

**איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר 2011**

**בלתי מבוקרים**

# תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

הצהרות מנהלים (SOX)

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

# דוח ביניים לרבעון שלישי 2011

---

שם החברה:	איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
מס' חברה ברשם:	513910703
כתובת:	אפעל 35, קרית אריה פתח-תקוה 49511
טלפון:	03-5555555
פקס:	03-5627257
דואר אלקטרוני:	<a href="mailto:pniot@yashir.co.il">pniot@yashir.co.il</a>
תאריך דוח כספי:	30.9.2011
תאריך אישור דוח כספי:	17.11.2011

# איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק א  
דוח הדירקטוריון

## דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה ליום 30 בספטמבר 2011

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב עניני החברה והחברות המאוחדות שלה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011.

דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופה שבין ינואר לספטמבר של שנת 2011 לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2010.

הדוח נערך בהתאם להוראות תקנות 68-69 והתוספת השנייה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1988 ולחוזרי המפקח על הביטוח, במתכונת המצומצמת של העניינים שבהם הוא עוסק, והוא נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2010 (להלן: "הדוח התקופתי"), שאליו יבוצעו הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

### 1. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה

#### 1.1 מבנה ארגוני של המבטח, חברות מוחזקות ושיעור אחזקה

החברה החלה את פעילותה ביום 6 באפריל 2008, בעקבות תוכנית פיצול אנכי של החברה-האם (ישיר איי.די.איי אחזקות בע"מ). החברה הינה בבעלות מלאה של החברה-האם, המחזיקה ב-100% ממניותיה. מניות החברה-האם אינן רשומות עוד למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. לפירוט בעניין זה ראו חלק 1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי.

מבנה ארגוני של החברה, לרבות פרטים עיקריים על חברות מוחזקות ושיעור אחזקה, מוצג בחלק 1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר התפתחות החברה ועסקיה במסגרת החברה-האם טרם הליך הפיצול ראו חלק 1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי. לשינויים שאירעו או שצפויים להתרחש לאחר המתואר בדוח התקופתי במבנה השליטה בחברה ולשינויים באחזקותיה ראו פירוט בסעיף 1.5 להלן.

#### 1.2 תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם

החברה פועלת בעסקי הביטוח בישראל בתחומי ביטוח כללי וביטוח חיים. במסגרת תחומי הביטוח הכללי פועלת החברה בשלושה תת-תחומי פעילות עיקריים: תת-תחום ביטוח רכב חובה, תת-תחום ביטוח רכב רכוש ותת-תחום ביטוח דירות רכוש. לחברה מוצרים נוספים בעסקי הביטוח הכללי, אשר אינם מהווים תת-תחום פעילות: ביטוח עסק מקיף, ביטוח חבויות מעבידים וצד ג' וביטוח נסיעות לחו"ל. במסגרת תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח עוסקת החברה בביטוחי ריסק, אובדן כושר עבודה, בריאות ותאונות אישיות, מחלות קשות וחיסכון במסגרת פוליסות ביטוח. לחברה אין פעילות בחוץ לארץ. לפרטים נוספים בנושא זה ראו חלקים 2-4 לפרק א' של הדוח התקופתי. לפרטים בנושא שינויי החקיקה בתחומים השונים ראו סעיף 2.4 להלן.

#### 1.3 תלות בלקוחות או בגורמי שיווק

לפרטים בנושא זה ראו חלקים 3.1.4, 3.2.4, 3.3.4, 3.4.4, 3.1.5, 3.2.5, 3.3.5, 3.4.5, 5.7 לפרק א' של הדוח התקופתי.

