	(12,336)	17,694	22,135	8,043	א
					<u>תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות(ששימשו לפעילות) שוטפת</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,671)	(917)	(1,061)	(1,151)	(1,108)	רכישת רכוש קבוע
629	178	652	230	717	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,880)	(361)	(527)	(1,569)	(1,013)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(3,922)	(1,100)	(936)	(2,490)	(1,404)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	10,000	קבלת התחייבות פיננסית (הון משני)
-	-	-	-	10,000	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
82,493	(13,436)	16,758	19,645	16,639	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
52,729	85,810	135,103	52,729	135,222	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
135,222	72,374	151,861	72,374	151,861	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(* סווג מחדש - ראה באור 2(א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		אלפי ש"ח
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
מבוקר					
23,635	(5,120)	(11,428)	4,242	13,698	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (**)
					רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(50,811)	(12,685)	343	(19,805)	(35,292)	נכסי חוב סחירים
(8,433)	(607)	(2,105)	(3,169)	(3,247)	נכסי חוב שאינם סחירים
801	(1,643)	25	(842)	(138)	מניות
333	1,152	229	1,608	(3,409)	השקעות אחרות
120	42	(144)	47	(209)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(5,468)	-	-	-	-	שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
					פחת והפחתות:
2,769	758	644	1,410	1,338	רכוש קבוע
1,676	396	678	779	1,283	נכסים בלתי מוחשיים
					שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויים
113,503	18,160	(4,043)	136,474	77,988	בתשואה
(12,441)	691	(2,198)	(17,053)	(14,019)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(2,195)	617	6,751	(8,478)	(3,134)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
14,178	(2,578)	(6,498)	2,686	8,292	הוצאות מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(57,118)	(33,660)	23,768	(47,767)	(69,875)	השקעות פיננסיות
(656)	-	-	(656)	-	רכישת נדל"ן להשקעה
43,759	21,880	2,143	(31,810)	(783)	פרמיות לגביה
(6,520)	(7,267)	894	(11,057)	2,856	חייבים ויתרות חובה
16,426	4,788	(670)	10,697	13,598	זכאים ויתרות זכות
1,515	532	5	413	252	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,438	(9,424)	19,822	13,477	(24,499)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
75,073	(14,544)	8,394	17,719	(10,801)	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(597)	(252)	(216)	(355)	(403)	ריבית ששולמה
25,729	7,346	6,777	13,778	14,178	ריבית שהתקבלה
(13,798)	(4,913)	(4,717)	(9,053)	(8,161)	מסים ששולמו
-	-	7,453	-	13,227	מסים שהתקבלו
8	27	3	46	3	דיבידנד שהתקבל
86,415	(12,336)	17,694	22,135	8,043	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(*) סווג מחדש - ראה באור 2(א).
 (**) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) פועלת כמבטח ישיר ובאמצעות סוכנים בענפי הביטוח הכללי, בעיקר בענפים רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות, נסיעות לחו"ל ואחרים. בסוף שנת 2007 החלה החברה לעסוק גם בביטוח חיים - ריסק בלבד.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובת משרדה הראשיים הינה יד חרוצים 18, איזור תעשייה, נתניה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2009 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים 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.

שינוי בסיווג

דוחות כספיים אלה נכללו סיווגים מחדש ביחס לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים לתקופות הביניים המקבילות של שנת 2008. הסיווגים נערכו בין היתר, לאור הוראות חוזר הפיקוח מיום 16 בפברואר 2009, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). הסיווגים העיקריים מתייחסים לסיווג הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד להוצאות עקיפות ליישוב תביעות הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, והוצאות הנהלה וכלליות. לסיווגים שנערכו לא היתה השפעה על ההון והרווח.

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

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות מיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 8 - מגזרי פעילות

IFRS 8 דן באופן הצגת מגזרי פעילות ומחליף את IAS 14. בהתאם לתקן, החברה אימצה את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של מגזרי הפעילות. המידע המגזרי הינו המידע שהנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ב. 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
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2009	2.1	3.1
30 ביוני, 2008	2.3	(12.8)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2009	2.3	(6.4)
30 ביוני, 2008	2.2	(5.7)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

3.8	4.5	(1.1)
-----	-----	-------

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

א. מגזר ביטוח חיים

מגזר ביטוח החיים כולל כיסויים ביטוחיים כנגד מקרי מוות.

