



**דוחות כספיים**

**ליום 30 בספטמבר, 2009**

**בלתי מבוקרים**

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר, 2009

תוכן העניינים

דף

1-16

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח

2-30

ב. דוחות כספיים מאוחדים בלתי מבוקרים

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

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 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 בשווי 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 ושאנם 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 שהרציונאל העומד בבסיס הסדרת תגמול זה זהה לגבי גוף מוסדי שהוא חברה פרטית ולגבי גוף מוסדי שהוא חברה ציבורית. 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-1-5-2008 (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 שביצועו 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 ותאגידי 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.

2.3.13 בחודש אפריל, 2009 פורסמה טיוטת חוזר שנייה לעניין איסוף מידע סטטיסטי אגב יישום תביעות. בטיטה נקבעו כללים לגבי איסוף מידע. איסוף המידע יאפשר פרסום מדדים ביחס לאופן בו מיושבות תביעות על ידי הגופים המוסדיים, שיהיו 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.

2.3.14 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.

2.3.15 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.

2.3.16 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 הטיוטה קיימת חשיבות רבה לכך שמבנה התגמול בגופים המוסדיים יושבת 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. הטיוטה 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 הטיוטה מיום 1 בינואר, 2010.

2.3.22 בחודש יוני 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו דיווח שנתי למבוטחים בביטוח בריאות על פי החוזר פוליסות לביטוח בריאות נמכרות במרבית המקרים לטווח ארוך, הן אינן אחידות וכוללות כיסויים שונים. למאפיינים אלה של הפוליסות לביטוח בריאות השלכה על מורכבות המוצר והצורך בהגברת השקיפות למבוטח. לפיכך, קיימת חשיבות לקיומו של דיווח שנתי, אשר יאפשר למבוטח לעקוב אחר הפרמיות והכיסויים הניתנים במסגרת הביטוח שברשותו. מטרת החוזר הינה חיוב קיומו של דיווח שנתי, אשר יאפשר למבוטח לעקוב אחר הפרמיות והכיסויים הניתנים במסגרת הביטוח שברשותו.

2.3.23 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).

2.3.24 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.

2.3.25 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.

## 2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

## 2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.26 המיסים השוטפים והמיסים הנדחים ליום 30 בספטמבר, 2009 חושבו בהתאם לשיעורי המס הכוללים את תיקון שיעור מס רווח בלבד. השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על תוצאות החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009. ראה גם באור 6 המפרט את שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה בעקבות התיקון.

2.3.27 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.

2.3.28 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.

2.3.29 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.

2.3.30 בחודש אוגוסט 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו מסירת מידע לבעל פוליסה בביטוח קבוצתי. על פי החוזר בחוזה ביטוח הנכרת בין מבטח לבין קבוצת מבוטחים, בעל הפוליסה עורך חוזה אחד עם המבטח עבור כלל המבוטחים. בשל העובדה שבעל פוליסה בביטוח קבוצתי נושא ונותן עם המבטח בשמם של המבוטחים, מוטלת עליו החובה לפעול באמונה ובשקיפה לטובתם ובכדי שיוכל לקיים את חובותיו כלפי קבוצת המבוטחים, יש להבטיח כי יעמוד לרשותו מידע בנוגע לביטוח הקבוצתי לרבות ניסיון תביעות וכו'. מטרת החוזר הינה קביעת הוראות לעניין היקף המידע המינימאלי שעל מבטח למסור לבעל פוליסה. תחילתן של הוראות החוזר מיום 17 באוגוסט, 2009.

2.3.31 בחודש אוגוסט 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו בירור וישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור. על פי החוזר דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. מטרת החוזר הינה הסדרת כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות ולטיפול בפניות ציבור. לרבות, הודעות בדבר מהלך בירור התביעה ותוצאותיו, התיישנות תביעה, תביעת צד שלישי, הודעה בדבר חוות דעת מומחה וכו'. תחילתן של הוראות החוזר מיום 1 בינואר, 2011.

2.3.32 בחודש אוגוסט 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. מטרת החוזר הינה קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים בגופים מוסדיים ולתהליכי הבקרה עליהם. בהתאם להוראות החוזר יידרש גוף מוסדי לוודא בטרם קבלת החלטת השקעה בנכס סחיר או לא סחיר, כי הוא מודע לסיכונים הגלומים בנכס וכי יש לו את היכולת והאמצעים לעקוב באופן שוטף ומקצועי אחר החשיפות השונות הנוצרות עקב השקעה בנכס זה וכי יש ביכולתו לקבל את שווי ההוגן של הנכס בכל זמן נתון. במידה שאין ביכולתו של הגוף המוסדי לאמוד את שווי כאמור לעיל, החל מכניסת הוראות אלו לתוקף עליו להימנע מלהשקיע בנכס כאמור. בחודש נובמבר 2009 פרסם המפקח חוזר עדכון אשר דוחה את תחילתם של מס' סעיפים בו.

2.3.33 בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו תעריפי הביטוח השיורי החל מיום 1 בנובמבר, 2009. מטרת החוזר הינה עדכון תעריפי הביטוח השיורי ("הפול") אשר נקבעים על ידי המפקח על הביטוח בהתאם למנגנון הקבוע בתקנה 5 לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. תחולת החוזר הינו על תעריפי חוזים לביטוח רכב חובה בביטוח השיורי, אשר תחילתה של תקופת הביטוח הקבועה בהם היא ביום 1 בנובמבר, 2009 או במועד מאוחר יותר.

## 2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

## 2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.34 כמו כן, בחודש אוקטובר 2009 פורסם חוזר שעניינו תעריפי הביטוח השירוי החל מיום 1 בנובמבר, 2009. מטרת החוזר הינה תיקון ההוראות שפורסמו בחוזר מחודש ספטמבר 2009, בנוגע לתעריפים והדמים לעניין אופנועים אשר יונהגו בחוזים לביטוח רכב חובה בביטוח השירוי שתחילתה של תקופת הביטוח הקבועה בהם היא ביום 15 בנובמבר 2009 או במועד מאוחר יותר, ועד לאותו מועד יונהגו לגביהם התעריפים והדמים הקבועים בחוזר ביטוח 8-1-2008 תעריפי הביטוח השירוי החל מיום 2 בנובמבר, 2008.

2.3.35 בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח טיוטה שנייה של מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. על פי הטיוטה קיימת חשיבות רבה לכך שמבנה התגמול בגופים המוסדיים יושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכללית ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. הטיוטה קובעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים. תחילתן של הוראות הטיוטה מיום 1 ביוני, 2010.

2.3.36 בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינו איסוף מידע סטטיסטי לגבי ישוב תביעות. החוזר מטיל על המבטח פרסום מדדים ביחס לאופן בו המבטח מיישב תביעות, ואלו יהוו כלי נוסף למבוטחים הפוטנציאליים בבחירת המבטח עימו יתקשרו. המידע יפורסם על ידי המבטח. תחילת הוראות החוזר ב- 1 בינואר, 2011.