#### 1.4 התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה

אין התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה בהשוואה לשנה קודמת למעט המפורט להלן: בנוסף על הביטוחים הקיימים לחברה כמפורט בסעיף 3.4.6 לפרק א' של הדוח התקופתי, רכשה החברה ביטוח עודף הפסדים לקטסטרופות (Catastrophe Excess of Loss) בתחום ביטוחי חיים. בחוזים אלה, תמורת

פרמיה שמהווה שיעור קבוע מסך סכומי ביטוח החיים למקרה מוות שיש למבוטחי החברה במשך השנה, מבטחי המשנה משתתפים בתשלום תביעות בגין אירועים ביטוחיים מסויימים הנקובים בחוזה, שמביאים למימוש זכויות במספר רב של פוליסות ביטוח חיים עקב פטירת המבוטח ואשר עלותם המצטברת עולה על השתתפות עצמית נקובה, עד לגבול אחריות נקוב. באמצעות חוזים אלה מקטינה החברה את הסיכון שנותר בחלקה במסגרת חוזי ביטוח המשנה המפורטים בסעיף 3.4.6 הנ"ל. החוזה נרכש מראש לתקופה של 19 חודשים 1.6.2011-31.12.2012. לגבי הסכמים בהיקפים מהותיים ראו חלקים 3.1.6, 3.2.6, 3.3.6, 3.4.6 ו-5.4. לפרק א' של הדוח התקופתי.

#### 1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 27 בינואר 2011 מימשה החברה את זכותה מכוח הסכם מיום 21 בספטמבר 2010 שנכרת בינה לבין חברת מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "חברת המימון"), שהינה חברת בת של חברה אחות של החברה, ורכשה תיקי הלוואות נוספים של חברת המימון בהיקף כולל של 30 מיליון ש"ח. הרכישה בוצעה ממקורותיה העצמיים של החברה והינה בהתאם למחירי שוק ובתנאי שוק של תיקי הלוואות של חברת המימון.
- ב. ביום 1 באפריל 2011 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. ראו לעניין זה ביאור 6 (ב) לדוחות הכספיים המצורפים.
- ג. ביום 7 באפריל 2011, התקבלה על ידי האסיפה הכללית השנתית של החברה החלטה בקשר להארכת כהונת חברי דירקטוריון החברה, אשר מעמידה את מספר החברים על סך כולל של תשעה. חברי דירקטוריון החברה החל ממועד זה הם: מוקי שנידמן (י"ר), דורון שנידמן, יוסי קוצ'ק, נתי שרוני, רונן מרום, אריאל לנדאו, מולי אבישר (דח"צ), ריבי כהן (דח"צ), בני ממן (דח"צ).
- ד. ביום 29 ביוני 2011 הודיעה החברה למוסד הבוררות "בנועם" (הנזכר בסעיף 3.2.7 לפרק א של הדוח התקופתי), במסגרתו מנהלות חברות הביטוח השותפות במוסד את המחלוקות ביניהן בקשר עם תביעות שיבוב, כי החליטה להפסיק את חברותה בו. החלטת החברה תיכנס לתוקף החל ב-1 בספטמבר 2011 ומאותו מועד כל תביעת שיבוב שתגיש החברה או תוגש נגדה על ידי חברת ביטוח אחרת תוגש ותנוהל בבתי המשפט המוסמכים לכך ולא במסגרת מוסד הבוררות. תביעות שהוגשו קודם למועד זה למוסד הבוררות ימשיכו להתנהל במסגרתו עד לסיומן.
- ה. ביום 25 ביולי 2011 חתמו החברה והחברה האם על מזכר הבנות לא מחייב עם קרן השקעות גלובאלית בשם Battery Ventures Ltd (להלן: "באטרי") לפיו תרכוש באטרי מניות שיהוו כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) בתמורה לסך של כ-160 מיליון ש"ח. השלמת העסקה כפופה לקיומם של תנאים מתלים ובכלל זה עריכת בדיקת נאותות, חתימה על הסכם מחייב וקבלת אישורים נדרשים על פי דין, לרבות אישור הפיקוח.
- ו. ביום 4 באוגוסט 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת פמי פרימיום בע"מ, למכירת מלוא אחזקותיה בחברת הבת ד"ר פח וצבע בע"מ (74.9%) בתמורה לסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר מחציתו תשולם במועד השלמת העסקה והיתרה בחלוף שנה כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית של 4%. ביום 22 בספטמבר 2011 הושלמה העסקה, לאחר שנתקיימו התנאים המתלים להשלמתה, לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. במסגרת ההסכם התחייבה החברה, בין היתר, להמשיך לרכוש במשך עד 5 שנים ממועד השלמת העסקה, שירותים מד"ר פח וצבע, בכפוף לתנאים ומגבלות שונים המפורטים בהסכם. כתוצאה מהעסקה רשמה החברה רווח לפני מס של כ-10 מיליון ש"ח.