פעילות החברה בתחום זה הינה בלתי מהותית בשלב זה, ולכן נכללו תוצאות הפעילות של תחום זה במסגרת פעילות שלא יוחסה למגזרי פעילות.

ב. 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 ואחרים וענפי חבויות אחרים:

● ענף רכב חובה

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

● ענף רכב רכוש

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

● ענפי חבויות אחרים

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

● ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					
		סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
296,376	878	295,498	12,307	35,753	127,440	119,998	פרמיות ברוטו
30,173	642	29,531	798	21,113	5,004	2,616	פרמיות ביטוח משנה
266,203	236	265,967	11,509	14,640	122,436	117,382	פרמיות בשייר
8,338	-	8,338	2,710	598	(7,213)	12,243	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
257,865	236	257,629	8,799	14,042	129,649	105,139	פרמיות שהורווחו בשייר
40,363	6,663	33,700	1,912	959	7,514	23,315	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,290	149	4,141	112	3,201	828	-	הכנסות מעמלות
302,518	7,048	295,470	10,823	18,202	137,991	128,454	סך הכל הכנסות
254,593	(102)	254,695	13,974	17,608	119,586	103,527	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
21,558	(141)	21,699	1,769	11,143	6,940	1,847	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
233,035	39	232,996	12,205	6,465	112,646	101,680	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
38,151	460	37,691	1,850	8,135	18,199	9,507	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,736	868	6,868	286	831	2,628	3,123	הוצאות הנהלה וכלליות
1,606	107	1,499	49	1,019	431	-	הוצאות מימון
280,528	1,474	279,054	14,390	16,450	133,904	114,310	סך הכל הוצאות
21,990	5,574	16,416	(3,567)	1,752	4,087	14,144	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,027,001	975	1,026,026	71,447	57,727	177,006	719,846	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 64% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
365,375	1,151	364,224	9,346	29,124	189,849	135,905	פרמיות ברוטו
23,866	1,013	22,853	1,034	15,151	5,185	1,483	פרמיות ביטוח משנה
341,509	138	341,371	8,312	13,973	184,664	134,422	פרמיות בשייר
59,536	(212)	59,748	1,522	1,295	40,355	16,576	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
281,973	350	281,623	6,790	12,678	144,309	117,846	פרמיות שהורווחו בשייר
14,930	1,607	13,323	585	1,384	4,176	7,178	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,610	228	3,382	82	2,147	1,153	-	הכנסות מעמלות
300,513	2,185	298,328	7,457	16,209	149,638	125,024	סך הכל הכנסות
273,294	1,005	272,289	7,380	19,740	126,475	118,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
25,231	877	24,354	1,826	12,283	6,126	4,119	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
248,063	128	247,935	5,554	7,457	120,349	114,575	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
39,751	328	39,423	1,692	6,294	19,998	11,439	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,142	619	4,523	116	361	1,976	2,070	הוצאות הנהלה וכלליות
629	-	629	-	616	13	-	הוצאות מימון
293,585	1,075	292,510	7,362	14,728	142,336	128,084	סך הכל הוצאות
6,928	1,110	5,818	95	1,481	7,302	(3,060)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
971,984	870	971,114	51,038	50,403	206,656	663,017	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 57% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*	רכב רכוש	רכב חובה	
102,238	455	101,783	7,507	14,315	35,662	44,299	פרמיות ברוטו
11,675	325	11,350	450	6,798	2,606	1,496	פרמיות ביטוח משנה
90,563	130	90,433	7,057	7,517	33,056	42,803	פרמיות בשייר
(38,592)	-	(38,592)	1,730	(831)	(29,554)	(9,937)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
129,155	130	129,025	5,327	8,348	62,610	52,740	פרמיות שהורווחו בשייר
1,703	1,217	486	151	(1,570)	799	1,106	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,008	85	1,923	72	1,371	480	-	הכנסות מעמלות