2.3.37 בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה דוח חודשי של חברות הביטוח. מטרת הטיוטה להסדיר את מתכונת הדיווח החודשית של חברות וביטוח ולקדם את איכות הדיווחים הנשלחים למפקח. כמו כן, לאור שינויים בדרישות הדיווח עודכן הדוח החודשי. תחולת הוראות הטיוטה בינואר 2010.

2.3.38 בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באג"ח לא ממשלתיות. מטרת הטיוטה הינה קביעת הוראות שיחולו על הגופים המוסדיים בעת תהליך ההשקעה באיגרות חוב לא ממשלתיות, החל משלב בחינת ההשקעה ועד לפירעונו הסופי של החוב. תחולת הוראות הטיוטה ב- 1 בינואר, 2010.

2.3.39 בחודש אוקטובר 2009 פרסם המפקח חוזר שעניינה שימוש במאגרי המידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה –עדכון. מטרת העדכון הינה דחייה מדורגת של סעיף 17(ב) העוסק בחובת ביצוע שאילתת אימות בהנפקת תעודות ביטוח חובה לחוזר המקורי שמספרו 9-1-2008 אשר פורסם באוקטובר 2008.

2.3.40 בחודש נובמבר 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינו הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. על פי הטיוטה הון עצמי נועד לשמש ככרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם חשוף מבטח, אשר לא זוהו על ידו באופן ספציפי או שלא הוערכו באופן מספק. לפיכך, ישנה חשיבות רבה בהבטחה כי ההון העצמי של מבטח, על רכיביו השונים, ימלא את ייעודו בעת הצורך. מטרת הטיוטה היא קביעת כללים למבנה הון עצמי של מבטח, וכן התווית מסגרת עקרונית להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים.

2.3.41 בחודש נובמבר 2009 פרסם המפקח חוזר קבלת תמורה או טובת הנאה מנותן שירות. על פי החוזר לקוח הנועץ בסוכן ביטוח לגבי זהות נותן שירות כלשהו כגון: מוסד, עו"ד, שמאי ורופא, מצפה לקבל מהסוכן המלצה מקצועית. על כן, התקשרות עם נותן שירות שעניינה הפנייה של לקוח בעבור תמורה או טובת הנאה אחרת, אינה עולה בקנה אחד עם חובות האמון והזהירות בהן חב סוכן הביטוח ועם ציפיות הלקוח מהסוכן. התקשרות כאמור יוצרת חשש לניגוד עניינים בין האינטרס האישי של הסוכן לאינטרס של הלקוח. מטרת חוזר זה הינה הרחבת האיסור אשר נקבע בחוזר ביטוח 8-1-2007 "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג)" גם לנותני שירות אחרים.

## 2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

## 2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

2.3.42 בחודש נובמבר 2009 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התש"ע-2009. התקנות מוסיפות לדרישות ההון הקיימות דרישות הון בגין קטגוריות:

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 המינימאלי הנדרש. בהתאם לתקנות מבטח שהונו העצמי ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש (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.

כמו כן, פרסם המפקח בחודש נובמבר חוזר הרכב הון עצמי של מבטח - הוראת שעה המרחיב את הגדרת "הון ראשוני" ו"הון משני" כך שיכלול גם קרנות הון וכתבי התחייבות.

על פי אומדן ראשוני שביצעה החברה, דרישת ההון תגדל ב-55 מליוני ש"ח לעומת ההון הנדרש ערב תיקון התקנות. בהתחשב בהון הקיים נדרשת החברה להגדיל את הונה העצמי בסך של 37 מליוני ש"ח.

על בסיס העודף ההון הקיים לתאריך הדוח בסך של 18 מיליון ש"ח, אין לחברה צורך בהשלמת הון עד לסוף שנת 2010, כאמור לעיל.

המפקח בוחן החלת הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים "Solvency 2" (להלן - הדירקטיבה), בישראל כתחליף לתקנות האמורות, בשינויים ובתיאומים שיוורה עליהם המפקח.

ראה השפעת התקנות האמורות על החברה בביאור 4 לדוחות הכספיים.

2.3.43 בחודש נובמבר 2009 פורסם צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התש"ע-2009, מתוקף חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים התשל"ה-1975 (להלן - "חוק" הפיצויים). על פי הצו, השיעור מדמי הביטוח שיעביר כל מבטח לקרן בעד כל הפוליסות שהוציא לפי פקודת ביטוח רכב מנועי (סיכוני צד שלישי) [נוסח חדש], תשל"ל-1970, הוא 9.4%. תחילת הצו הינה ב-1 בינואר, 2010. כמו כן, פורסמה הודעה בדבר עלות אספקת השירותים לפי חוק הפיצויים, במחירי שנת 2008 הינה 398 מיליון ש"ח.

## 3. שוק ההון - התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

**התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים**

על פי הנתונים הכלכליים, בחודשים מאי עד ספטמבר 2009, החל המשק הישראלי להתאושש מהמשבר הכלכלי בקצב מהיר מהתחזיות. את התאוששות הפעילות הכלכלית הובילה עלייה מתונה של הביקושים בארץ וכן עלייה בסחר העולמי, שלוותה בהתגברות האופטימיות בעולם.

על התאוששות הפעילות כאמור, מעיבים חששות מהשלכות אפשריות של הגירעונות, שרבות מהממשלות מתמודדות עמם בעקבות תוכניות סיוע יקרות, וכן חששות כי ההתייצבות הכלכלית מתבססת על תוכניות אלה ואינה מבטאת התחלה של צמיחה מתמשכת.

עלייתו של המשק הישראלי על מסלול של צמיחה מתמשכת מותנית בהמשך ההתאוששות בעולם ובהתפוגגותם של חששות אלה. התאוששות הביקושים בארץ ובעולם תרמה לעליית התוצר המקומי הגולמי החל מהרביע השני של 2009, וזו השתקפה בגידול הפעילות בחלק מענפי המשק ובעלייתו של המדד המשולב.

החלטת הממשלה להעלות את המסים העקיפים תרמה להתגברות קצב עליית המחירים ולעליית הציפיות לאינפלציה, על רקע מדיניות מוניטארית מרחיבה. ב-12 החודשים האחרונים עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.8%, ומתחילת השנה הוא עלה ב-3.4%. ואולם, בניכוי עונתיות והשפעתן של עליות המחירים שנבעו משינויים במיסוי ובהיטלים (העלאת המס על סיגריות ודלק, העלאת המע"מ והיטל הבצורת) מתחילת השנה עד ספטמבר, קצב האינפלציה השנתי הוא בסביבת מרכז היעד שקבעה הממשלה (1%-3%).

לנוכח פער התוצר, המשתקף באבטלה ובניצולת נמוכה של ההון הפיזי, ואי-הוודאות, שעודנה שוררת בארץ ובעולם באשר להמשך הגידול בפעילות הכלכלית, ייתכן שעליית המחירים לא תתמיד. רמז לכך מצאנו במדד חודש ספטמבר 2009 שירד בכ-0.3%.

