



דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

1-14

א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח

2-32

ב. דוחות כספיים מאוחדים בלתי מבוקרים

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 (להלן - תקופת הדוח).

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2010 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח ונערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2009.

1. תיאור החברה

1.1 בעלת מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית. נכון למועד הדוח החברה הינה בבעלות מלאה של שירביט החזקות בע"מ (100%) (להלן - שירביט החזקות) 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 2009.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 דירקטוריון

ביום 20 במאי, 2010 אושר על ידי המפקח על הביטוח מינויים של ה"ה דני קהל ואורי סביר כדירקטורים בחברה. ביום 22 ביוני, 2010 מונה כדירקטור מר דניאל כרוסט.

ביום 30 ביוני, 2010 סיימה גב' אילנה לוי את כהונתה בדירקטוריון החברה.

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 והביניים והוראות שהוצאו מכוח כל התקנות הנ"ל.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

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

בחודש אוגוסט 2010 הובאה לידיעת החברה טיוטת הצעת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 - 2012 (תיקוני חקיקה), התש"ע-2010 ("הטיוטה"), הנוגעת, בין השאר, להרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של המפקח. על פי הטיוטה, מוצעים תיקוני חקיקה בחוק הביטוח ובחוק קופות הגמל ("חוקי הפיקוח") החלים על גופים מוסדיים ועל סוכנויות ביטוח. על פי הטיוטה, המפקח עתיד לקבל סמכויות נוספות על אלו המצויות בידי כיום, ובין השאר, סמכויות אלה: סמכות למפקח או לעובד פיקוח שהוסמך על ידו, להיכנס, לאחר שהזהרה, למקום פעילותו של הגוף המוסדי או סוכן הביטוח ולדרוש קבלת כל ידיעה או מסמך הדרושים לו לשם פיקוח על מילוי הוראותיו לפי חוקי הפיקוח; סמכות לזמן אדם לתשאול, אם לאותו אדם מידע הנוגע להפרה או לגילוי המפר; סמכות לבקש מבית המשפט לתת צו לפיו אדם יידרש להציג או להמציא חפץ או מסמך שלפי ההנחה נמצאים בחזקתו או ברשותו של אותו אדם ודרושים לצורך בירור ההפרה; סמכות לבקש מבית המשפט, בהתקיים תנאים מסוימים, לתת צו המתיר לעובד הפיקוח להיכנס לכל מקום (שאינו משמש כבית מגורים בלבד) ולערוך בו חיפוש ולתפוס כל חפץ או מסמך הדרוש לצורך בירור ההפרה, או לחדור לחומר מחשב ולהעתיקו. בנוסף, על פי הטיוטה, עתיד לחול שינוי גם בסעיפים בחוקי הפיקוח העוסקים בהטלת הסנקציה של עיצום כספי או קנס אזרחי בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח: הפרות מסוימות של הוראות לפי חוקי הפיקוח הנחשבות כיום כעבירות פליליות, לא יחשבו אלא כהפרות מנהליות אשר למפקח תהיה סמכות להטיל עיצום כספי בגינן; יוגדלו סכומי העיצום הכספי ושיעור הקנס האזרחי שרשאי המפקח להטיל בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח (לגבי גוף מוסדי, נושא משרה או עובד של הגוף המוסדי, סוכן יחיד או סוכן תאגיד, סכום העיצום הכספי בגין הפרת הוראה יקבע לפי חומרת ההפרה, ולגבי הגוף המוסדי - גם לפי היקף פעילותו של הגוף המוסדי; הקנס האזרחי יהיה בשיעור של פי שניים או פי שלושה (תלוי בחומרת ההפרה) מסכום העיצום הכספי הגבוה ביותר שניתן להטיל על המפר בגין הפרת הוראות לפי חוקי הפיקוח); תינתן לשר האוצר סמכות, בהתקיים תנאים מסוימים, לשנות בצו את ההפרות המנויות בחוקי הפיקוח אשר ניתן להטיל בגינן עיצום כספי; תינתן לשר האוצר סמכות, בהתקיים תנאים מסוימים, לשנות בצו את סכומי העיצום הכספי (ואת שיעור הקנס האזרחי); תקבע חזקה לפיה אם בוצעה הפרה של הוראות לפי חוקי הפיקוח, יראו את המנהל הכללי של הגוף המוסדי (או סוכנות הביטוח, לפי עניין) כמפר את חובתו לפקח ולנקוט את כל האמצעים הסבירים בנסיבות העניין למניעת ביצוע ההפרה בידי הגוף המוסדי (או סוכנות הביטוח, לפי עניין) או בידי עובד מעובדיו, ואם לא הוכיח שמילא את חובתו כאמור, ניתן יהיה להטיל על המנהל הכללי עיצום כספי או קנס אזרחי, לפי העניין.

ההצעות הכלולות בטיוטה האמורה, עשויות להוביל בעתיד להגברת אמצעי האכיפה בהם ינקוט המפקח כלפי הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח המפוקחים על ידו, ולהגדלת סכומי העיצום הכספי והקנס האזרחי אותם יטיל המפקח על גופים מוסדיים וסוכני ביטוח שימצא כי הפרו את הוראותיו.

בהמשך לחוזר שפרסם המפקח בחודש יולי 2008 בנוגע להיערכות ל- Solvency II ("הדירקטיבה"), במאי 2010 שלח המפקח אל מנהלי חברות הביטוח מכתב המבהיר את השינויים בתפיסת הפיקוח הנובעים מיישום הדירקטיבה ומפרט את דרכי הפעולה שבכוונתו של המפקח לנקוט בהן כדי להבטיח הטמעתם של עקרונות הדירקטיבה בחברות הביטוח בישראל. במסגרת המכתב ציין המפקח כי בכוונתו לפעול להתאמת דרישות ההון הקיימות לאלו הכלולות בדירקטיבה, לפעול לשדרוג מערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי בחברות הביטוח ולהתאים את אופן הפיקוח וסביבת הרגולציה לעקרונות הדירקטיבה. לצורך כך, מונו צוותי עבודה פנימיים בפיקוח אשר יפעלו לגיבוש דרישות מחברות הביטוח בתחומים השונים הקשורים ביישום הדירקטיבה. במסגרת זו, מחודש אוגוסט 2010 בכוונת הפיקוח לפרסם הנחיות שונות, בין השאר, לביצוע סקר הערכה כמותי (QISS), לביצוע סקר פערים לגבי סעיפים נבחרים בדירקטיבה ולביצוע תהליך הערכה עצמית של סיכונים.

יצוין כי כצעד ראשון בהמשך למכתב האמור ממאי 2010, באוגוסט 2010 פורסם, באתר האינטרנט של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, תרגום לעברית של הדירקטיבה.

ביום 29 ביולי 2010 פורסמו תקנות תובענות ייצוגיות, התש"ע-2010 ("התקנות") אשר נועדו לקבוע את סדרי הדין והפרוצדורות ליישום סעיפים שונים בחוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006 ("החוק"). התקנות קובעות, בין השאר, הסדרים אלה: הארכת המועדים הקיימים למתן תשובה לבקשה לאישור תובענה ייצוגית וכן למתן תשובה של המבקש לתשובה האמורה; חובת משלוח הודעות מסוימות בקשר לתובענה ייצוגית נגד גופים מוסדיים אל היועץ המשפטי לממשלה והמפקח על הביטוח; קביעת התהליכים הדיונים שיחולו ביחס לתביעה הנובעת מבקשה להכיר בתובענה ייצוגית שאושרה; והחלת הוראות תקנות סדר דין אזרחי ביחס לבירור בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות ייצוגיות בנושאים שאינם מוסדרים בחוק או בתקנות. תחילתם של רוב רובם של ההסדרים הקבועים בתקנות, 60 יום ממועד פרסומן.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון (המשך)

2.3 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

במאי 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים. הטיוטה נועדה לתקן את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי בנוגע לבקרה הפנימית וכן לקבוע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודיווח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

על פי הטיוטה, בנוסח ההצהרה של הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הגילוי בדוחות הכספיים, אשר נדרשה להופיע בדוחות התקופתיים החל משנת 2006, נוספה התייחסות גם לבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (התייחסות שנדרשת להופיע בדוחות התקופתיים החל משנת 2010). כמו כן, בטיוטה נקבע הנוסח של דוח הדירקטוריון והנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי ושל חוות דעת רואה החשבון בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (בנוסף ובנפרד מחוות דעתו על הדוחות הכספיים) אשר נדרש לצרף לדוחות התקופתיים החל משנת 2010.