ז. ביום 14 לאוגוסט 2011 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דוח דירוג לניירות הערך של חברת הבת, איי.די.איי הנפקות (2010) בע"מ, לפיו נותר על כנו דירוג תעודות ההתחייבות מסדרה א' בדירוג A2 ודירוג תעודות ההתחייבות מסדרה ב' בדירוג A3. במסגרת דוח זה אישרה חברת מידרוג בע"מ דירוג A1 לחברה.

## 1.6 אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

## 1.7 הליכים משפטיים

בדבר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות והליכים משפטיים מהותיים נוספים בתקופת הדוח, ככל שישנם, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המצורפים.

## 2 תיאור הסביבה העסקית

### 2.1 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה

#### ארה"ב

בארה"ב, דוחות החברות והנתונים הכספיים השוטפים מצביעים על מצב טוב של המגזר העסקי ועל המשך ההשקעות על ידי החברות. בדומה לרבעונים הקודמים, גם ברבעון השלישי שורת הרווח צמחה בקצב גבוה משורת ההכנסות, מה שמצביע על המשך תהליך ההתייעלות שעוברות החברות האמריקאיות. שיעור הצמיחה בארה"ב ברבעון השלישי עמד על 2.5%. השיעור הוכפל לעומת הרבעון הקודם והתבסס בעיקר על הגידול בצריכה הפרטית, בהשקעות ובייצוא. יחד עם זאת, האבטלה נותרה ברמה גבוהה של כ-9%, כאשר המשק האמריקאי לא מצליח לייצר די משרות חדשות. הגידול בצריכה הפרטית ברבעון השלישי התבסס בעיקר על הירידה בחסכון. נתוני ההזמנות של רכישת מוצרים בני קיימא הן על ידי החברות והן על ידי הצרכנים, ממשיכים להשתפר ומראים שהחברות ממשיכות להשקיע בקצב גבוה. מדד אמון הצרכנים הגיע לרמה הנמוכה ביותר, מאז שיא המשבר הכלכלי של 2008. לאחר תקופה ארוכה, בה נרשמה עלייה מתמדת בסביבת האינפלציה, חל מפנה והאינפלציה התחילה להתמתן. ירידה בסביבת האינפלציה עשויה להקל על הבנק המרכזי לקבל החלטות בנוגע לצעדי הקלה כמותית נוספים בחודשים הקרובים.

#### גוש האירו

הנתונים הכלכליים שהתפרסמו באירופה מצביעים על המשך ההיחלשות בכלכלה. מדדי מנהלי הרכש, הן בתעשייה והן במגזר השירותים, נמצאים בחודשים האחרונים במגמה שמסמנת התכווצות בפעילות. בנוסף לירידה בתחום הצריכה כאמור, יורד גם קצב הגידול של הזמנות בתחום התעשייה. גוש האירו עמל על גיבוש ואישור תוכנית חילוץ אירופאית על מנת להשיב את הגוש לצמיחה, אך לא ברור אם באפשרותה של התוכנית לעמוד ביעד זה, שכן התוכנית אינה נותנת כלים לכך למעט הצעדים המתייחסים למתן סיוע כלכלי ליוון. במסגרת תוכנית החילוץ האירופאית את יוון, אמורים בעלי האג"ח שלה לוותר על 50% מתקבולי האג"ח ויוון אמורה להגיע ליחס חוב-תוצר של 120% לעומת יחס של 186% שהיה חזוי לה לסוף שנת 2013. בנוסף ליוון, תשומת הלב מתמקדת כעת בתהליכים פוליטיים במדינות הגוש הנמצאות ביחס חוב-תוצר גבוה, ובראשן – איטליה.