שיעור הריבית נמצא מאז חודש אפריל ברמת שפל היסטורית, שתאמה את החששות ממשבר חריג ומתמשך. במהלך התקופה הנ"ל התחלפו חששות אלו, כאמור, בתחילתה של אופטימיות. לפיכך, וכדי לאזן בין הצורך לשמור את הציפיות לאינפלציה בתחום היעד לבין הצורך להמשיך במדיניות המרחיבה, על רקע רמתה הנמוכה של הפעילות, העלה בנק ישראל את הריבית לחודש ספטמבר ברבע אחוז, לרמה של 0.75%.

על פי האינדיקטורים לפעילות הריאלית התפנית החיובית במשק נמשכת, והפעילות הריאלית במשק מאופיינת במגמת התאוששות הדרגתית. על כך מצביע גם סקר החברות לרביע השלישי. על פי הסקר, מאז הנטו הכולל של המגזר העסקי הפך חיובי, לראשונה מאז הרביע השני של 2008. המדד המשולב לחודש ספטמבר עלה ב-1.2%, עלייה רביעית ברציפות. לעלייה זו תרמו מדד הייצור התעשייתי, מדד הפדיון של המסחר והשירותים, מדד יצוא השירותים ומדד היבוא. כנגד זאת ירד מדד יצוא הסחורות.

האינדיקטורים הקיימים לשוק העבודה מבטאים עדיין אי-ודאות לגבי השינויים בשוק ועוצמתם, אך השילוב של האינדיקטורים השונים מצביע על התייצבות. תקבולי מס הבריאות, המשמשים אינדיקציה עדכנית לסך תשלומי השכר, המשיכו לעלות בספטמבר, זה החודש השלישי ברציפות, וקצב עלייתם אף הוא. בחודשים מאי-יולי נרשמה עלייה של מספר משרות השכיר במשק, ועל פי נתוני שירות התעסוקה ירד מספר דורשי העבודה. אחוז הבלתי מועסקים על פי אומדני המגמה שמפרסמת הלמ"ס ירד זה החודש השלישי ברציפות, ובחודש אוגוסט הוא הגיע ל-7.6%. יחד עם זאת, נציין, כי נתונים אלה נוטים להתעדכן בדיעבד. השכר הריאלי והשכר הנומינלי היו בחודשים מאי-יולי 2009 נמוכים ב-3.3% ו-0.1%, בהתאמה, מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגירעון הכולל ללא אשראי נטו של הממשלה הסתכם בחודשים ינואר-ספטמבר ב-21.9 מיליארדי ש"ח, לעומת עודף של 1.3 מיליארדי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. תחזית גירעון הממשלה על בסיס הביצוע מתחילת השנה ועד חודש ספטמבר היא לשיעור נמוך מהיעד הממשלתי של 6 אחוזי תוצר. מאז יולי הייתה התאוששות בסך ההכנסות ממסים, וההכנסות לשנת 2009 צפויות להיות גבוהות ב-2.7% מאשר בתחזית התקציב. בספטמבר אישרה הממשלה שינוי בתמהיל של מסגרת התקציב, כדי לממן הוצאות חד-פעמיות של משרדי הביטחון והבריאות.

**3. שוק ההון - התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית (המשך)****התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים (המשך)**

מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בחודש האחרון מצביעים על התייצבות או התאוששות קלה בפעילות הכלכלית במשקים המפותחים ועל התאוששות מהירה באסיה. כן מצביעים הנתונים על שיפור בתעשייה ובסחר העולמיים. יחד עם זאת, ההערכות של מוסדות בין-לאומיים הן שהתאוששות הכלכלה העולמית צפויה להיות איטית וממושכת, ולעת עתה רמת הפעילות הכלכלית נמוכה מזו של ערב המשבר. קרן המטבע הבין-לאומית ציינה החודש כי הכלכלה העולמית יוצאת מהמיתון. בהתאם לכך היא עדכנה כלפי מעלה את תחזיותיה על הצמיחה, והיא צופה כעת התכווצות פחותה של הצמיחה העולמית בשנת 2009 וצמיחה חיובית גבוהה יותר בשנת 2010 בשיעורים של 1.1%- ו-3.1%, בהתאמה. רמת האינפלציה במרבית מדינות העולם נמוכה, וההערכות הן לאינפלציה נמוכה גם בתקופה הקרובה. על רקע זה המדיניות הכלכלית העולמית צפויה להישאר, במרבית המדינות, מרחיבה בחודשים הקרובים.

**שוקי האג"ח והמניות**

במהלך הרבעון השלישי 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.

במהלך הרבעון השלישי של 2009 התחזק השקל לעומת הדולר בכ-4.1%, כאשר מול האירו התחזק השקל בכ-0.4%. התחזקותו של השקל נבעה בעיקר מהיחלשות הדולר בעולם ותמכו בה אינדיקטורים חיוביים על המשק הישראלי.

במהלך הרבעון השלישי של 2009 עלו מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 בכ-15.4% ובכ-15.8%, בהתאמה. מגמת עליות נרשמה גם ברוב מדדי המניות המובילים בעולם. הנאסד"ק עלה בכ-14.7%, בעוד שהדאו ג'ונס עלה בכ-14.3%. מדד הפוטסי עלה בכ-20.2%, מדד הקאק הצרפתי בכ-20.5% ומדד הדאקס הגרמני בכ-17.6%.

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 7.0%- ו-5.8%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ-3.2% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה במהלך הרבעון השלישי בכ-1.5%.

**אירועים לאחר תאריך המאזן**

כתוצאה מהמשבר העולמי החלו חברות שנקלעו לקשיים תזרימיים ואחרים ליזום משאים ומתנים עם מחזיקי אג"ח שלהם (באמצעות נציגויות שנבחרו לעניין זה), לצורך גיבוש הסדרי חוב חדשים. ההסדרים, ככל שיתממשו, כפופים לאישור בית המשפט.

## 4. המצב הכספי

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

שיעור מסך המאזן		אלפי ש"ח		
30 בספטמבר 2009	שיעור השינוי %	31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר 2009	
				<b>נכסים</b>
-	(4.0)	5,434	5,200	נכסים בלתי מוחשיים
2.0	(6.0)	32,138	30,164	הוצאות רכישה נדחות
2.0	(5.0)	25,930	24,713	רכוש קבוע (נטו)
2.0	-	28,881	28,881	נדל"ן להשקעה
5.0	19.0	54,609	64,822	נכסי ביטוח משנה
-	(55.0)	13,851	6,192	נכסי מיסים שוטפים
1.0	16.0	11,336	13,126	חייבים ויתרות חובה
8.0	(9.0)	113,303	102,996	פרמיה לגבייה
				השקעות פיננסיות ומזומנים ושווי מזומנים
78.0	13.0	869,383	985,011	
100.0	9.0	1,154,865	1,261,105	<b>סך הכל נכסים</b>
				<b>הון והתחייבויות</b>
12.0	8.0	145,663	156,797	הון עצמי
81.0	8.0	949,013	1,021,486	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	22.0	4,143	5,060	מסים נדחים
1.0	2.0	6,521	6,683	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	51	התחייבות בגין מיסים שוטפים
5.0	22.0	49,525	60,591	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	10,437	התחייבות פיננסית
100.0	9.0	1,154,865	1,261,105	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

היקף המאזן של החברה גדל לכ-1,261 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-1,155 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008, המבטא גידול של כ-9.0% 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-64.8 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ-18.7%), וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות.