במרס 2010 פורסמה הבהרה לחוזר גופים מוסדיים בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים אשר פורסם בנובמבר 2009 ואשר מטרתו קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגוף מוסדי ושל נושאי משרה ועובדים העוסקים בניהול ההשקעות של גוף מוסדי. על פי ההבהרה, ביום 31 ביולי, 2010 נדרש הגוף המוסדי לפרסם לראשונה באתר האינטרנט שלו את מדיניות התגמול של העוסקים בניהול השקעות, ואילו הדרישות הנוספות הקבועות בחוזר האמור ביחס לפרסום מסמכי מדיניות באתר האינטרנט ובדוח הכספי, יחולו לראשונה בשנת 2011 ועל פי המתכונת שנקבעה בחוזר.

במרס 2010 פורסמה טיוטת הכרעה עקרונית בנושא חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבוטחים לביטוח. על פי טיוטת ההכרעה, מבטח לא יצרף מבוטחים לתכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה, אלא בכפוף לקבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטח. בטיוטה מובהר כי נסיבות בהן המבוטחים נושאים בתשלום כלשהו, לרבות תשלום מס, עקב הצירוף לתכנית הביטוח, אינן בגדר הצעה מזכה. על פי הטיוטה, נטל ההוכחה כי מדובר בהצעה מזכה, ואם מדובר בהצעה שאינה מזכה - כי נתקבלה הסכמת המבוטח, מוטל על המבוטח. לעניין קבלת הסכמת המבוטח, נקבע בטיוטה כי המבוטח יעמוד בנטל ההוכחה אם יראה כי ההסכמה מתועדת בכתב או בהקלטה של שיחה טלפונית.

בטיוטה הובהר כי לעניין ביטוח בריאות קבוצתי, האמור בטיוטה מתייחס לצירוף מבוטחים לתכנית הביטוח לראשונה בלבד וכי לעניין חידוש תכניות לביטוח בריאות קבוצתי, החל מיום 1 ביולי, 2010 יחול ההסדר הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתי), התשס"ט-2009.

בפברואר 2010 פורסם הדוח הסופי של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת איגרות חוב לא ממשלתיות ("ועדת חודק"). מטרת הוועדה הייתה להמליץ על הפעולות הנדרשות כדי לשפר את התהליכים הפנימיים הקשורים להשקעה של גופים מוסדיים באיגרות חוב. בהמשך לדוח הסופי של ועדת חודק, פרסם משרד האוצר באפריל 2010 טיוטת חוזר שניה בעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, שמטרתו ליישם את מסקנות הוועדה ולקבוע הוראות שיחולו על הגופים המוסדיים בעת תהליך ההשקעה באיגרות חוב לא ממשלתיות, החל משלב בחינת ההשקעה ועד לפירעונו הסופי של החוב. הטיוטה קובעת, בין היתר, הוראות בעניין: (א) מסמכים שיימסרו לגוף מוסדי טרם רכישה של איגרת חוב בשוק הראשוני ומועד קבלתם, ובכלל זה מסמכי הנפקה שיימסרו לגוף מוסדי לא יאוחר משבעה ימי עסקים לפני ההנפקה והערות משקיעים פוטנציאליים למסמכי ההנפקה, תשובות שהשיב המנפיק ושינויים בתנאי איגרת החוב שיימסרו לגוף מוסדי לא יאוחר מ-48 שעות לפני ההנפקה; (ב) הכנת אנליזה כתובה טרם רכישה של איגרת חוב בשוק הראשוני ובשוק המשני, אשר תהא חתומה באופן אישי על ידי עובד הגוף המוסדי; (ג) קביעות מפורשות באיגרות חוב ביחס לנושאים מסוימים המפורטים בטיוטה; (ד) רישום איגרת חוב לא סחירה בלשכת רישום; (ה) רכישת איגרות חוב על ידי גופים מוסדיים מתאגדים שאינם מדווחים, ובכלל זה חובת קבלת מידע שוטף ומייד לפני ההנפקה ובמהלך חיי החוב, התחייבות המנפיק לשאת בכל הוצאות ההנפקה וחובת מינוי נאמן בהנפקה כאמור לארבע קבוצות משקיעים לפחות; (ו) קביעת מדיניות השקעות לעניין שיעורי השקעה רצויים באיגרות חוב לפי סיווג לקטגוריות שונות; (ז) קביעת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות מקובלות אשר ככלל ראוי כי ייכללו באיגרת חוב שרוכש גוף מוסדי, כאשר קביעת מדיניות השקעות שאינה מתייחסת לתניות החוזיות ולאמות המידה הפיננסיות המנויות בטיוטה תנומק. אימוצה של טיוטת החוזר עשוי לצמצם את הביקוש לאשראי מגופים מוסדיים, ובכללם מגופים מוסדיים מקבוצת החברה. בשלב זה מתקיימים דיונים בין הגופים המוסדיים לבין הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ביחס לטיטת החוזר ולא ניתן להעריך מה יהיו השלכות החוזר, אם וככל שיאומוץ.

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

ביוני 2010 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שלישית לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו – 1986 המציעה לתקן את הפוליסה התקנית הנהוגה בענף ביטוח רכב מנועי רכוש (עצמי וצד שלישי). הטיוטה פורסמה בהמשך לטיוטות קודמות שפורסמו בפברואר 2008 וביוני 2009 ולדיונים שהתקיימו בעניינה בין משרד האוצר ואיגוד חברות הביטוח.

במסגרת התיקון, מוצע לקבוע, בין היתר, את הדברים הבאים: שינוי המנגנון המשמש לחישוב החזר פרמיה למבוטח כאשר הוא מבטל את הפוליסה, השתתפות עצמית מוגדלת כאשר בתאונת דרכים הנהג היה נתון תחת השפעת אלכוהול, חובת תיקון רכב שגילו עד שנתיים בחלפים חדשים או מקוריים (הדומים לחלק המוחלף באיכותם, תכונותיהם וכ"ו), חובת תיקון רכב שיש לגביו אחריות יצרן או יבואן ככל שניתן בהתאם לקבוע באחריות, איסור על גביית השתתפות עצמית כפולה במקרה של נזק עצמי ונזק לצד שלישי, הסדרת השבתת הרכב כאשר במהלך תקופת ההשבתה לא ינהג המבוטח ברכב ולא יחול כיסוי בגין נזק תאונתי, קביעת נוסחת דמי כינון אחידה והטלת חובה לרשום אותה בדף הרשימה ובפוליסה על מנת להגביר את השקיפות, והסדרת כיסוי רעידת אדמה.

איגוד חברות הביטוח טרם הגיש למשרד האוצר את התייחסותו לטיוטה זו. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות טיוטת התקנות, אם וככל שתאושר בנוסחה המעודכן.

3. התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

בחציון הראשון של שנת 2010 נמשכה מגמת ההתאוששות של המשק המקומי. תחזיות בנק ישראל לשנת 2010 מניחות צמיחה בשיעור של 3.7%, וזאת לאחר שבשנת 2009 נרשמה צמיחה בשיעור של 0.7%. בהתאם לפרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, חל שיפור בפעילות הכלכלית ברבעון שני של 2010 (הנתונים בחישוב שנתי); יבוא חומרי הגלם עלה בכ- 6.9%, יצוא הסחורות ירד בכ-11%, פדיון ענפי המסחר והשירותים גדל בכ- 4.4%, הייצור התעשייתי עלה בכ- 9.7% והעליה בפדיון הקמעונאי הסתכמה בכ- 0.5%. התמ"ג עלה בכ- 4.1% בחישוב שנתי מול הערכות מוקדמות של כ-3.5%.

מתחילת השנה הפעילות התקציבית של השנה מסתכמת ב-10 מיליארד ש"ח. הוצאות המשרדים היו גבוהות בכ- 10.8% מהממוצע לחודשים פברואר - מאי. בחצי השנה גדלו ההכנסות ממיסים של הממשלה מול התקופה המקבילה בשנת 2009.