132,866	1,432	131,434	5,550	8,149	63,889	53,846	סך הכל הכנסות
131,654	310	131,344	3,308	8,994	58,103	60,939	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
9,808	249	9,559	(3,140)	4,874	5,862	1,963	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
121,846	61	121,785	6,448	4,120	52,241	58,976	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
23,725	229	23,496	1,196	5,185	11,483	5,632	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,323	487	4,836	236	606	1,779	2,215	הוצאות הנהלה וכלליות
(102)	83	(185)	49	(645)	411	-	הוצאות מימון
150,792	860	149,932	7,929	9,266	65,914	66,823	סך הכל הוצאות
(17,926)	572	(18,498)	(2,379)	(1,117)	(2,025)	(12,977)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,027,001	975	1,026,026	71,447	57,727	177,006	719,846	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 50% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2008							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*	רכב רכוש	רכב חובה	
127,231	557	126,674	3,189	11,775	63,252	48,458	פרמיות ברוטו
8,283	368	7,915	604	4,691	1,923	697	פרמיות ביטוח משנה
118,948	189	118,759	2,585	7,084	61,329	47,761	פרמיות בשייר
(23,829)	-	(23,829)	(1,031)	(48)	(12,081)	(10,669)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
142,777	189	142,588	3,616	7,132	73,410	58,430	פרמיות שהורווחו בשייר
8,040	(46)	8,086	208	281	2,352	5,245	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,166	77	1,089	8	745	336	-	הכנסות מעמלות
151,983	220	151,763	3,832	8,158	76,098	63,675	סך הכל הכנסות
141,740	(873)	142,613	3,970	10,463	63,571	64,609	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,990	(598)	7,588	385	5,016	2,356	(169)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
134,750	(275)	135,025	3,585	5,447	61,215	64,778	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
22,839	181	22,658	818	3,628	13,496	4,716	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,989	(495)	2,484	63	210	1,054	1,157	הוצאות הנהלה וכלליות
103	-	103	-	98	5	-	הוצאות מימון
159,681	(589)	160,270	4,466	9,383	75,770	70,651	סך הכל הוצאות
(7,698)	809	(8,507)	(634)	(1,225)	328	(6,976)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
971,984	870	971,114	51,038	50,403	206,656	663,017	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2008 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 48% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (אחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה		
סה"כ	סה"כ	מבוקר אלפי ש"ח					
608,441	2,865	605,576	17,445	53,759	311,874	222,498	פרמיות ברוטו
46,931	2,370	44,561	2,910	27,315	9,965	4,371	פרמיות ביטוח משנה
561,510	495	561,015	14,535	26,444	301,909	218,127	פרמיות בשייר
96	(212)	308	389	107	4,107	(4,295)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
561,414	707	560,707	14,146	26,337	297,802	222,422	פרמיות שהורווחו בשייר
45,998	10,861	35,137	1,667	3,305	9,090	21,075	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,675	946	7,729	185	5,344	2,200	-	הכנסות מעמלות
616,087	12,514	603,573	15,998	34,986	309,092	243,497	סך הכל הכנסות
511,578	1,998	509,580	22,961	34,744	269,829	182,046	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
40,401	1,661	38,740	2,136	21,873	10,471	4,260	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
471,177	337	470,840	20,825	12,871	259,358	177,786	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,654	1,091	94,563	3,962	14,703	51,577	24,321	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,103	2,026	8,077	233	717	3,405	3,722	הוצאות הנהלה וכלליות
1,340	120	1,220	-	1,202	-	18	הוצאות מימון
578,274	3,574	574,700	25,020	29,493	314,340	205,847	סך הכל הוצאות
37,813	8,940	28,873	(9,022)	5,493	(5,248)	37,650	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
949,013	1,513	947,500	45,491	60,449	185,940	655,620	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