## 4. המצב הכספי (המשך)

## 4.1 (המשך)

**חייבים ויתרות חובה** - היתרות גדלו לכ- 13.1 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-11.3 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008 (גידול של כ- 16%). הגידול נובע ברובו מעלייה ביתרות חובה של חברת האם.

**פרמיה לגבייה** - קטנו לכ- 103 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- 985 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ- 13%). 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- 156.8 מיליון ש"ח ליום הדוח (גידול של כ- 8%). 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-1,021 מיליון ש"ח ביום הדוח לעומת כ-949 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008, גידול של כ- 8%. 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.

**זכאים ויתרות זכות** - גדלו לכ-60.6 מיליון ש"ח ליום הדוח לעומת כ-49.5 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2008, גידול של כ-22% הגידול נובע ברובו מעליה ביתרות שוטפות של מבטחי המשנה בכ- 7 מיליון ש"ח.

**התחייבות פיננסית** - גדלה ב-10.4 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		7-9/08		7-9/09		1-9/08		1-9/09	
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
307,665	51	79,724	53	59,862	47	228,261	50	193,990	47
רכב רכוש									
226,793	37	52,472	35	44,889	35	171,801	38	152,644	37
רכב חובה									
72,293	12	18,894	13	22,380	18	52,082	12	62,392	15
אחר									
606,751	100	151,090	100	127,131	100	452,144	100	409,026	100

## 4. המצב הכספי (המשך)

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

1-12/08	7-9/08	7-9/09	1-9/08	1-9/09	
אלפי ש"ח					
37,650	15,487	(9,467)	12,427	4,677	רווח (הפסד) ביטוח רכב חובה
(5,248)	(3,822)	4,578	3,480	8,665	רווח ביטוח רכב רכוש
5,493	2,138	2,345	3,619	4,097	רווח(הפסד) ענפי רכוש ואחרים
(9,022)	(3,811)	(3,223)	(3,716)	(6,790)	רווח(הפסד) ענפי חבויות אחרים
37,813	18,692	(3,653)	25,620	18,337	סה"כ רווח (הפסד) לפני מיסים
14,178	6,095	(1,018)	8,781	7,274	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
23,635	12,597	(2,635)	16,839	11,063	סה"כ רווח (הפסד) כולל *

(\* הרווח הכולל נטו לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח בכ-11,063 אלפי ש"ח לעומת כ-16,839 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת כתוצאה מעליית ערך נכסים פיננסיים וכן ירידה 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 חלה שיפור הרעה. מרווח של 12,427 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של 4,677 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. הקיטון ברווח נובע מתשואת חסר מהכנסות מהשקעות וכן משחרור שנת תביעה חמישית אשתקד.

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-36.5 מיליון ש"ח לסעיף התביעות התלויות, וכתוצאה מכך קטן הרווח בתחום זה באותו הסכום, בעוד שבתקופת הדוח, זקפה החברה סך של 33.4 מיליון ש"ח.

## 4.3.3 ביטוח רכב רכוש

הרווח בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-8,665 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-3,480 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-148%). התוצאות בענף רכב רכוש השתפרו כתוצאה מגידול ברווחי ההשקעות הפיננסיות.

## 4.3.4 ביטוח ענפי רכוש, חבויות ואחרים

התוצאות החיתומיות של תחום ביטוחי ענפי רכוש, חבויות ואחרים הורעו והרווח ירד מסך של כ-7,335 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של כ-2,873 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ההפסד מענף חבויות גדל מהפסד של 4,890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של 6,666 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הרווח מענף מקיף דירות גדל מרווח של 3,448 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של 3,883 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ההפסד מענף בתי עסק השתפר מהפסד של כ-2,031 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לכדי רווח של כ-1,140 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

**5. תזרימי מזומנים ונזילות**

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמו לסך של כ- 80.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-135.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2008 הקיטון נובע מהפעילויות כמפורט להלן:

**5.1 מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 62.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 27.1 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

**5.2 מפעילות השקעה**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 3.3 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 10.4 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 בספטמבר, 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 הסמנכ"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 בקרות 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. אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי SOX 404**

בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי" מחודש מאי 2007 (להלן - "ההוראה"), מובא להלן גילוי בדבר ההיערכות שבוצעה בנושא על ידי החברה:

החברה סיימה את תיעוד התהליכים העסקיים ובקורות העל בארגון. כמו כן, החברה סיימה את תיעוד הבקורות הכלליות של מערכות המידע.

החברה החלה בשזירת תיעוד תהליכים אלה וכן בקורות המפתח לתוך ספר הנהלים שלה על מנת ליצור תורת הפעלה אחת.

ביום 21 ביוני, 2009 פרסם המפקח הוראה חדשה אשר הגדירה מחדש את לוחות הזמנים ליישום ההוראה המקורית משנת 2007 כדלקמן:

סיום תיעוד התהליכים העסקיים ואימות תהליך התיעוד - עד למועד פרסום הדוח השנתי של שנת 2009. ביצוע בדיקות לבקורות המפתח - עד לדוח השנתי של 2010.

החוזר הוסיף לתכולתו המקורית את ביצוע תיקוף התיעוד (walkthrough). החברה צופה שעד לסוף הרבעון הרביעי של שנת 2009 תיקוף התיעוד יסתיים.

כמו כן, החוזר הוסיף לתכולת הפרויקט את הצורך בתיעוד התהליכים והבקורות הרלבנטיים לצורך הפקת דיווחים נלווים (לאוצר ובאתר האינטרנט), כדלקמן:

על החברה למפות את הדיווחים הנלווים הרלוונטיים ולתחם בהתאם את עבודת התיעוד לאותם דיווחים, עד ה- 30 ביוני, 2010. החברה תסיים את שלב התיעוד של הדיווחים הנלווים, עד ה- 31 בדצמבר, 2011.

החברה בחרה וועדת היגוי ליישום ההוראה הנ"ל. כמו כן, החברה בוחנת תוכנות ייעודיות לצורך תיעוד תהליכי העבודה.

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

חגי שפירא  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

ראובן שרוני  
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 30 בנובמבר, 2009

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

אני, חגי שפירא, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן -
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
    - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברה הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

חגי שפירא  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

תל-אביב, 30 בנובמבר, 2009

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

אני, רונן שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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.