בחצי השנה הראשונה של שנת 2010 נרשמה ירידה בשיעור האבטלה, אשר הגיעה לכ- 6.5% בחודש מאי. שיעור האבטלה הגבוה ביותר שנרשם בתקופת המשבר הכלכלי העולמי, שהסתכם בכ- 7.9%, נרשם בחודש מאי 2009. השכר הממוצע למשרת שכיר עלה בחודש מאי בכ- 2.8% לעומת החודש המקביל אשתקד.

התפתחויות בשוק ההון

ההתאוששות הכלכלית בתקופת הדוח בישראל שאפיינה את המחצית השנייה של שנת 2009 נמשכה גם בתקופת הדוח. שלל נתוני המאקרו החיוביים אודות המשק הישראלי המשיכו לתמוך בעליות בשוק המניות המקומי. ברבעון שני רשמה הבורסה בתל אביב תשואה חיובית משמעותית במהלך החציון הבורסה אופיינה בירידות קלות.

לעומת זאת, בחלק משווקי ההון המערביים נרשמו ירידות שערים. המשבר הפיסקאלי של חלק ממדינות אירופה, הביא לירידות בחלק משווקי ההון האירופאים ולהיחלשות היורו אל מול המטבעות המרכזיים בעולם.

מדינות גוש האירו נותרו פגיעות להשלכות המשבר, בעיקר לאור הגידול בחובות הממשלתיים. אירועי הרבעון הראשון והשני מדגישים את רמת הסיכון הקיימת בשווקים, וזאת למרות נתוני מאקרו מעודדים של הכלכלה האמריקאית.

3. התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים (המשך)

להלן האירועים המרכזיים אשר השפיעו על שווקי ההון בעולם ובישראל ברבעון השני של השנה:

- הדחיפות בטיפול בחוב הכבד שצברו מדינות מובילות במרחב האירו חשפה את החולשה המבנית, פוליטית וכלכלית של הגוש הכלכלי הגדול בעולם. יוון, אשר נמצאת במשבר החמור ביותר, הציגה תוכנית כלכלית, הכוללת העלאת מיסים, קיצוץ בתקציבים, של הסקטור הציבורי. ראשי המדינות החברות בגוש האירו הציגו תוכנית סיוע ליוון, שבמסגרתה יינתן סיוע בשיתוף קרן המטבע העולמית (IMF).

- בחודש מרס הודיעה סוכנות הדירוג Fitch על הפחתת דרוג החוב של ממשלת פורטוגל מ (A+) ל (A-) עם אופק שלילי. במהלך חודש מאי הורדה ספרד ל- AA+ מ- AAA. בחודש יוני אירלנד הורדה ל- AA+ מ- AA+.

החשיפות הישירות של החברה בנכסי ההשקעה למשבר באירופה אינן מהותיות: ההשקעה באג"ח ממשלתיות ובנכסים אחרים במדינות ה- PIIGS הינה זניחה. החשיפה ליורו בפעילות החברה, אינה מהותית. החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה שלה ואחר השפעות אפשריות של המשבר באירופה.

שיעורי הריבית במדינות רבות בעולם ממשיכות להימצא ברמות שפל היסטוריות. הריבית המוניטארית בארה"ב הופחתה בסוף 2008 ל-0%-0.25% ונשארה ברמה זו עד היום. בגוש האירו עומדת הריבית על 1.0% ובבריטניה בשיעור של 0.5%. בנק ישראל השאיר את הריבית במשק במהלך הרבעון השני של שנת 2010 על- 1.5% .

מדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון השני עלה בשיעור מצטבר של 1.53% (מדד בגין).

שער החליפין של הדולר התחזק אל מול השקל בכ-2.2% אך במהלך הרבעון נחלש בכ-0.6%.

קרן המטבע הבינלאומית לשנת 2010 מניחה צמיחה עולמית בשיעור של 4.2%. בארה"ב צפויה עליה של כ-3.1%, בגוש האירו כ-1.0% ובבריטניה צפויה עליה של כ-0.9%. צמיחה חיובית גבוהה צפויה להירשם בקרב מדינות אסיה. בסין צפויה להירשם צמיחה בשיעור של כ-9.5%, בהודו כ-6.4% ובמזרח התיכון צפויה להירשם צמיחה בשיעור של כ-4.5%.

שוקי האג"ח והמניות

במהלך הרבעון השני היה מימוש מסוים בתוך המגמה שחוינו מ-2009 ולאורך הרבעון הראשון בשנת 2010 במחירי המניות וירידה בתשואות הרכיב האגח"י. המומנטום החיובי באגח"ים הושפע מסביבת ריבית נמוכה, ומפרסום אינדיקטורים כלכליים חיוביים לעומת הצפי.

במהלך הרבעון השני של 2010 ירדו מדדי המניות ת"א 25 ות"א 100 בכ-13.5% ובכ-14.3%, בהתאמה. מגמה מעורבת נרשמה בבורסות העולם כשהנסד"ק והדאו ירדו בעוד אירופה עלתה קלות.

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 3.2% ו-0.34% בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בכ-4.3% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה במהלך החציון הראשון בכ-2.2%.

4. המצב הכספי

4.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים:

31 בדצמבר 2009	שיעור השינוי %	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,264,083	8.2	1,276,973	1,374,986	נתונים מאזניים
				סה"כ מאזן
1,000,802	3.0	1,027,001	1,057,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
162,031	11.2	159,361	177,267	סה"כ הון
76,565	24.1	73,966	91,801	יתרת רווח נקי (עודפים)
10,459	462.5	10,000	56,252	התחייבויות פיננסיות
961,728	21.7	831,941	1,012,224	סה"כ השקעות פיננסיות

4.2 הון:

ההון גדל מכ- 162.0 מליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2009 לכ- 177.3 מליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2010. גידול של כ-15.2 מליון ש"ח נובע בעיקר מרווח שוטף במשך השנה.

4.3 דיבידנד:

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.4 התחייבויות פיננסיות:

החברה הנפיקה בחודש אפריל 2010 לבנק כתב התחייבות נדחה בסך 15 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יולי 2013. כתב ההתחייבות צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.77% המשולמת מדי רבעון.

החברה הנפיקה בחודש מרס 2010 לבנק כתב התחייבות נדחה בסך 30 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יוני 2013. כתב ההתחייבות צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.8% המשולמת מדי רבעון.

החברה הנפיקה ביום 30 ביוני, 2009 לבנק כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון 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.

כתבי ההתחייבויות הנדחים מהווים הון משני לעניין תקנות ההון.

4. המצב הכספי (המשך)

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

1-12/09		4-6/09		4-6/10		1-6/09		1-6/10		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
%		%		%		%		%		
45.2	244,480	46.2	65,018	39.6	44,006	47.6	134,128	39.9	88,644	רכב רכוש
39.2	211,931	38.5	54,236	41.9	46,584	38.2	107,755	41.8	92,820	רכב חובה
15.6	84,570	15.3	21,526	18.5	20,627	14.2	40,012	18.3	40,560	אחר
100.0	540,981	100.0	140,780	100.0	111,217	100.0	281,895	100.0	222,024	

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

1-12/09	4-6/09	4-6/10	1-6/09	1-6/10	
אלפי ש"ח					
10,493	(12,977)	(422)	14,144	20,156	רווח (הפסד) מביטוח רכב חובה
3,421	(2,025)	5,444	4,087	6,210	רווח (הפסד) מביטוח רכב רכוש
5,739	(1,117)	1,700	1,752	5,587	רווח (הפסד) ענפי רכוש ואחרים
(7,536)	(2,379)	(10,468)	(3,567)	(10,911)	הפסד מענפי חבויות אחרים
25,199	(17,926)	(2,789)	21,990	23,810	סה"כ רווח (הפסד) לפני מיסים
8,902	(6,498)	(954)	8,292	8,574	מיסים על הכנסה
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236	סה"כ רווח כולל (*)

(*) הרווח הכולל נטו לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח בכ- 15,236 אלפי ש"ח לעומת כ- 13,698 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת כתוצאה מעליית ערך נכסים פיננסיים וכן עליה ברווח השוטף ממגזרי פעילות. ראה גם באור 3 לדוחות הכספיים.

4.6.1 ביטוח כללי

דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 220,258 אלפי ש"ח לעומת 281,018 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מהשקעות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך 31,394 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה בסך 33,700 אלפי ש"ח.