#### ישראל – המשק והמדיניות

הנתונים הכלכליים שהתפרסמו לאחרונה המחישו שההאטה בכלכלה המקומית, שעד עתה מצאה ביטוי בעיקר בתחום הייצוא, מתחילה לחלחל גם אל הפעילות המקומית. בנק ישראל מתריע מפני פגיעה בייצוא

ואף מפני התמתנות בפעילות המקומית בחודש האחרון. תחזית הצמיחה של בנק ישראל לשנת 2012 מסתכמת בכ-3.2% לעומת תחזית צמיחה של 4.7% לשנת 2011. בחודש אוגוסט נרשמה ירידה משמעותית במכירות הסיטונאיות והקמעונאיות, שמשמשות כאינדיקטור מקדים לצריכה הפרטית במשק. גם פעילות הייצור הואטה כאשר המגמה השלילית בתחום הייצור התעשייתי מצאה ביטוי גם בירידה בשעות העבודה בתעשייה. המדד הידוע ברבעון השלישי עלה בכ- 0.6% וריבית בנק ישראל ירדה ברבע אחוז לרמה של 3%. ברבעון השלישי התחילה הממשלה להגדיל את היקף הגיוסים בשוק. הדבר בא לידי ביטוי בהגדלת ההנפקות של אג"ח קצרות ובגידול בהיקפם של מכרזי החלף. צעדים אלו מעידים על כך שמחסור בגביית המיסים מתחיל ליצור לחצים להגדלת היצע האג"ח בשוק המקומי.

### שוק המניות

קיים תיקון במדדים המובילים אך במדד ת"א 100 יש עדיין ירידה זו ספרתית ותשואת חסר במרבית מהענפים. ביצועי שוק המניות מתחילת השנה מאותתים על החשש מפני התמתנות בפעילות המשקית ברבעונים הבאים.

### שוק איגרות החוב

עקום התשואות של אגרות החוב הממשלתיות ירד בחלקו הקצר והבינוני במהלך הרבעון האחרון. תרמו לכך ההרעה בתחזיות לצמיחה העולמית, הירידה בתשואות אג"ח בעולם וההערכות לתוואי ריבית בנק ישראל נמוך יותר. במבט כולל, מדד איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן, עלה במהלך הרבעון השלישי בשיעור של כ-2.83% ומדד איגרות החוב הממשלתיות השקליות עלה באופן דומה, בשיעור של כ-3.11%.

## **2.2 מגמות בענף הביטוח, השפעתן על עסקי החברה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי שלה**

לא חלו התפתחויות מהותיות בשוקי הפעילות של החברה או שינויים במאפייני הלקוחות שלה.

## **2.3 מאפיינים והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים שבהם עוסקת החברה לרבות שיטות שיווק, ביטוח משנה,**

### מיסוי, ותחרות

- א. בהתאם לתיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשנ"ג-1992, הוארך תוקף ההוראה לפיה שיעור מס הרווח יעמוד על 16% וזאת עד ליום 31 לדצמבר 2011.
- ב. ביום 13 ליוני 2011 אישר הממונה על ההגבלים עסקיים הארכה של הפטור החל על ניהול מוסד הבוררות "בנועם" שבאמצעותו מנהלות מרבית חברות הביטוח את יישוב תביעות השיבוב ההדדיות (ראו לעניין זה סעיף 3.2.7 לפרק א' של הדוח התקופתי). הפטור ניתן תוך שינוי חלק מהתנאים לבקשת החברות. כאמור בסעיף 1.5 לעיל, החליטה החברה על הפסקת חברותה במוסד הבוררות והודיעה על כך להנהלת המוסד. מועד הפסקת החברות בפועל הוא 1 בספטמבר 2011 אך תביעות שהוגשו נגדה למוסד הבוררות טרום הודעת הפסקה ימשיכו להתנהל במסגרתו.
- ג. ביום 3 ביולי 2011 פירסם הפיקוח מדרך לצרכן בנושא ביטוחי רכוש וחובה לרכב במטרה להגביר את הבנת הצרכן את זכויותיו וחובותיו בקשר עם רכישה ומימוש זכויותיו בפוליסות מסוג זה.

## 2.4

**השפעת חוקים, תקנות פיקוח ממשלתי והוראות חדשות על עסקי החברה ועל נתוני הדוח הכספי**

בשנים האחרונות בוצעה הסדרה רבה של תחומי הפעילות של החברה, הן באמצעות חקיקה ראשית, הן באמצעות חקיקת משנה והן בחוזרים והנחיות של המפקח על הביטוח. בנוסף, פורסם מספר רב של טיוטות לחקיקת משנה, חוזרים והנחיות כאמור. להסדרה זו השפעה כוללת מהותית על החברה הן מבחינת הצורך לנהל ביחס להסדרה זו דיונים מול הפיקוח והן מבחינת הצורך בהערכות ליישום ההסדרה והטמעתה, דבר המצריך לרכז לנושא משאבי מיכון רבים, להוסיף תקני כוח אדם ועוד.