רונן שקד  
סמנכ"ל כספים

תל-אביב, 30 בנובמבר, 2009

**שירביט חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2009**

**בלתי מבוקרים**

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
25-27	נספח א - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
28-30	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי התמציתי המצורף של שירביט חברה לביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2009 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 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 2008 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	(* 2008)	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
5,434	5,193	5,200	נכסים בלתי מוחשיים
32,138	37,159	30,164	הוצאות רכישה נדחות
25,930	26,657	24,713	רכוש קבוע
28,881	31,594	28,881	נדל"ן להשקעה
54,609	65,351	64,822	נכסי ביטוח משנה
13,851	20,675	6,192	נכסי מסים שוטפים
11,336	12,788	13,126	חייבים ויתרות חובה
113,303	151,430	102,996	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
590,319	568,197	761,434	נכסי חוב סחירים
114,657	144,897	109,190	נכסי חוב שאינם סחירים
3,576	7,959	12,132	מניות
25,609	25,250	21,763	אחרות
734,161	746,303	904,519	סך כל ההשקעות הפיננסיות
135,222	76,527	80,492	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,154,865</u>	<u>1,173,677</u>	<u>1,261,105</u>	סך כל הנכסים

(\* סווג מחדש - ראה באור 2(א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
	(* 2008)	2009	
20,002	20,002	31,766	הון: הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
760	760	831	קרנות הון
72,032	65,236	71,331	עודפים
145,663	138,867	156,797	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			התחייבויות:
949,013	977,099	1,021,486	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,143	5,248	5,060	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	118	51	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,521	5,818	6,683	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
49,525	46,527	60,591	זכאים ויתרות זכות
-	-	10,437	התחייבות פיננסית [באור 4ב(ג)]
1,009,202	1,034,810	1,104,308	סך כל ההתחייבויות
1,154,865	1,173,677	1,261,105	סך כל ההון וההתחייבויות

(\* סווג מחדש - ראה באור 2(א)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

רוגן שקד סמנכ"ל כספים	חגי שפירא מנכ"ל	ראובן שרוני יו"ר הדירקטוריון	30 בנובמבר, 2009 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	--------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
מבוקר					
606,751	151,090	127,131	452,144	409,026	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,337	10,799	12,626	29,880	36,656	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
561,414	140,291	114,505	422,264	372,370	פרמיות שהורווחו בשייר
45,998	8,622	17,009	23,552	57,372	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,675	2,285	2,261	5,895	6,551	הכנסות מעמלות
616,087	151,198	133,775	451,711	436,293	סך כל ההכנסות
511,578	112,899	113,321	386,193	367,914	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
40,401	10,451	3,530	35,682	25,088	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
471,177	102,448	109,791	350,511	342,826	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,654	28,349	23,071	68,100	61,222	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,103	1,796	4,420	6,938	12,156	הוצאות הנהלה וכלליות
1,340	(87)	146	542	1,752	הוצאות (הכנסות) מימון
578,274	132,506	137,428	426,091	417,956	סך כל ההוצאות
37,813	18,692	(3,653)	25,620	18,337	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
14,178	6,095	(1,018)	8,781	7,274	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
23,635	12,597	(2,635)	16,839	11,063	רווח נקי (הפסד)
23,635	12,597	(2,635)	16,839	11,063	רווח (הפסד) כולל
23,635	12,607	(2,635)	16,839	11,063	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
-	(10)	-	-	-	בעלי המניות של החברה
23,635	12,597	(2,635)	16,839	11,063	זכויות המיעוט
0.74	0.40	(0.08)	0.53	0.35	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.

הון המניות	הון פרמיה על מניות	קרנות הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		זכויות מיעוט	סה"כ הון	
			יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ			
20,002	52,869	760	72,032	145,663	-	145,663	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
-	-	71	-	71	-	71	עדכון קרן שערך נדל"ן
11,764	-	-	(11,764)	-	-	-	הנפקת הון מניות
-	-	-	11,063	11,063	-	11,063	רווח כולל
<u>31,766</u>	<u>52,869</u>	<u>831</u>	<u>71,331</u>	<u>156,797</u>	-	<u>156,797</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)

הון המניות	הון פרמיה על מניות	קרנות הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		זכויות מיעוט	סה"כ הון	
			יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ			
20,002	52,869	760	48,397	122,028	8	122,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
-	-	-	-	-	(8)	(8)	העברת מניות המיעוט ללא תמורה
-	-	-	16,839	16,839	-	16,839	רווח כולל
<u>20,002</u>	<u>52,869</u>	<u>760</u>	<u>65,236</u>	<u>138,867</u>	-	<u>138,867</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי מבוקר)

הון המניות	הון פרמיה על מניות	קרנות הון	מיוחס לבעלי מניות החברה		זכויות מיעוט	סה"כ הון	
			יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ			
31,766	52,869	760	73,966	159,361	-	159,361	יתרה ליום 1 ביולי, 2009 (בלתי מבוקר)
-	-	71	-	71	-	71	עדכון קרן שערך נדל"ן
-	-	-	(2,635)	(2,635)	-	(2,635)	הפסד כולל
<u>31,766</u>	<u>52,869</u>	<u>831</u>	<u>71,331</u>	<u>156,797</u>	-	<u>156,797</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2009 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות מיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה					הון המניות	
		סה"כ	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון		
126,278	18	126,260	52,629	760	52,869	20,002	יתרה ליום 1 ביולי, 2008 (בלתי מבוקר)	
(8)	(8)	-	-	-	-	-	העברת מניות המיעוט ללא תמורה	
12,597	(10)	12,607	12,607	-	-	-	רווח (הפסד) כולל	
<u>138,867</u>	<u>-</u>	<u>138,867</u>	<u>65,236</u>	<u>760</u>	<u>52,869</u>	<u>20,002</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי מבוקר)	

סה"כ הון	זכויות מיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה					הון המניות	
		סה"כ	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון		
122,036	8	122,028	48,397	760	52,869	20,002	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)	
(8)	(8)	-	-	-	-	-	העברת מניות המיעוט ללא תמורה	
23,635	-	23,635	23,635	-	-	-	רווח כולל	
<u>145,663</u>	<u>-</u>	<u>145,663</u>	<u>72,032</u>	<u>769</u>	<u>52,869</u>	<u>20,002</u>	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 בספטמבר 2009		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		נספח
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
86,415	4,921	(70,370)	27,056	(62,327)	א
<u>תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</u>					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(1,671)	(479)	(193)	(1,630)	(1,301)	השקעה ברכוש קבוע
629	328	(51)	558	666	תמורה ממימוש (החזר) רכוש קבוע
(2,880)	(617)	(755)	(2,186)	(1,768)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(3,922)	(768)	(999)	(3,258)	(2,403)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
-	-	-	-	10,000	קבלת התחייבות פיננסית
-	-	-	-	10,000	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
82,493	4,153	(71,369)	23,798	(54,730)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
52,729	72,374	151,861	52,729	135,222	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
135,222	76,527	80,492	76,527	80,492	<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 בספטמבר 2009		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009
מבוקר		אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
23,635	12,597	(2,635)	16,839	11,063
(50,811)	1,012	(3,735)	(18,793)	(39,027)
(8,433)	(4,534)	(1,788)	(7,703)	(5,035)
801	813	(2,694)	(29)	(2,832)
333	773	(2,830)	2,381	(6,239)
-	-	(241)	-	(241)
120	67	51	114	(158)
(5,468)	(8,181)	-	(8,181)	-
2,769	778	671	2,188	2,009
1,676	444	719	1,223	2,002
113,503	5,115	(5,515)	141,589	72,473
(12,441)	(6,130)	3,806	(23,183)	(10,213)
(2,195)	1,261	5,107	(7,217)	1,973
14,178	6,095	(1,018)	8,781	7,274
(57,118)	(46,517)	(73,162)	(94,284)	(143,037)
(656)	-	-	(656)	-
43,759	37,442	11,090	5,632	10,307
(6,520)	3,078	(3,633)	(7,979)	(777)
16,426	2,502	(2,531)	13,199	11,067
1,515	399	(90)	812	162
51,438	(5,583)	(75,793)	7,894	(100,292)
(597)	(122)	(272)	(477)	(675)
25,729	2,948	12,892	16,726	27,070
(13,798)	(5,095)	(4,820)	(14,148)	(12,981)
-	153	166	153	13,393
8	23	92	69	95
86,415	4,921	(70,370)	27,056	(62,327)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (\*\*)