סך התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה הסתכמו לסך של 174,266 אלפי ש"ח לעומת 232,996 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר הקיטון מקורו בענפי הרכב.

בתקופה יחס התביעות מדמי הביטוח בשייר (להלן - L.R.) הינו כ-81.3% לעומת 86.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

עמלות והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 34,283 אלפי ש"ח המהווים כ-15.6% ביחס לפרמיות שהורווחו ברוטו לעומת 37,691 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים שיעור דומה של כ-13.4%.

4. המצב הכספי (המשך)4.6.2 ביטוח רכב חובה

בתחום חלה עליה ברווח מרווח של 14,144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של 20,156 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. הגידול ברווח נובע משיחרור צבירה גדולה יותר בתקופה לעומת התקופה המקבילה וכן מרווחים מעל מגבלת המדד גבוהים יותר מהתקופה המקבילה כדלהלן.

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 ולצד 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-15.8 מיליון ש"ח לסעיף התביעות התלויות, וכתוצאה מכך קטן הרווח בתחום זה באותו הסכום, בעוד שבתקופת הדוח, זקפה החברה סך של 11.3 מיליון ש"ח.

4.6.3 ביטוח רכב רכוש

הרווח בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-6,210 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-4,087 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-52.0%). התוצאות בענף רכב רכוש השתפרו בעיקר כתוצאה משיפור בהערכות תביעות תלויות בגין שנים קודמות.

4.6.4 ביטוח ענפי רכוש, חבויות ואחרים

בתקופת הדוח חל קיטון בתוצאות של תחום ביטוחי ענפי רכוש, חבויות ואחרים ההפסד גדל מסך של כ-1,815 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של כ-5,324 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

ההפסד מענף חבויות גדל מהפסד של 3,567 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של 10,911 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הרווח מענף מקיף דירות גדל מרווח של 2,056 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של 2,231 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הרווח מענף בתי עסק גדל מרווח של כ-936 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לכדי רווח של כ-2,574 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

5. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמו לסך של כ-43.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-18.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2009. הגידול נובע מהפעילויות כמפורט להלן:

5.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-19.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-8 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-1.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1.4 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 45 מיליון ש"ח, הנובעים מהנפקת כתבי התחייבות נדחים לבנקים.

6. מקורות מימון

בחודש מרס, 2010 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך של 30 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יוני, 2013. כתב ההתחייבות צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.8% המשולמת מדי רבעון.

בחודש אפריל, 2010 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך של 15 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יולי, 2013. כתב ההתחייבות צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.77% המשולמת מדי רבעון.

כתבי ההתחייבויות הנדחים מהווים הון משני לענין תקנות ההון.

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה 56.3 מיליוני ש"ח.

7. הצהרת מנכ"ל וסמנכ"ל כספים בגין בקורות פנימיות (SOX 302)

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב, במסגרת חוק ה - "סרבנס אוקסלי" (Sarbanes-Oxley Act of 2002), פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון בשנת הדוח, חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנכ"ל ומנהל הכספים, בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתם. בהתאם לאמור, החברה קיימה את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק Sarbanes-Oxley, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בחברה.

הנהלת החברה, בראשות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדיון והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה, המסתיימת ביום 30 ביוני, 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה.

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

8. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404)רקע

בחודש מאי 2007 - פרסם המפקח חוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי המבוסס על הדרישות הכלולות בסעיף 404 של חוק Sarbanes-Oxley (חוזר גופים מוסדיים 9 - 9, 2007, מידע ודיווח). זאת, בהמשך לחוזרים שפורסמו לעניין אימוץ העקרונות של סעיף 302 לחוק Sarbanes-Oxley.

על-פי הוראות החוזר, על הגופים המוסדיים ליישם את דרישות סעיף 404 לחוק Sarbanes-Oxley ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב שקבעה כי בדוח שנתי יכללו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים של הדיווח הכספי, וכן הערכה לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יחווה רואה החשבון המבקר את דעתו לגבי ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך על-פי מסגרת המוגדרת ומוכרת. על-פי החוזר, הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית וחוות הדעת של רואה החשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים החל מתקופת הדוח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009.

בחודש יוני 2009 פרסם המפקח חוזר נוסף בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי ובו 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. על גופים מוסדיים להיערך לכלול בדוחותיהם השנתיים, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וכן חוות דעתם של רואי החשבון המבקרים בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי, נסחי ההצהרות טרם הופצו ע"י המפקח. החוזר הוסיף לתכולתו המקורית את ביצוע תיקוף התיעוד (walkthrough). כמו כן, החוזר הוסיף לתכולת הפרויקט את הצורך בתיעוד התהליכים והבקורות הרלבנטיים לצורך הפקת דיווחים נלווים (לאוצר ובאתר האינטרנט), עד ה- 31 בדצמבר, 2011.

8. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404) (המשך)**הערכות החברה**

ע"פ הוראות החוזר ולוחות הזמנים שנקבעו ביצעה החברה עד למועד פרסום דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2009 את הפעולות הבאות:

- החברה מינתה ועדת היגוי אשר כוללת גורמי הנהלה בכירה
- החברה התקשרה עם יועץ חיצוני בעל ניסיון לצורך ליווי והדרכת החברה להיערכות ליישום דרישות החוק.
- החברה בחרה את מסגרת ה-COSO (Treadway Committee of Sponsoring organization of the Commission) על מנת להגדיר את מושגי הבקורות הפנימיות, להעריך את יעילות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ולצרכי יישום SOX.
- זיהוי תהליכים עסקיים וחשבונות מהותיים לדיווח כספי תוך בחינת רמת הסיכון של כל אחד מהתהליכים בחברה בהתאם למספר שיקולים כמותיים וכן מרכיבים איכותיים. גורמי הסיכון שנלקחו בחשבון בזיהוי החשבונות המשמעותיים היו בין השאר: גודל ומורכבות, חשיפה לטעויות או להונאות, רמת הפעילות, אופי ומורכבות החישוב והדיווח, חשיפה להפסדים וכו'.
- החברה ביצעה תיעוד ואימות להערכת אפקטיביות הבקורות המוטמעות בתהליכים העסקיים. תהליכים אלו הנם תהליכי הליבה אשר יוצרים את הסעיפים הכספיים המהותיים בדוחותיה של החברה.
- רואה החשבון של החברה נתן אישור בדבר עמידתה בדרישות החוזר עד כה (אימות ותיעוד) אשר נשמר במשרדי החברה.

במהלך שנת 2010 החלה החברה בהשלמת הפעולות הבאות:

- הערכות לביצוע ביקורת רואה החשבון המבקר לצורך מתן חוות דעתו בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
- הכנת הצהרת ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
- פעולות הבראה ותיקון ליקויים אשר התגלו בבקורות השונות, כמו כן כל בקרה מתוקנת תיבדק מחדש על מנת לוודא את נאותותה.
- הטמעת מערכת ממוכנת ייעודית שתשמש לניהול המידע בקשר לתהליכי העבודה והבקורות לצורך עמידה בהוראות סעיף 404 לחוק.

9. גילוי בדבר התקדמות היערכות ליישום דירקטיבת Solvency II

ביולי 2008 פרסם המפקח חוזר בדבר "היערכות ל-Solvency II". מטרת חוזר זה הינה להבטיח את היערכותן הארגונית של חברות הביטוח בישראל ליישום הנוסח המוצע לדירקטיבה Solvency II שאימץ האיחוד האירופי (להלן - "הדירקטיבה המוצעת"). הדירקטיבה המוצעת כוללת בחינה מקיפה של הסיכונים להם חשופות חברות ביטוח וקביעת סטנדרטים לניהולם ומדידתם, תוך מתן ביטוי בהקצאת ההון לסיכונים הגלומים בפעילותן. לבד מההיבטים הכמותיים, הדירקטיבה המוצעת מתמקדת גם בפעילויות פיקוח ובקרה פנימיים וכן במשמעת שוק, גילוי ודיווח. יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד צפוי במחצית השנייה של שנת 2012 ובכוונת המפקח ליישם הוראותיה לגבי חברות ביטוח בישראל באותו מועד.

במרס 2009 פרסם המפקח חוזר בדבר "תיקונים והבהרות לחוזרי ביטוח "תפקידי מנהל סיכונים" ו"היערכות ל-Solvency II", 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 היערכות ליישום דירקטיבת Solvency II.