א. 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.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון) התשס"ד-2004 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2008	30 ביוני 2009
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

135,241	142,250	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
145,663	159,361	הסכום הקיים על פי תקנות ההון והנחיות המפקח:
-	9,167	הון ראשוני
145,663	168,528	הון משני - כתב התחייבות נדחה (ג)
10,422	26,278	עודף (ב)

הון ראשוני:

80,192	81,113	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
145,663	159,361	הסכום הקיים על פי התקנות
65,471	78,248	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון ואחרים

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

(ג) ביום 31 במרס, 2009 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך של 10,000 אלפי ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-12 תשלומים רבעוניים החל מחודש יוני, 2011. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.8% המשולמת מדי רבעון. כתב ההתחייבות הנדחה מהווה הון משני לענין תקנות ההון.

ג. 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 2008. מטרת החוזר היתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות. 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 בחברות מוחזקות תחושב על בסיס אקוויטי בשרשור מלא.

לגבי ההון העצמי הכלול בדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") בהתאם להוראות החוזר האמור, ראה נספח א' לדוחות כספיים אלו.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ד. בחודש יוני 2009 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - הטיוטה).

במסגרת הטיוטה מוצע להוסיף לדרישות ההון הקיימות דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- א. סיכונים תפעוליים.
- ב. סיכוני אשראי לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- ג. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.

דרישות ההון החדשות צפויות להגדיל באופן משמעותי את ההון העצמי המינימלי הנדרש, אולם לא ניתן להעריך את השפעתן עד לגיבוש הסופי של התקנות. בהתאם לטיוטת התקנות מבטח שההון העצמי הנדרש ממנו ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי הטיוטה (להלן - ההפרש) יהיה חייב להגדילו לסכום הנדרש בשיעורים הבאים: לפחות 30% מההפרש עד יום 31 בדצמבר 2009; לפחות 30% נוספים מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר, 2010 היתרה עד 40% מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר, 2011.

אומדן ראשוני להגדלת ההון על-פי טיוטת התקנות הנ"ל, יחייב את החברה להגדלת הון נדרש בסך כ-60 מליון ש"ח.

בהתאם לטיוטה, עם כניסתה לתוקף של הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים "Solvency 2" (להלן - הדירקטיבה), יחולו הוראות הדירקטיבה האמורה במקום התקנות האמורות, בשינויים ובתיאומים שיוורה עליהם המפקח.

הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי ומהווה 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 לטיוטה, המפקח רשאי לדחות את מועד החלת הוראות הדירקטיבה, כולן או חלקן, לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

ה. ב-25 בינואר 2009 פרסם הפיקוח מכתב בדבר הקלה בהון הנדרש מחברות הביטוח לעניין שיעור ההון המשני ולעניין חריגה פסיבית כדלקמן:

בגין כל גידול בהון הראשוני שנוצר כתוצאה מהזרמת כספים לחברת הביטוח על ידי בעלי השליטה בה החל מיום 1 בדצמבר, 2008 ועד ליום 30 ביוני, 2009 (להלן - ההגדלה) תהיה רשאית חברת הביטוח לכלול במסגרת ההון העצמי המוכר הון משני בשיעור של 75% מסך ההגדלה, ולא בשיעור של 50% כפי שנקבע בתקנות ההון, וזאת עד לתקרה של 60% מסך ההון הראשוני. הגדלת שיעור ההון המשני כאמור בסעיף לעיל תופחת בקו ישר החל מיום 30 ביוני, 2009 ועד ליום 30 ביוני, 2010.

נכס המוחזק בניגוד לתקנות ההשקעה (נכס לא מוכר), לא ייחשב כנכס לא מוכר בהגדרתו בתקנות ההון וזאת בכפוף לכך שהחריגה מהמגבלות והתנאים נוצרה לאחר יום 1 באוקטובר, 2008, ועקב שינוי בשווי השוק של נכסי ההשקעה, או עקב קיטון בסך הערך הנקוב של נייר ערך סחיר, או עקב ירידת דירוג נייר ערך או דירוג מבטח משנה, או עקב שינוי בהתחייבויות המבטח או עקב שינוי בהון העצמי של המבטח, אך בכל מקרה לא בשל השקעה חדשה בנכס השקעה בכפוף לאישור מראש של המפקח.

החברה לא עשתה שימוש בהקלה האמורה.

ו. ביום 30 במרס, 2009 פרסם המפקח חוזר לפיו 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 בחלוקה.

באור 5: - התחייבויות תלויות

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

להלן תאור בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד החברה. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה מבאי כוחה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. ההפרשות שכללה החברה אינם בסכומים מהותיים.