להלן פירוט חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות של המפקח על הביטוח וכן חקיקה ראשית וחקיקת משנה אשר פורסמו בתקופת הדוח וכן השפעתם על עסקי החברה, אם קיימת, ככל שלא פורטו במסגרת חלקים 3.1.1, 3.2.1, 3.3.1, 3.4.1, 4, 5.1 ו-5.2 לפרק א' של הדוח התקופתי, או שונו מאז. אם לא צוינה במפורש השפעה על עסקי החברה, הרי שלדעת החברה אין להסדרה השפעה מהותית על עסקיה ועל דוחותיה הכספיים ולכל היותר נדרש שינוי בתהליכי עבודתה כך שיותאמו לדרישות העדכניות:

**הסדרה בתחום ביטוח חיים, בריאות וחסכון ארוך טווח**

חוזר הכרעות עקרוניות 1-4-2011 "הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה"

החוזר, מיום 15 במרס 2011, מבהיר מהו הדין החל במקרים שבהם מבוטחים לא פוצו כנדרש בשל איחור במשיכה של כספים מקופת גמל או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה שונים באותה קופה.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 23-2011 "נוהל איתור עמיתים ומוטבים – טיוטה שנייה"

הטיוטה, מיום 9 במרס 2011, קובעת כי חובת הנאמנות והחובה לשמור על עניינם של עמיתי קופות הגמל וכן החובה לשמור על עניינם של המבוטחים, מחייבת גופים מוסדיים לשמור על קשר שוטף ורציף עם כל העמיתים והמבוטחים שאת כספיהם הם מנהלים, גם במצבים שבהם הקשר כאמור משתבש או אף מנותק, מסיבות שונות, לרבות פטירת העמית. הטיוטה קובעת הוראות ליצירת מנגנון לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית וכן יידוע עמיתים או מוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים. בנוסף, קובעת הטיוטה, בין היתר, פעולות שעל הגוף המוסדי לנקוט לצורך אימות פרטי הזיהוי הבסיסיים אודות העמיתים, הוראות לקביעת נוהל עבודה לגבי הפעולות שיש לנקוט לאיתור כלל העמיתים שהקשר עמם נותק, קביעת נוהל עבודה לאיתור מוטבים לאחר שנודע לגוף המוסדי על פטירת עמית, הוראות לעניין תיעוד הפעולות שננקטו לאיתור העמיתים, כללים ליידוע האפוסטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו ונוהל דיווח שנתי לממונה אודות עמיתים כאמור. במקביל לפרסום טיוטת חוזר זה פורסמה טיוטה שנייה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"א-2011, המסדירה את הפעולות שיש לבצע לאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית ואת גובה דמי הניהול שניתן לגבות במקרה של עמית שלא אותר.

תכנית להגברת התחרות במוצרי החיסכון הפנסיוני

במסגרת התוכנית להגברת התחרות במוצרי החיסכון הפנסיוני, שפורסמה במהלך חודש נובמבר 2010, פורסמו ביום 27 במרס 2011: טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון), התשע"א-2011, שעניינו מתן אפשרות ללקוח לבחור את בעל הרישיון שימליץ לו על חיסכון פנסיוני ומתן סמכות למפקח על הביטוח לקבוע הוראות לעניין התקשרות יועץ פנסיוני בנקאי עם

מעביד; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה)(תיקון), התשע"א-2011, שעניינן החלת מודל עמלת הפצה אחיד בכל מוצרי החיסכון הפנסיוני; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"א-2011, שעניינן החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני ואיסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם לקוח למשך שנתיים לפחות; וטיטת חוזר דמי ניהול במכשירי חיסכון פנסיוני, שמטרתו להגביר את השקיפות בנוגע לשיעור דמי הניהול הנגבה במסגרת החיסכון הפנסיוני וקביעת איסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם לקוח למשך שנתיים לפחות.