בהתאם להוראות החוזרים הנ"ל מונה צוות מפתח אשר אחראי על ביצוע ההנחיות האופרטיביות, הוקמה ועדה מטעם הדירקטוריון ליישום הדירקטיבה, אושרה בדירקטוריון החברה תכנית ארגונית רב שנתית ליישום התקן וכמו כן בוצע אשתקד סקר הערכה כמותי QIS4.

9. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II (המשך)

במהלך שנת 2010 חלה התקדמות בתחומים הבאים:

על-פי הוראות החוזר מחויבת החברה להגיש לדירקטוריון החברה ולוועדת הדירקטוריון (ליישום דירקטיבת Solvency II) דוח חצי שנתי בדבר ההתקדמות ביישום. בתאריכים 30 בינואר, 2010 וביום 29 ביולי, 2010 דוח לדירקטוריון ולוועדת Solvency II על ההתקדמות החברה כאמור. עיקרי הנושאים אשר נסקרו: עמידה בתכנית העבודה, דרישות רגולטוריות, מסקנות מביצוע QIS4 והיערכות לביצוע QIS5, הערכות לנדבך II ביצוע סקר פערים וכו'.

בחודש מאי 2010 פרסם המפקח מסמך הבהרות והנחיות בנושא היערכות ליישום הדירקטיבה הכולל יעדים, משימות ותאריכים לביצוע בנושאים שונים כגון: צוותי עבודה, QIS5, סקר פערים, ORSA ועוד. בהתאם למסמך מינתה החברה בחודש יוני אנשי קשר מטעמה אשר יפעלו בתיאום עם צוותי העבודה השונים באגף שוק ההון.

החברה נערכת לביצוע סקר הערכה כמותי QIS5 אשר על-פי לוח הזמנים הצפוי עשוי להיות מוגש למפקח על הביטוח עד ליום 31 בדצמבר, 2010 (על בסיס נתוני החברה ליום 31 בדצמבר, 2009).

על-פי מסמך האוצר ממאי 2010 צפויות להתפרסם בספטמבר 2010 הנחיות לביצוע סקר פערים בחברות הביטוח לגבי סעיפים נבחרים בדירקטיבה, וכמו כן יפורסמו הנחיות בנושא בהתאם לקווים המנחים של ה- CEIOPS במהלך שנת 2011.

החברה החלה בביצוע סקר פערים של מערכות המידע וכן סקר פערי ממשל תאגידי לצורך כך התקשרה החברה עם חברת ייעוץ המתמחה בנושא אשר בסיועה תעריך החברה את המשאבים הכספיים והאנושיים אשר תידרש להשקיע לאורך שנים וכן כתיבת תכנית עבודה לעמידה בדרישות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במסגרת אימוץ הדירקטיבה.

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

חגי שפירא
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 25 באוגוסט, 2010

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010

אני, חגי שפירא, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של 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, 25 באוגוסט, 2010

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010

אני, רונן שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2010 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של 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, 25 באוגוסט, 2010

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2010

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
10-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
26-28	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")
29-32	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 ביוני, 2010 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,920	5,164	4,575	נכסים בלתי מוחשיים
24,008	35,271	29,421	הוצאות רכישה נדחות
24,135	25,191	22,956	רכוש קבוע
31,427	28,881	31,427	נדל"ן להשקעה
74,725	68,628	103,142	נכסי ביטוח משנה
8,836	95	7,970	נכסי מסים שוטפים
10,010	9,565	10,154	חייבים ויתרות חובה
105,483	120,376	109,441	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
804,347	698,565	812,216	נכסי חוב סחירים
110,834	109,581	107,753	נכסי חוב שאינם סחירים
22,615	3,506	79,825	מניות
23,932	20,289	12,430	אחרות
961,728	831,941	1,012,224	סך כל ההשקעות הפיננסיות
18,811	151,861	43,676	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,264,083</u>	<u>1,276,973</u>	<u>1,374,986</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			הון:
31,766	31,766	31,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
831	760	831	קרנות הון
76,565	73,966	91,801	עודפים
162,031	159,361	177,267	סך כל ההון
			התחייבויות:
1,000,802	1,027,001	1,057,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
5,827	4,336	5,004	התחייבויות בגין מסים נדחים
3	493	67	התחייבויות בגין מסים שוטפים
8,489	6,773	9,576	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
76,472	69,009	68,987	זכאים ויתרות זכות
10,459	10,000	56,252	התחייבויות פיננסיות [באור 4ב(3)]
1,102,052	1,111,322	1,197,719	סך כל ההתחייבויות
1,264,083	1,276,973	1,374,986	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

25 באוגוסט, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריוןחגי שפירא
מנכ"לרונן שקד
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
540,981	140,780	111,217	281,895	222,024	פרמיות שהורווחו ברוטו
49,123	11,625	11,209	24,030	19,544	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
491,858	129,155	100,008	257,865	202,480	פרמיות שהורווחו בשייר
67,542	1,703	17,474	40,363	36,120	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,915	2,008	1,803	4,290	2,705	הכנסות מעמלות
568,315	132,866	119,285	302,518	241,305	סך כל ההכנסות
485,323	131,654	114,066	254,593	214,258	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
43,231	9,808	18,104	21,558	39,752	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
442,092	121,846	95,962	233,035	174,506	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
87,572	23,725	21,427	38,151	34,698	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,786	5,323	3,126	7,736	6,593	הוצאות הנהלה וכלליות
2,666	(102)	1,559	1,606	1,698	הוצאות (הכנסות) מימון
543,116	150,792	122,074	280,528	217,495	סך כל ההוצאות
25,199	(17,926)	(2,789)	21,990	23,810	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
8,902	(6,498)	(954)	8,292	8,574	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236	רווח נקי (הפסד)
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236	רווח (הפסד) כולל
0.51	(0.36)	(0.06)	0.43	0.48	רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
162,031	76,565	831	52,869	31,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
15,236	15,236	-	-	-	רווח כולל
<u>177,267</u>	<u>91,801</u>	<u>831</u>	<u>52,869</u>	<u>31,766</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
145,663	72,032	760	52,869	20,002	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
-	(11,764)	-	-	11,764	הנפקת מניות הטבה
13,698	13,698	-	-	-	רווח כולל
<u>159,361</u>	<u>73,966</u>	<u>760</u>	<u>52,869</u>	<u>31,766</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
179,102	93,636	831	52,869	31,766	יתרה ליום 1 באפריל, 2010
(1,835)	(1,835)	-	-	-	הפסד כולל
<u>177,267</u>	<u>91,801</u>	<u>831</u>	<u>52,869</u>	<u>31,766</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
170,789	85,394	12,524	52,869	20,002	יתרה ליום 1 באפריל, 2009
-	-	(11,764)	-	11,764	הנפקת מניות הטבה
(11,428)	(11,428)	-	-	-	הפסד כולל
<u>159,361</u>	<u>73,966</u>	<u>760</u>	<u>52,869</u>	<u>31,766</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
145,663	72,032	760	52,869	20,002	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2009</u>
71	-	71	-	-	עדכון קרן שערך נדל"ן, נטו
-	(11,764)	-	-	11,764	הנפקת מניות הטבה
16,297	16,297	-	-	-	רווח כולל
<u>162,031</u>	<u>76,565</u>	<u>831</u>	<u>52,869</u>	<u>31,766</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(123,874)	17,694	(40,519)	8,043	(19,140)
(1,882)	(1,061)	(621)	(1,108)	(744)
1,128	652	312	717	623
(1,783)	(527)	(572)	(1,013)	(874)
(2,537)	(936)	(881)	(1,404)	(995)
10,000	-	15,000	10,000	45,000
10,000	-	15,000	10,000	45,000
(116,411)	16,758	(26,400)	16,639	24,865
135,222	135,103	70,076	135,222	18,811
18,811	151,861	43,676	151,861	43,676