א. בחודש אפריל 2008 הוגשו נגד החברה תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

לטענת התובע, החברה נוהגת בניגוד לסעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ותקנה 27(ז) לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986, לפיהן במקום בו מוגשת תביעה לתגמולי ביטוח, והכספים משולמים לתובע לאחר שחלפו 30 יום ממועד הגשת התביעה, על המבטח להוסיף לתגמולי הביטוח ריבית שנתית בשיעור 4%, בגין התקופה שתחילתה בחלוף 30 יום מיום הגשת התביעה ועד למועד התשלום בפועל.

לטענת התובע, שולמו לו תגמולי ביטוח בחלוף 42 יום ממועד הגשת התביעה, מבלי שצורפה להם ריבית כחוק. סכום תביעתו הוא 27 ש"ח.

בנוסף, עתר התובע בבקשה לאשר את תביעתו כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג כוללת כל אדם שזכה, במהלך שבע השנים הקודמות למועד הגשת התביעה, לקבל מהחברה תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי, בין אם היה מבוטח אצל החברה בביטוח מקיף ובין אם קיבל תגמולי ביטוח כצד ג', מקום בו שולמו לו תגמולי הביטוח בחלוף 30 יום ומעלה מיום הגשת התביעה לחברה, וללא שצורפה להם ריבית שנתית בגובה 4% כמתחייב מהוראות הדין.

התובע העריך את סכומה הכולל של התביעה הייצוגית בכ-13 מיליון ש"ח.

ביום 8 בפברואר, 2009 הגישה החברה תשובה מטעמה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. החברה הבהירה, בין היתר, כי גם אם תידחינה כל טענותיה ותתקבלנה כל טענות המבקש סכום התביעה המצרפי המקסימלי האפשרי (תחת הנחות המחמירות עם החברה) הינו נמוך בסדרי גודל משמעותיים מהנטען על ידי התובע, וכלל אינו בסמכותו העניינית של בית המשפט המחוזי.

טרם הוגשה תשובה מטעם התובע לתשובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון מקדמי בתיק נקבע ליום 3 בספטמבר, 2009.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת באי-כוחה, יש לחברה טענות טובות כנגד התביעה במישור היקף הקבוצה התובעת והיקף הנזק הנטען, לפיכך יותר סביר שהבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית לא תתקבל במלואה.

ב. בסוף חודש יולי 2008 הוגשו נגד החברה תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

לטענת החברה התובעת, במסגרת פיצוי בגין אובדן מוחלט לרכבה, שהיה מבוטח אצל החברה, לא שיפתה אותה החברה על נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת החברה. סכום התביעה הוא כ-500 ש"ח.

בנוסף, עתרה התובעת בבקשה לאשר את תביעתה כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג כוללת כל אדם שזכה, החל מיום 1 באפריל, 2004, לקבל מהחברה תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה, עת היה מבוטח אצל החברה בביטוח לפי פרק א' לתוספת לתקנות הביטוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986, כולו או מקצתו, ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת החברה.

התובעת העריכה את סכומה הכולל של התביעה הייצוגית בכ-22 מיליון ש"ח.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ב. (המשך)

ביום 30 בנובמבר, 2008 הוגשה תגובתה של החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית. הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית אוחד עם הדיון בבקשות נוספות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות לאישור תובענות כייצוגיות. התיק קבוע לדיון מקדמי ליום 22 בנובמבר, 2009.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

ג. בחודש דצמבר 2008 הוגשו נגד החברה תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

בתביעה נתבעת החברה לשלם לתובע סך של כ-1,940 ש"ח בגין ההפרש בין שכר טרחת שמאי אשר לטענתו שילם בפועל ובין הפיצוי אשר שולם לו על ידי החברה עבור שכר טרחת שמאי. לטענת התובע, החברה מפרה את הוראות חוק חוזה הביטוח ואת תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) בכך שאינה משיבה את המצב לקדמותו ואינה מפצה בגין כל הנזק אשר נגרם לתובע כתוצאה מפגיעת רכב המבוטח על ידי החברה בביטוח צד ג' ברכבו שלו.

בנוסף, עתר התובע בבקשה לאשר תביעתו כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006, בשם כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת, אשר היה זכאי, לקבל מהחברה, כצד ג', כספים ו/או תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב, לרבות סכומי כסף בגין ש"ט שמאי, אותו שילם לשמאי כלשהו, על מנת שיערוך את שומת הנזק לרכב, במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה והחברה לא השיבה ו/או שילמה לידי, את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי ו/או חלק ממנו. התובע העריך את סכומה הכולל של התביעה הייצוגית בכ- 13 מיליוני ש"ח.