רווח נקי (הפסד) 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 הוגן של נדל"ן להשקעה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי

תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

רכישת נדל"ן להשקעה

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

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 ביניים מאוחדים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 על פי חוזר הביטוח 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-1 IAS 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. 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. 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.

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 מאוחדים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IAS 17 - חכירות

התיקון ל- IAS 17 (להלן - התיקון) עוסק בסיווג חכירות של קרקע ומבנים. בהתאם לתיקון, הוסרה ההנחה הספציפית לגבי אופן סיווג חכירת קרקע. כתוצאה מכך, לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, אלא יש לבחון את סיווג חכירת הקרקע בהתאם להנחיות הכלליות המופיעות ב- IAS 17 המתאימות לסיווג חכירה כתפעולית או כמימונית תוך התחשבות בכך שלקרקע, בדרך כלל, אורך חיים לכליים אין סופי.

התיקון ייושם למפרע או בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2010. יישום מוקדם אפשרי. לצורך היישום למפרע, בעת אימוץ התיקון, יש להעריך מחדש את סיווג חכירת הקרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות IAS 17 ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, בכל מקרה בו אין לישות את המידע הדרוש ליישום התיקון למפרע, ניתן ליישם את התיקון בדרך של מכאן ולהבא על בסיס המידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות, המתאימים לחכירת הקרקע שסווגה מחדש כחכירה מימונית, לפי שוויים ההוגן בתאריך זה. הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנכס לבין השווי ההוגן של ההתחייבות ייזקף ליתרת הרווח.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הדוחות הכספיים אך אין ביכולתה בשלב זה להעריך את תוצאותיו.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פרסם ה- IASB את 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 ניתן למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

א. הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

ב. 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 כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. לגבי חברות הבחורות באימוץ מוקדם של התקן בשנים 2009 ו-2010, מועד היישום לראשונה יכול להיות כל מועד בתקופת הדיווח, אך לא לפני 12 בנובמבר, 2009 (מועד פרסום התקן). יש לבצע הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. עם זאת, ישנן הקלות בהוראות המעבר עבור חברות שבחורות באימוץ מוקדם של התקן.

להערכת החברה ביישום לא צפויה השפעה על הדוחות הכספיים.

ג. 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	
%	%	%	
			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.2)	3.6	3.4	30 בספטמבר, 2009
(11.1)	5.0	4.4	30 בספטמבר, 2008
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(4.1)	2.4	1.3	30 בספטמבר, 2009
2.1	2.1	2.0	30 בספטמבר, 2008
(1.1)	4.5	3.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

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 אחרים וענפי חבויות אחרים:

● ענף רכב חובה

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

● ענף רכב רכוש

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

● ענפי 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)

9-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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
400,760	1,415	399,345	17,791	48,462	166,104	166,988
42,583	1,005	41,578	2,420	26,519	7,951	4,688
358,177	410	357,767	15,371	21,943	158,153	162,300
(14,193)	-	(14,193)	1,245	(916)	(28,866)	14,344
372,370	410	371,960	14,126	22,859	187,019	147,956
57,372	9,791	47,581	2,671	1,373	10,528	33,009
6,551	264	6,287	172	4,801	1,314	-
436,293	10,465	425,828	16,969	29,033	198,861	180,965
367,914	(10)	367,924	20,501	22,635	165,027	159,761
25,088	(73)	25,161	565	13,155	8,243	3,198
342,826	63	342,763	19,936	9,480	156,784	156,563
61,222	633	60,589	3,321	13,159	29,210	14,899
12,156	1,846	10,310	459	1,251	3,774	4,826
1,752	235	1,517	43	1,046	428	-
417,956	2,777	415,179	23,759	24,936	190,196	176,288
18,337	7,688	10,649	(6,790)	4,097	8,665	4,677
1,021,486	756	1,020,730	73,401	53,246	144,503	749,580

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 81% 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*	רכב רכוש	רכב חובה		
504,621	1,985	502,636	14,035	43,894	262,219	182,488	פרמיות ברוטו
36,958	1,748	35,210	1,737	21,720	8,633	3,120	פרמיות ביטוח משנה
467,663	237	467,426	12,298	22,174	253,586	179,368	פרמיות בשייר
45,399	(39)	45,438	1,277	928	32,546	10,687	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
422,264	276	421,988	11,021	21,246	221,040	168,681	פרמיות שהורווחו בשייר
23,552	10,928	12,626	640	1,659	4,902	5,423	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,895	837	5,058	79	3,391	1,588	-	הכנסות מעמלות
451,711	12,041	439,670	11,740	26,296	227,530	174,104	סך כל ההכנסות
386,193	143	386,050	13,941	28,808	192,312	150,989	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
35,682	59	35,623	1,444	17,980	7,150	9,049	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
350,511	84	350,427	12,497	10,828	185,162	141,940	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
68,100	851	67,249	2,784	11,026	36,358	17,081	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,938	1,234	5,704	159	497	2,392	2,656	הוצאות הנהלה וכלליות
542	62	480	16	326	138	-	הוצאות מימון
426,091	2,231	423,860	15,456	22,677	224,050	161,677	סך כל ההוצאות
25,620	9,810	15,810	(3,716)	3,619	3,480	12,427	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
977,099	1,978	975,121	55,240	49,960	203,960	665,961	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2008 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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	
104,384	537	103,847	5,484	12,709	38,664	46,990	פרמיות ברוטו
12,410	363	12,047	1,622	5,406	2,947	2,072	פרמיות ביטוח משנה
91,974	174	91,800	3,862	7,303	35,717	44,918	פרמיות בשייר
(22,531)	-	(22,531)	(1,465)	(1,514)	(21,653)	2,101	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
114,505	174	114,331	5,327	8,817	57,370	42,817	פרמיות שהורווחו בשייר
17,009	3,128	13,881	759	414	3,014	9,694	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,261	115	2,146	60	1,600	486	-	הכנסות מעמלות
133,775	3,417	130,358	6,146	10,831	60,870	52,511	סך כל ההכנסות
113,321	92	113,229	6,527	5,027	45,441	56,234	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,530	68	3,462	(1,204)	2,012	1,303	1,351	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
109,791	24	109,767	7,731	3,015	44,138	54,883	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
23,071	173	22,898	1,471	5,024	11,011	5,392	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,420	978	3,442	173	420	1,146	1,703	הוצאות הנהלה וכלליות
146	128	18	(6)	27	(3)	-	הוצאות (הכנסות) מימון
137,428	1,303	136,125	9,369	8,486	56,292	61,978	סך כל ההוצאות
(3,653)	2,114	(5,767)	(3,223)	2,345	4,578	(9,467)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2008							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ			בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
139,246	834	138,412	4,689	14,770	72,370	46,583	פרמיות ברוטו
13,092	735	12,357	703	6,569	3,448	1,637	פרמיות ביטוח משנה
126,154	99	126,055	3,986	8,201	68,922	44,946	פרמיות בשייר
(14,137)	173	(14,310)	(245)	(367)	(7,809)	(5,889)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
140,291	(74)	140,365	4,231	8,568	76,731	50,835	פרמיות שהורווחו בשייר
8,622	9,321	(699)	55	275	726	(1,755)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,285	609	1,676	(3)	1,244	435	-	הכנסות מעמלות
151,198	9,856	141,342	4,283	10,087	77,892	49,080	סך כל ההכנסות
112,899	(862)	113,761	6,561	9,068	65,837	32,295	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
10,451	(818)	11,269	(382)	5,697	1,024	4,930	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
102,448	(44)	102,492	6,943	3,371	64,813	27,365	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
28,349	523	27,826	1,092	4,732	16,360	5,642	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,796	615	1,181	43	136	416	586	הוצאות הנהלה וכלליות
(87)	62	(149)	16	(290)	125	-	הוצאות (הכנסות) מימון
132,506	1,156	131,350	8,094	7,949	81,714	33,593	סך כל ההוצאות
18,692	8,700	9,992	(3,811)	2,138	(3,822)	15,487	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש ואחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	רכב רכוש	רכב חובה		
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, נסיעות לחו"ל 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 (להלן - המפקח).
- 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 בספטמבר 2009
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