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת התחייבויות פיננסיות
מזומנים שנבעו מפעילות מימון
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236
(39,091)	343	(22,905)	(35,292)	(39,868)
(5,822)	(2,105)	(1,680)	(3,247)	(1,904)
(5,647)	25	8,457	(138)	6,469
(2,996)	229	826	(3,409)	999
(394)	-	1,461	-	1,603
(112)	(144)	(10)	(209)	14
(2,347)	-	-	-	-
2,661	644	641	1,338	1,286
2,297	678	634	1,283	1,219
51,789	(4,043)	6,576	77,988	57,031
(20,116)	(2,198)	(10,880)	(14,019)	(28,417)
8,130	6,751	1,828	(3,134)	(5,413)
8,902	(6,498)	(954)	8,292	8,574
(207,889)	23,768	(41,249)	(69,875)	(37,720)
(199)	-	-	-	-
7,820	(4,147)	16,944	(7,073)	(3,958)
1,112	894	1,063	2,856	(262)
26,947	5,620	(3,964)	19,888	(7,485)
1,968	5	529	252	1,087
(172,987)	19,822	(42,683)	(24,499)	(46,745)
(839)	(216)	(703)	(403)	(915)
36,719	6,777	8,606	14,178	20,073
(16,643)	(4,717)	(5,256)	(8,161)	(8,313)
13,393	7,453	-	13,227	35
186	3	1,352	3	1,489
32,816	9,300	3,999	18,844	12,369
(123,874)	17,694	(40,519)	8,043	(19,140)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (*)

רווח נקי 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 (הטבת מס)

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

(*) 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, 2010 ולתקופות של שישה ו שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקינה הבינלאומית, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

שינוי אומדן

לאור הירידה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות בביטוח כללי ולאור הירידה המתמשכת בריבית חסרת הסיכון, הופחתה ריבית ההיוון, המשמשת בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בענפים רכב חובה, צד ג' וחבות מעבידים משיעור שנתי ריאלי של 3% לשיעור שנתי ריאלי של 2.7%. לפרטים נוספים בדבר עקרונות, שיטות והנחות המשמשים בחישוב ההתחייבויות האמורות, ראה באור 25(ה')/2(3) לדוחות השנתיים.

כתוצאה משינוי אומדן זה, ליום 30 ביוני, 2010 גדלו ההתחייבויות הביטוחיות בענפי רכב חובה, צד ג' וחבות מעבידים בשייר בסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח (גידול בתביעות התלויות בשייר של כ-4.8 מיליוני ש"ח המקוזז על ידי קיטון בצבירה) וקטן באותו סכום הרווח לפני מסים על ההכנסה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2010. הרווח לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2010 קטן בסך של כ-0.8 מיליוני ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

להערכת החברה ביישום התקן לא צפויה השפעה על הדוחות הכספיים.

2. במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה- IASB, בחודש מאי 2010, 11 תיקונים ל-6 תקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות (להלן- התיקונים). להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לחברה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

א. IFRS 7 - מכשירים פיננסיים, גילוי (להלן- התיקון)- התיקון מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ב. תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן- התיקון)- בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות הכספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינוי סיווג של נכסי פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

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

ג. עונתיות

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

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

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
2.7	0.4	0.7	30 ביוני, 2010
3.1	1.2	2.1	30 ביוני, 2009
4.4	1.4	1.5	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(6.4)	1.9	2.3	30 ביוני, 2010
			30 ביוני, 2009
(0.7)	3.8	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

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)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010							
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	
251,480	1,766	249,714	12,656	32,108	107,880	97,070	פרמיות ברוטו
22,251	1,466	20,785	2,200	16,621	184	1,780	פרמיות ביטוח משנה
229,229	300	228,929	10,456	15,487	107,696	95,290	פרמיות בשייר
26,749	-	26,749	1,816	(1,448)	22,131	4,250	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
202,480	300	202,180	8,640	16,935	85,565	91,040	פרמיות שהורווחו בשייר
36,120	4,726	31,394	2,188	985	4,282	23,939	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,705	269	2,436	101	1,874	461	-	הכנסות מעמלות
241,305	5,295	236,010	10,929	19,794	90,308	114,979	סך הכל הכנסות
214,258	824	213,434	27,165	32,905	73,696	79,668	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
39,752	584	39,168	8,215	28,445	2,543	(35)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
174,506	240	174,266	18,950	4,460	71,153	79,703	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
34,698	415	34,283	2,517	8,660	11,315	11,791	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,593	389	6,204	366	929	1,580	3,329	הוצאות הנהלה וכלליות
1,698	1,483	215	7	158	50	-	הוצאות מימון
217,495	2,527	214,968	21,840	14,207	84,098	94,823	סך הכל הוצאות
23,810	2,768	21,042	(10,911)	5,587	6,210	20,156	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23,810	2,768	21,042	(10,911)	5,587	6,210	20,156	רווח כולל (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,057,833	1,326	1,056,507	97,267	75,793	129,629	753,818	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2010 (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 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 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	
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
21,990	5,574	16,416	(3,567)	1,752	4,087	14,144	רווח כולל (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-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010							
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	
89,250	940	88,310	5,221	15,207	32,099	35,783	פרמיות ברוטו
9,657	789	8,868	1,293	7,042	(466)	999	פרמיות ביטוח משנה
79,593	151	79,442	3,928	8,165	32,565	34,784	פרמיות בשייר
(20,415)	-	(20,415)	(398)	1,426	(10,642)	(10,801)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
100,008	151	99,857	4,326	6,739	43,207	45,585	פרמיות שהורווחו בשייר
17,474	2,587	14,887	1,003	485	2,310	11,089	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,803	179	1,624	39	1,502	83	-	הכנסות מעמלות
119,285	2,917	116,368	5,368	8,726	45,600	56,674	סך הכל הכנסות
114,066	565	113,501	17,881	13,500	32,775	49,345	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,104	372	17,732	3,759	12,284	815	874	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
95,962	193	95,769	14,122	1,216	31,960	48,471	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
21,427	206	21,221	1,510	5,157	7,576	6,978	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,126	141	2,985	198	546	594	1,647	הוצאות הנהלה וכלליות
1,559	1,420	139	6	107	26	-	הוצאות מימון
122,074	1,960	120,114	15,836	7,026	40,156	57,096	סך הכל הוצאות
(2,789)	957	(3,746)	(10,468)	1,700	5,444	(422)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,789)	957	(3,746)	(10,468)	1,700	5,444	(422)	רווח כולל (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 72% 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
(17,926)	572	(18,498)	(2,379)	(1,117)	(2,025)	(12,977)	רווח כולל (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(* 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה		
סה"כ	סה"כ	מבוקר אלפי ש"ח					
491,065	1,997	489,068	24,056	63,983	195,229	205,800	פרמיות ברוטו
53,249	1,371	51,878	2,858	34,254	8,958	5,808	פרמיות ביטוח משנה
437,816	626	437,190	21,198	29,729	186,271	199,992	פרמיות בשייר
(54,042)	-	(54,042)	1,633	(429)	(49,115)	(6,131)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
491,858	626	491,232	19,565	30,158	235,386	206,123	פרמיות שהורווחו בשייר
67,542	14,638	52,904	3,027	1,685	10,923	37,269	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,915	397	8,518	218	6,587	1,713	-	הכנסות מעמלות
568,315	15,661	552,654	22,810	38,430	248,022	243,392	סך כל ההכנסות
485,323	99	485,224	28,735	29,038	211,479	215,972	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
43,231	4	43,227	3,757	17,398	9,676	12,396	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
442,092	95	441,997	24,978	11,640	201,803	203,576	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
87,572	879	86,693	4,670	18,169	40,630	23,224	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,786	620	10,166	651	1,732	1,684	6,099	הוצאות הנהלה וכלליות
2,666	985	1,681	47	1,150	484	-	הוצאות מימון
543,116	2,579	540,537	30,346	32,691	244,601	232,899	סך כל ההוצאות
25,199	13,082	12,117	(7,536)	5,739	3,421	10,493	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
25,199	13,082	12,117	(7,536)	5,739	3,421	10,493	רווח כולל (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,000,802	827	999,975	76,368	53,415	119,695	750,497	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2009

(* 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 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 שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן- "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2009	30 ביוני 2010
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי

217,272	221,607	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (1)
147,390	147,739	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
<u>69,882</u>	<u>73,868</u>	הפרש (2)
168,355	180,980	הסכום הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות המפקח (2)
162,031	177,267	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
-	(7,997)	הון ראשוני
7,844	51,878	בניכוי - הון ראשוני מעבר למגבלת כפל ההון הבסיסי הון משני כתבי התחייבות נדחים
<u>169,875</u>	<u>221,148</u>	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
1,520	40,168	
30,000	-	כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבנק לאחר תאריך המאזן [סעיף (3) להלן]
<u>31,520</u>	<u>40,168</u>	עודף (*)

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

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

126,325	126,675	פעילות בביטוח כללי
20,950	21,064	פעילות בביטוח חיים
115	-	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
7,278	7,240	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
19,972	21,110	סיכונים תפעוליים
42,632	45,518	נכסים והשקעות
<u>217,272</u>	<u>221,607</u>	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. (המשך)

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

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

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

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

(3) הנפקת כתבי התחייבות נדחים בתקופת הדוח:

בחודש מרס, 2010 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך של 30 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יוני 2013. 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.