ביום 7 באפריל, 2009 הוגשה תגובתה של החברה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית אוחד עם הדיון בבקשות נוספות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות לאישור תובענות כייצוגיות. התיק קבוע לדיון מקדמי ליום 25 בנובמבר, 2009.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

ד. בחודש ינואר 2009 הוגשו נגד החברה תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

בתביעה נדרשת החברה לשלם לתובעת סך של 4,772 ש"ח בגין אי תשלום מלוא הפיצוי בגין הנזק של ירידת ערך של רכב של התובעת. לטענת התובעת, החברה מפרה את הוראות חוק חוזה הביטוח ואת תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 לפיהם עליה לשלם לצד ג' את מלוא הסכומים שהמבוטח צריך היה לשלם בשל מקרה הביטוח.

בנוסף, עתרה התובעת בבקשה לאשר תביעתה כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006, בשם כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת, אשר היה זכאי, לקבל מהחברה, כצד ג', כספים ו/או תגמולי ביטוח בשל נזק של ירידת ערך לרכב, במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, והחברה לא העבירה לידי מלוא הכספים ו/או תגמולי הביטוח שהיו מגיעים לו, בגין ירידת הערך של הרכב.

התובע העריך את סכומה הכולל של התביעה הייצוגית בכ- 32 מיליוני ש"ח. ביום 7 באפריל, 2009 הוגשה תגובת החברה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית אוחד עם הדיון בבקשות נוספות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות לאישור תובענות כייצוגיות.

ביום 1 ביולי, 2009 התקיים דיון מקדמי בתביעות המאוחדות, במסגרתו נקבעו מועדים להגשת תשובות מטעם הנתבעים לבקשות לאישור התביעות כייצוגיות ולהגשת תגובה מטעם התובעים לתשובות אלו.

דיון מקדמי נוסף נקבע ליום 29 בדצמבר, 2009. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

מסים על הכנסה - באור 6 :

בהתאם לאישור הכנסת פורסם ביום 1 ביולי, 2009 ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ועל מוסדות כספיים) (הוראת שעה) התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי, 2009 ועד ליום 31 בדצמבר, 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - התיקון).

בנוסף ביום 23 ביולי, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010) התשס"ט 2009, אשר קבע בין היתר, הפחתה הדרגתית של המס על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם עד ל 18% בשנת 2016 ואילך (להלן - חוק ההתייעלות).

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות התיקון וחוק ההתייעלות :

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2009	26	16.0 (*)	36.21
2010	25	16.5	35.62
2011	24	15.5	34.20
2012	23	15.5	33.33
2013	22	15.5	32.47
2014	21	15.5	31.60
2015	20	15.5	30.74
2016 ואילך	18	15.5	29.00

(* שיעור מס ממוצע.)

תיקון שיעור מס רווח הושלם למעשה במהלך תקופת הדיווח ותיקון שיעור מס החברות הושלם לאחר תקופת הדיווח, אי לכך, השלכת השינוי בשיעורי מס החברות, כאמור, תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 ואינה צפויה להיות מהותית. המיסים השוטפים והמיסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2009 חושבו בהתאם לשיעורי המס הכוללים את תיקון שיעור מס רווח בלבד.

השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009.

השפעת השינוי בשיעורי המס הצפויה על הדוחות הכספיים ברבעון השלישי אינה צפויה להיות מהותית.

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.

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2009	ליום 30 ביוני 2008 (*)	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
5,423	5,009	5,153	נכסים בלתי מוחשיים
32,138	38,420	35,271	הוצאות רכישה נדחות
2,247	2,434	2,141	רכוש קבוע
31,740	32,845	31,184	השקעות בחברות בנות
20,718	15,530	20,718	נדל"ן להשקעה
54,609	59,221	68,628	נכסי ביטוח משנה
13,660	18,941	-	נכסי מסים שוטפים
8,342	13,509	6,399	חייבים ויתרות חובה
113,303	188,872	114,086	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
590,319	562,013	698,565	נכסי חוב סחירים
114,657	103,556	109,581	נכסי חוב שאינם סחירים
3,576	9,529	3,506	מניות
25,609	25,723	20,289	אחרות
734,161	700,821	831,941	סך כל ההשקעות הפיננסיות
135,076	72,341	151,678	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,151,417</u>	<u>1,147,943</u>	<u>1,267,199</u>	סך כל הנכסים

(* סווג מחדש.)