135,241	147,437	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
145,663	156,797	הסכום הקיים על פי תקנות ההון והנחיות המפקח:
-	8,697	הון ראשוני
145,663	165,494	הון משני - כתב התחייבות נדחה (ג)
10,422	18,057	עודף (ב)

הון ראשוני:

80,192	83,092	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
145,663	156,797	הסכום הקיים על פי התקנות
65,471	73,705	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 המחירים לצרכן 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 נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - התיקון).

במסגרת התיקון נוספו, 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.
- ד. דרישות הון בגין ערבויות.

כמו כן, ניתנו, בין היתר, ההקלות הבאות:

- א. הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח.
- ב. ניכוי עתודה למס שנוצרה בגין נכסים לא מוכרים אשר מוחזקים בניגוד לתקנות השקעה או בניגוד להוראות המפקח.

במסגרת התיקון נמחקה הגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו 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 בנובמבר 2009 טיוטת חוזר גופים מוסדיים - הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. הטיוטה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח. הטיוטה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים. החברה לומדת את הוראות הטיוטה ואינה יכולה להעריך בשלב זה את השלכותיה, בין היתר, בגלל חוסר בהירות ביחס להשלכות הטיוטה על ההון הראשוני והמשני הקיים בחברה. בין חברות הביטוח והפיקוח צפויים להתקיים דיונים בנושא.

בעניין זה פרסם המפקח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח לא יהיה שינוי בהגדרות, במבנה ובאופן חישוב ההון הקיים.

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 30 ביוני, 2010 לפחות 45% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2010 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2011 לפחות 75% מההפרש;
- עד ליום 31 בדצמבר, 2011 יושלם מלוא ההפרש.

על פי אומדן ראשוני שביצעה החברה, דרישת ההון תגדל ב-55 מליוני ש"ח לעומת ההון הנדרש ערב תיקון התקנות. בהתחשב בהון הקיים נדרשת החברה להגדיל את הונה העצמי בסך של 37 מליוני ש"ח.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ד. (המשך)

בהתאם לטייטה, 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 שיורה 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 לטייטה, 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.

בחודש אוגוסט 2009 וועדת הכספים אישרה את התקנות באופן עקרוני. עם זאת, וועדת הכספים ביקשה מהמפקח לבחון מספר נושאים בטייטת התקנות.

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 בספטמבר, 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.

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.

הדיון בתביעה אוחד עם דיון באחת-עשרה בקשות נוספות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות. דיון קדם משפט בתיק התקיים ביום 15 באוקטובר, 2009 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

במסגרת הדיון האמור הוצג בפני בית המשפט מתווה מוסכם אליו הגיעו באי-כוח התובעים ובאי-כוח חמש חברות ביטוח שנתבעו להסדר פשרה בתובענה. בית המשפט הורה לצדדים לגבש עמדתם באשר להסכם הפשרה המוצע ולהכין נוסח מוצע להסדר, אשר יובא בפניו בדיון הבא הקבוע ליום 9 בדצמבר, 2009, ואשר יהיה טעון את אישורו של בית המשפט.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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.

ביום 30 בנובמבר, 2008 הוגשה תגובתה של החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית אוחד עם הדיון בשלוש בקשות נוספות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות.

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 שכ"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 מיליון ש"ח.

ביום 7 באפריל, 2009 הוגשה תגובתה של החברה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. טרם הוגשה תשובה מטעם התובע לתגובת החברה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הדיון בתביעה זו אוחד יחד עם הדיון בבקשות נוספות לאישור תובענות כייצוגיות שעניינן זהה לתביעה זו ואשר הוגשו נגד חברות ביטוח אחרות. דיון קדם משפט בתיקים קבוע ליום 15 במרץ, 2010.

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

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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 אוחד עם בקשות נוספות לאישור תובענות כייצוגיות באותו עניין, אשר הוגשו נגד חברות ביטוח אחרות.

ביום 1 ביולי, 2009 התקיים דיון מקדמי בתביעות המאוחדות, במסגרתו נקבעו מועדים להגשת תשובות מטעם הנתבעים לבקשות לאישור התביעות השונות כייצוגיות ולהגשת תגובה מטעם התובעים לתשובות אלו. ישיבת קדם המשפט הבאה נקבעה ליום 29 בדצמבר, 2009.

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

ה. בחודש ספטמבר 2009 הוגשו נגד 10 חברות ביטוח ובהן החברה, באופן מאוחד, תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי מרכז. בכתב התביעה נטען כי התובעים רכשו ביטוחי חובה לרכביהם ונדרשו על ידי החברות הנתבעות לשלם תוספת דמי ביטוח עבור הכיסוי הביטוחי בגין נתוני גילו או ותק נהיגתו של משתמש נוסף ברכבם וזאת במצב שמלכתחילה תעודת ביטוח החובה העניקה כיסוי ביטוחי למשתמש הנוסף. התובעים דרשו בתביעתם תשלום פיצוי בגין החיוב בתוספת דמי ביטוח. בנוסף, עתרו התובעים בבקשה לאשר את תביעתם כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006, בשם כל רוכשי פוליסות ביטוח חובה אשר נגבתה מהם תוספת תשלום בעבור כיסוי ביטוחי של מי מהמורשים על ידם לנהוג ברכב המבוטח על ידם בין תחילת שנת 2004 ועד ליום 10 בספטמבר, 2009.