בחודש אפריל, 2010 הנפיקה החברה לבנק כתב התחייבות נדחה בסך של 15 מיליון ש"ח. כתב ההתחייבות יפרע ב-8 תשלומים רבעוניים החל מחודש יולי 2013. כתב ההתחייבות צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 4.77% המשולמת מדי רבעון. כתב ההתחייבות הנדחה מהווה הון משני לענין תקנות ההון.

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

1. סיכונים תפעוליים.
2. סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
3. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
4. דרישות הון בגין ערביות.

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

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

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

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

- ג. (המשך)
- (2) הון משני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים, שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני.
- (3) הון שלישוני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים (בהתייחס לקרן בלבד), שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח.
- כמו כן נקבע, כי לשם הכללתו של מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון משני ומכשיר הון שלישוני בהון העצמי, נדרש אישור המפקח.
- ד. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.
- בהמשך למכתב האמור פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - "ההבהרה").
- בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.
- יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.
- ה. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה המוצעת"). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.
- בהתאם לחוזר שפרסם המפקח על הביטוח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.
- ו. בחודש יוני 2008 פורסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה- IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח. מטרת החוזר הייתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות. 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 בתמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "סולו") בהתאם להוראות החוזר האמור, ראה נספח א' לדוחות כספיים אלו.

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.

הדיון בתביעה אוחד עם דיון באחת עשרה בקשות נוספות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו באותו עניין נגד חברות ביטוח אחרות. במסגרת הדיון המאוחד הוצג בפני בית המשפט מתווה מוסכם אליו הגיעו באי-כוח התובעים ובאי-כוח חברות הביטוח הנתבעות להסדר פשרה בתובענה (להלן: "הסכם הפשרה"). בית המשפט דן בהסכם הפשרה המוצע והורה על תיקונו לפי הוראותיו ועל העברתו לתגובת היועמ"ש ומנהל בתי המשפט. כן נקבע, כי לאחר אישור נוסח הסכם הפשרה, הוא יפורסם בשני עיתונים יומיים.

בעקבות החלטת בית המשפט, הוגש הסכם פשרה מתוקן, אליו הצטרפה גם החברה. הסכם הפשרה אושר על ידי בית המשפט לפרסום. בית המשפט ציין כי בנסיבות העניין שבפניו, ניתן לוותר על בדיקת בודק, אולם הורה כי יש להביא את הסכם הפשרה לידיעת הציבור באמצעות פרסום הודעות אודותיו בשני עיתונים. לא היו התנגדויות להסכם הפשרה.

ביום 23 במרס, 2010 ניתן תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.

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.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ב. (המשך)

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. ביום 15 בנובמבר, 2009 ניתנה החלטה על-ידי כבוד השופט זפט לפיה כל הבקשות, פרט לבקשה שהוגשה נגד חברת הביטוח הראל, יידונו בפני כבוד השופט אגמון-גונן.

ביום 23 בנובמבר, 2009 החליטה כבוד השופטת אגמון-גונן כי על הצדדים להעביר את כל הבקשות למפקח על הביטוח, ולאחר שתתקבל עמדת המפקח, יודיעו הצדדים אם ברצונם לקיים דיון מקדמי נוסף.

טרם נמסרה לחברה עמדת המפקח על הביטוח.

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 לידיו, 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.

הדיון בתביעה זו אוחד עם הדיון בבקשות נוספות לאישור תובענות כייצוגיות שעניינן זהה לתביעה זו ואשר הוגשו נגד חברות ביטוח אחרות, בפני כב' השופטת ענת ברון בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

ביום 3 במרס, 2010 הגיש התובע (יחד עם התובעים בתביעות הנוספות שהדיון בהן אוחד כאמור), תשובה מאוחדת מטעמו לתשובות חברות הביטוח לבקשות השונות לאישור התביעות כייצוגיות.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ג. (המשך)

ביום 15 במרס, 2010 התקיים דיון מקדמי בתיקים המאוחדים, במסגרתו הציג בית המשפט לצדדים לנהל משא ומתן לפשרה וקבע מועד לדיון נוסף.

ביום 6 ביולי, 2010 התקיים דיון מקדמי נוסף בתיק, שבו חזר בית המשפט על המלצתו לצדדים כי ינסו להגיע להסכם פשרה וקבע דיון מקדמי נוסף ליום 26 באוקטובר, 2010.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל בסופם של כל ההליכים המשפטיים בערכאות.

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 רכבה 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.

התובעת העריכה 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, בפני כבוד השופטת דניה קרת-מאיר, בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

ביום 1 ביולי, 2009 התקיים דיון מקדמי בתביעות המאוחדות. ישיבת קדם המשפט שנקבעה ליום 11 במאי, 2010, בוטלה לאור הודעת הצדדים על כוונה להגיע להסכמה בדבר מחיקת הבקשה והתביעה ללא צו להוצאות.

ביום 8 באוגוסט, 2010 הומצא לחברה פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה, ואת מחיקת התביעה ללא צו להוצאות.

ה. בחודש פברואר 2010 הוגשה נגד החברה תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בירושלים. סכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובע בכ-2 מיליון ש"ח.

עניינה של התביעה במקרה שבו מתרחש אירוע של גניבה, אובדן גמור או אובדן מוחלט לרכב של מבוטח של החברה בביטוח רכב מקיף. לטענת התובע, על פי פוליסת ביטוח הרכב של החברה, במקרה כזה זכאי המבוטח לתגמולי ביטוח המבוססים על ערך הרכב המצוין במחירון "לוי יצחק" (להלן - "המחירון"), לתוספות ולהפחתות לפי משתנים המופיעים במחירון. לטענת התובע, המחירון קובע כי כאשר קיימים מספר משתנים המפחיתים משווי הרכב, החישוב באחוזים של ההפחתה השנייה ואילך ייעשה משווי הרכב לאחר ההפחתה הקודמת. דא עקא, לטענת התובע, במקרה של מספר הפחתות, בוצעה ההפחתה השנייה ואילך ממחירו המלא של הרכב ולא ממחירו לאחר ההפחתה הקודמת. לטענת התובע, שיטת חישוב זו גורמת לכך שבכל מקרה שבו יש יותר מגורם הפחתה אחד, שווי הרכב לצורך תשלום תגמולי הביטוח יהיה נמוך יותר משווי הרכב לפי שיטת החישוב הנכונה, ועל כן, מבוטחים אינם מקבלים את מלוא התגמולים המגיעים להם על פי הפוליסה. לטענת התובע, שיטת החישוב המוצעת על ידו עולה בקנה אחד עם קביעתו של המפקח על הביטוח. במסגרת התובענה, עתר התובע להורות לחברה לשלם לחברי הקבוצה הייצוגית את יתרת תגמולי הביטוח שלא שולמו להם בשל שיטת החישוב שבו נהגה החברה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ה. (המשך)

התובע הגדיר את קבוצת התביעה הייצוגית, ככל מבוטחי החברה, אשר קיבלו תגמולי ביטוח מאת החברה בגין גניבת רכב או אובדן גמור או אובדן להלכה, אשר התגמול ששולם להם התבסס על תחשיב לפיו החישוב באחוזים של ההפחתה השנייה ואילך לא נעשה מהתוצאה של ההפחתה הקודמת. זאת, במהלך שבע השנים האחרונות ולחלופין במהלך שלוש השנים האחרונות עובר להגשת התובענה. התובע ציין, כי מקבוצה זו יש לגרוע את חברי הקבוצה שלא הודיעו על פרישה במסגרת הסדר הפשרה בתיק ת.א. 2164/07 גוטמן קרן נ' שירביט חברה לביטוח בע"מ.

תגובת החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה ביום 29 באפריל, 2010.