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

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2008 (*)	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			הון:
20,002	20,002	31,766	הון מניות
53,629	53,629	53,629	פרמיה על מניות
72,032	52,629	73,966	עודפים
145,663	126,260	159,361	סך כל ההון
			התחייבויות:
949,013	971,984	1,027,001	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,122	454	1,273	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	491	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,276	5,339	6,537	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
49,343	43,906	62,536	זכאים ויתרות זכות
-	-	10,000	התחייבות פיננסית
1,005,754	1,021,683	1,107,838	סך כל ההתחייבויות
1,151,417	1,147,943	1,267,199	סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש.)

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008 (*)		מבוקר
	2008 (*)	2009	2008 (*)	2009	
	אלפי ש"ח				
606,751	152,339	140,780	301,054	281,895	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,337	9,562	11,625	19,081	24,030	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
561,414	142,777	129,155	281,973	257,865	פרמיות שהורווחו בשייר
45,194	8,860	1,429	14,677	39,839	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,964	1,099	1,968	3,417	4,209	הכנסות מעמלות
614,572	152,736	132,552	300,067	301,913	סך כל ההכנסות
511,578					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
40,401	141,740	131,654	273,294	254,593	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	6,990	9,808	25,231	21,558	
471,177	134,750	121,846	248,063	233,035	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,654	22,839	23,725	39,751	38,151	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,395	2,568	5,065	4,679	7,162	הוצאות הנהלה וכלליות
1,340	103	(102)	629	1,606	הוצאות מימון
576,566	160,260	150,534	293,122	279,954	סך כל ההוצאות
65	(111)	28	4	(157)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
38,071	(7,635)	(17,954)	6,949	21,802	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
14,436	(2,512)	(6,526)	2,717	8,104	מסים על הכנסה
23,635	(5,123)	(11,428)	4,232	13,698	רווח נקי (הפסד)
23,635	(5,123)	(11,428)	4,232	13,698	רווח (הפסד) כולל

(*) סווג מחדש.

מגזרי פעילות

לא הוצג בדוחות כספיים ביניים אלו מידע בדבר מגזרי פעילות "סולו", מכיוון שאלו אינם שונים באופן מהותי ממגזרי הפעילות על בסיס דוחות מאוחדים, כאמור בבאור 3.

פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2009

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
698,565	-	698,565	נכסי חוב סחירים
109,581	109,581	-	נכסי חוב שאינם סחירים
3,506	-	3,506	מניות
20,289	-	20,289	אחרות
<u>831,941</u>	<u>109,581</u>	<u>722,360</u>	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2008

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
562,013	-	562,013	נכסי חוב סחירים
103,556	103,556	-	נכסי חוב שאינם סחירים
9,529	-	9,529	מניות
25,723	-	25,723	אחרות
<u>700,821</u>	<u>103,556</u>	<u>597,265</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2008

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	מבוקר אלפי ש"ח		
590,319	-	590,319	נכסי חוב סחירים
114,657	114,657	-	נכסי חוב שאינם סחירים
3,576	-	3,576	מניות
25,609	-	25,609	אחרות
<u>734,161</u>	<u>114,657</u>	<u>619,504</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2008	30 ביוני	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
386,004	434,649	553,939
204,315	127,364	144,626
590,319	562,013	698,565

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

א.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
67,334	63,668
45,913	45,913
113,247	109,581

פקדונות בבנקים
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני 2008	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
89,997	88,493
15,063	15,063
105,060	103,556

פקדונות בבנקים
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2008	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
70,109	75,250
39,407	39,407
109,516	114,657

פקדונות בבנקים
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
<u>3,576</u>	<u>9,529</u>	<u>3,506</u>

מניות סחירות

א.4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
<u>25,609</u>	<u>25,723</u>	<u>20,289</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

F:\W2000\w2000\52162\m\09\6-IFRS סופי מחובר.doc