בסמוך לאחר הגשת כתב התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, הגישו התובעים בקשה להסתלקות מהתובענה הייצוגית ומהבקשה לאישורה ולהורות על מחיקתן ללא צו להוצאות. החברה הודיעה כי היא מסכימה להסתלקותם של התובעים מהתובענה ומהבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית.

ביום 9 בנובמבר, 2009 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה נמחקה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ונדחתה תביעתם האישית של המבקשים.

תביעות אחרות

בחודש נובמבר 2009, בסמוך ליום אישור הדוחות הכספיים, הוגשה תביעה נגד החברה והדירקטורים שלה. לפי הנתען בכתב התביעה נעשה בחברה שימוש בתוכנות מחשב ללא רישיונות מספקים.

לנוכח השלב הראשוני בו מצויה התביעה, הדורש בירור עובדתי, החברה עדיין לומדת את פרטי התביעה.

באור 6 - מסים על ההכנסה

שינוי בתקופת הדוח בשיעורי המס החלים על החברה

א. בחודש יוני, 2009 אישרה הכנסת צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט-2009 (להלן - "התיקון"). התיקון קובע הגדלה בשיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים מ-15.5% ל-16.5%, החל מיום 1 ביולי, 2009 עד ליום 31 בדצמבר, 2010.

ב. בהמשך לבאור 23(ב) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יולי, 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

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 משוקלל).

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה לקיטון ברווח הנקי והכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2009, בסך של כ-400 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף מסים על ההכנסה. לשינוי בשיעור מס הרווח לא הייתה השפעה מהותית על המסים השוטפים.

ג. בין התאחדות חברות לביטוח חיים ופקיד השומה נחתמו בעבר שורה של הסכמים, כאשר האחרון שבהם מתייחס לשנת המס 2007. הצדדים מנהלים דיונים בקשר להארכת ההסכם לשנת המס 2008 ובכלל זה התייחסות לשינויים בהון העצמי, בעקבות המעבר ליישום כללי ה-IFRS, לרבות בנושא הטיפול בהפרשים ליום המעבר ואופן פריסתם למס בגין: ניירות ערך סחירים, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות בביטוח כללי ותיקון חישוב עתודת עודף הכנסות על הוצאות בביטוח כללי לפי תשואה קבועה של 3%, וכן באופן ההכרה ברווחים מניירות ערך באופן שוטף. בשלב זה טרם נחתם הסכם לשנת המס 2008.

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 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2008 (*)	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
5,423	5,182	5,189	נכסים בלתי מוחשיים
32,138	37,159	30,164	הוצאות רכישה נדחות
2,247	2,366	2,202	רכוש קבוע
31,740	33,263	30,430	השקעות בחברות בנות
20,718	23,710	20,718	נדל"ן להשקעה
54,609	65,351	64,822	נכסי ביטוח משנה
13,660	19,444	6,192	נכסי מסים שוטפים
8,342	10,490	10,116	חייבים ויתרות חובה
113,303	151,430	102,996	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
590,319	568,197	761,434	נכסי חוב סחירים
114,657	144,897	109,190	נכסי חוב שאינם סחירים
3,576	7,959	12,132	מניות
25,609	25,250	21,763	אחרות
734,161	746,303	904,519	סך כל ההשקעות הפיננסיות
135,076	75,810	80,288	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,151,417</u>	<u>1,170,508</u>	<u>1,257,636</u>	סך כל הנכסים

(\* סווג מחדש.)

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

דוח על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2008 (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2009	
			הון:
20,002	20,002	31,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
760	760	831	קרנות הון
72,032	65,236	71,331	עודפים
145,663	138,867	156,797	סך כל ההון
			התחייבויות:
949,013	977,099	1,021,486	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,122	2,628	2,056	התחייבויות בגין מסים נדחים
6,276	5,629	6,444	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
49,343	46,285	60,416	זכאים ויתרות זכות
-	-	10,437	התחייבות פיננסית
1,005,754	1,031,641	1,100,839	סך כל ההתחייבויות
1,151,417	1,170,508	1,257,636	סך כל ההון וההתחייבויות

(\*) סווג מחדש.

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
	(* 2008)	2009	(* 2008)	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
606,751	151,090	127,131	452,144	409,026	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,337	10,799	12,626	29,880	36,656	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
561,414	140,291	114,505	422,264	372,370	פרמיות שהורווחו בשייר
45,194	8,572	17,167	23,249	57,006	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,964	1,810	2,222	5,227	6,431	הכנסות מעמלות
614,572	150,673	133,894	450,740	435,807	סך כל ההכנסות
511,578	112,899	113,321	386,193	367,914	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
40,401	10,451	3,530	35,682	25,088	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
471,177	102,448	109,791	350,511	342,826	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,654	28,349	23,071	68,100	61,222	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,395	1,243	4,179	5,922	11,341	הוצאות הנהלה וכלליות
1,340	(87)	146	542	1,752	הוצאות (הכנסות) מימון
576,566	131,953	137,187	425,075	417,141	סך כל ההוצאות
65	486	(373)	490	(530)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
38,071	19,206	(3,666)	26,155	18,136	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
14,436	6,599	(1,031)	9,316	7,073	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
23,635	12,607	(2,635)	16,839	11,063	רווח נקי (הפסד)
23,635	12,607	(2,635)	16,839	11,063	רווח (הפסד) כולל

(\* סווג מחדש.)

מגזרי פעילות

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

פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2009

סה"כ	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ
761,434	-	761,434
109,190	109,190	-
12,132	-	12,132
21,763	-	21,763
<u>904,519</u>	<u>109,190</u>	<u>795,329</u>

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
אחרות  
סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2008

סה"כ	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	סה"כ
568,197	-	568,197
144,897	144,897	-
7,959	-	7,959
25,250	-	25,250
<u>746,303</u>	<u>144,897</u>	<u>601,406</u>

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
אחרות  
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2008

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

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
אחרות  
סה"כ

## פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

## א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
386,004	431,098	562,519
204,315	137,099	198,915
<u>590,319</u>	<u>568,197</u>	<u>761,434</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:  
שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

## א.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

30 בספטמבר, 2009	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
69,546	65,213
43,977	43,977
<u>113,523</u>	<u>109,190</u>

פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

30 בספטמבר, 2008	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
98,144	101,339
43,558	43,558
<u>141,702</u>	<u>144,897</u>

פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

31 בדצמבר, 2008	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
70,109	75,250
39,407	39,407
<u>109,516</u>	<u>114,657</u>

פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

## פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

## א.3. מניות

31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,576	7,959	12,132

מניות סחירות

## א.4. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
25,609	25,250	21,763

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

-----

doc. F:\W2000\w2000\52162\m\09\9-IFRS