דיון מקדמי בתביעה ובבקשה לאישור התביעה כייצוגית קבוע ליום 7 באוקטובר, 2010.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה תתקבל גבוהים מהסיכויים שהיא תידחה. עם זאת, להערכת יועציה המשפטיים של החברה, הקבוצה הייצוגית שלגביה קיים סיכון זה הינה מצומצמת מהנטען בבקשה וחלה רק על מי שאירע לו אירוע של גניבה, בתקופה שבין שלוש שנים לפני מועד הגשת התביעה ועד לחודש מאי 2009. בימים אלה מתנהל משא ומתן לגיבוש הסדר פשרה בין הצדדים.

1. בחודש אפריל 2010 הוגשה נגד החברה תביעה כספית בסך 3,429 ש"ח ובקשה לאישור התביעה כייצוגית. סכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובע בכ- 34 מיליון ש"ח לקבוצת המבוטחים בביטוח רכב מנועי, ובכ- 12 מיליון ש"ח נוספים למבוטחים בביטוח רכוש.

לטענת התובע, הוא רכש מהחברה ביטוח רכב לתקופה של שנה, אולם החברה חידשה, לטענתו, את הביטוח ללא הסכמתו לתקופה נוספת.

בחודש יוני 2010, הובהר לתובע כי הוא זוכה זה מכבר על ידי החברה בגין חיוב פרמיות הביטוח אשר נעשה בניגוד לרצונו, וזאת עוד בטרם הגשת התביעה על ידו. לאור זאת, החליט התובע להסיר תביעתו והגיש לבית המשפט בקשה למחיקת התביעה ולמחיקת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. בקשה זו אושרה על ידי בית המשפט בחודש יולי 2010.

2. בחודש יוני 2010 הוגשה נגד החברה תביעה כספית בסך 822 ש"ח ובקשה לאישור התביעה כייצוגית. סכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובעים בכ- 30 מיליון ש"ח לקבוצת מבוטחים בביטוח רכב מנועי.

לטענת התובעים, הם התקשרו עם החברה בחוזה לרכישת ביטוח רכב מקיף, הכולל הרחבת כיסוי לרדיו, עבור שני כלי רכב שנרכשו ללא רדיו אינטגרלי המותקן ברכב. לטענת התובעים, לאחר רכישת הרכבים, הותקן בכל אחד מהם, על ידי התובעים, מכשיר רדיו. בכתב התביעה נטען, כי אחד מכלי הרכב נגנב בתוך תקופת הביטוח, אולם תגמולי הביטוח ששולמו בגין הגניבה לא כללו פיצוי עבור מכשיר הרדיו שהותקן ברכב.

לטענת התובעים, בכך התעשרה החברה שלא כדין, שכן מחד היא גבתה דמי ביטוח נוספים בגין הרחבת כיסוי לרדיו ומאידך, לא פיצתה את לקוחותיה בגין אובדן מכשיר הרדיו ברכב.

על יסוד טענותיהם, מבקשים התובעים לאשר את תביעתם כתביעה ייצוגית בשם שתי קבוצות תובעים:

1. כל מבוטחי החברה, אשר רכשו מהחברה פוליסת ביטוח מקיף לרכב ובה הרחבת כיסוי לרדיו לא אינטגרלי, במהלך שבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה.

2. כל מבוטחי החברה, אשר רכבם ניזוק עד למצב של אובדן מוחלט או נגנב ואשר לא שולם להם פיצוי בגין מכשיר רדיו לא אינטגרלי אשר היה מותקן ברכבם, במהלך שבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ז. (המשך)

במסגרת התובענה, עותרים התובעים להורות לחברה, להשיב לחברי קבוצת התובעים הראשונה את דמי הביטוח ששילמו בגין הפוליסה.

בנוסף, עותרים התובעים להורות לחברה לשלם לחברי קבוצת התובעים השניה, את יתרת תגמולי הביטוח שלא שולמו להם כאמור לעיל.

המועד להגשת תגובתה של החברה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית נקבע ליום 31 באוגוסט, 2010.

דיון מקדמי בתיק נקבע ליום 5 באוקטובר, 2010.

הואיל וטרם הושלם הבירור העובדתי לצורך הכנת התגובה לבקשה וכן טרם הוכנה התשובה, אין ביכולת החברה, בשלב זה, להעריך את סיכויי התביעה.

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

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

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

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

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,908	5,153	4,563	נכסים בלתי מוחשיים
24,008	35,271	29,421	הוצאות רכישה נדחות
2,672	2,141	2,793	רכוש קבוע
31,016	31,184	29,818	השקעות בחברות בנות
21,398	20,718	21,398	נדל"ן להשקעה
74,725	68,628	103,142	נכסי ביטוח משנה
8,761	-	7,961	נכסי מסים שוטפים
7,331	6,399	7,336	חייבים ויתרות חובה
105,483	120,376	109,441	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
804,347	698,565	812,216	נכסי חוב סחירים
110,834	109,581	107,753	נכסי חוב שאינם סחירים
22,615	3,506	79,825	מניות
23,932	20,289	12,430	אחרות
961,728	831,941	1,012,224	סך כל ההשקעות הפיננסיות
18,600	151,678	43,384	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,260,630</u>	<u>1,273,489</u>	<u>1,371,481</u>	סך כל הנכסים

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 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			הון:
31,766	31,766	31,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
831	760	831	קרנות הון
76,565	73,966	91,801	עודפים
162,031	159,361	177,267	סך כל ההון
			התחייבויות:
1,000,802	1,027,001	1,057,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,761	1,273	2,016	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	491	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
8,300	6,537	9,370	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
76,277	68,826	68,743	זכאים ויתרות זכות
10,459	10,000	56,252	התחייבויות פיננסיות
1,098,599	1,107,838	1,194,214	סך כל ההתחייבויות
1,260,630	1,273,489	1,371,481	סך כל ההון וההתחייבויות

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 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
540,981	140,780	111,217	281,895	222,024	פרמיות שהורווחו ברוטו
49,123	11,625	11,209	24,030	19,544	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
491,858	129,155	100,008	257,865	202,480	פרמיות שהורווחו בשייר
65,116	1,429	17,360	39,839	35,860	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,754	1,968	1,766	4,209	2,628	הכנסות מעמלות
565,728	132,552	119,134	301,913	240,968	סך כל ההכנסות
485,323	131,654	114,066	254,593	214,258	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
43,231	9,808	18,104	21,558	39,752	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
442,092	121,846	95,962	233,035	174,506	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
87,572	23,725	21,427	38,151	34,698	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,397	5,065	3,149	7,162	6,570	הוצאות הנהלה וכלליות
2,666	(102)	1,559	1,606	1,698	הוצאות מימון
543,727	150,534	122,097	279,954	217,472	סך כל ההוצאות
2,770	28	129	(157)	278	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
24,771	(17,954)	(2,834)	21,802	23,774	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
8,474	(6,526)	(999)	8,104	8,538	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236	רווח נקי (הפסד)
16,297	(11,428)	(1,835)	13,698	15,236	רווח (הפסד) כולל

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 ביוני, 2010			
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
812,216	-	812,216	נכסי חוב סחירים
107,753	107,753	-	נכסי חוב שאינם סחירים
79,825	-	79,825	מניות
12,430	-	12,430	אחרות
<u>1,012,224</u>	<u>107,753</u>	<u>904,471</u>	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
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 31 בדצמבר, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
804,347	-	804,347	נכסי חוב סחירים
110,834	110,834	-	נכסי חוב שאינם סחירים
22,615	-	22,615	מניות
23,932	-	23,932	אחרות
<u>961,728</u>	<u>110,834</u>	<u>850,894</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2009	30 ביוני	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
381,493	553,939	453,908
422,854	144,626	358,308
804,347	698,565	812,216

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:
שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

א.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

30 ביוני, 2010	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
68,590	64,107
43,646	43,646
112,236	107,753

פקדונות בבנקים
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

30 ביוני, 2009	
שווי הוגן	הערך 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

31 בדצמבר, 2009	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
66,601	62,601
48,233	48,233
114,834	110,834

פקדונות בבנקים
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

31 בדצמבר 2009	30 ביוני	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
22,615	3,506	79,825

מניות סחירות

א.4. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר 2009	30 ביוני	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
23,932	20,289	12,430

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.