ביום 28 ביוני 2011 פורסם שלב שני של התוכנית שהוא טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"א-2011 שעניינן הטלת הגבלות על מתן פרסים, הטבות שונות ועמלות היקף לסוכני הביטוח ואיסור על תשלום כפל עמלות. טיוטה זו עוררה מאבק מתוקשר של איגוד סוכני הביטוח בפיקוח.

#### מכרז להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית

ביום 4 ביולי 2011 הודיע הפיקוח כי הוא שוקל לפרסם מכרז להענקת רישיון להפעלת מסלוקה פנסיונית מרכזית ולהפסיק את מהלכי ההקמה של מסלוקה כזו באמצעות גוף משותף למשתמשים לאור קצב ההתקדמות האיטי של גוף זה בהקמתו. ביום 12 ביולי 2011 הודיע הפיקוח כי הוא אכן יפרסם מכרז כזה לאור תגובות חיוביות שקיבל, ואף הציג את העקרונות המרכזיים שיעמדו בבסיס המכרז, וביום 15 לאוגוסט 2011 פורסמו בפועל מסמכי הזמנה להשתתפות בשלב המיון המוקדם להקמת המסלוקה, שהוא השלב הראשון של המכרז לבחירת הגוף שיקים אותה.

#### חוזר סוכנים ויועצים 3-10-2011 "הסכמים למתן שירותים – עדכון"

החוזר, מיום 14 במרס 2011, מעדכן את הוראות המעבר הכלולות בחוזר 2-10-2006 "חוזר הסכמים למתן שירותים", אשר קבע הוראות מעבר לפיהן רשאי תאגיד בנקאי בעל רישיון יועץ פנסיוני להמשיך ולספק עבור חברה מנהלת שירותים שונים לעמיתי קופות הגמל שבניהולה, אשר באופן רגיל הם חלק משירות שנותן יועץ פנסיוני ללקוחותיו. הוראות המעבר החדשות שנקבעו בחוזר יחולו עד ליום 31 בדצמבר 2011, לתקופה שבמהלכה יורשה תאגיד בנקאי לספק לעמיתי קופת הגמל שירותים שאמורים להינתן על ידי החברה המנהלת או על ידי בעל רישיון יועץ פנסיוני או רישיון סוכן פנסיוני, כחלק משירותי התפעול הניתנים על ידו לחברה מנהלת.

#### חוזר גופים מוסדיים 1-9-2011 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני"

החוזר, מיום 28 בפברואר 2011, מסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני, לרבות לצורך מתן ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני במטרה לייעל את תהליכי העבודה, ולקדם תחרות בשוק תוך הגברת השקיפות. החוזר קובע, בין היתר, מבנה של "רשומה אחודה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. ביום 18 באוגוסט 2011, פורסם תיקון לחוזר האמור אשר כלל מספר שינויים בצרופותיו, ללא שינוי בגוף החוזר.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 90-2010 "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים – טיוטה שנייה"  
 הטיטה, מיום 20 במרס 2011, מבקשת להגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי כדי להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בין היתר, קובעת הטיטה את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע לאור חוזר 1-9-2011 שעניינו מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, הכוללת, בין היתר, עריכת סקר פערים, בניית מודל מיפוי והכנת תכנית עבודה מפורטת וכן אופן ניהול פרויקט הטיוב בגוף המוסדי.

חוזר ביטוח 2-1-2011 "פירוט תגמולי ביטוח בתכניות לביטוח בריאות"  
 מטרת החוזר, מיום 2 באוגוסט 2011, הינה להבטיח כי המידע בנוגע לתגמולי ביטוח מירביים בתכניות לביטוח בריאות, אשר אינם נקובים בסכום כספי, המוצגים באתר אינטרנט של מבטח ובטופס גילוי נאות, יהיה גלוי וברור למבוטח טרם כריתתו של חוזה הביטוח וכן במהלך תקופת הביטוח. החוזר קובע לוח זמנים לביצוע התאמות של תוכניות הביטוח שהמועדים הנקובים בו כבר חלפו לפני מועד תחילתו. תחולת החוזר מיום 1 במרס 2012 והוא מבטל את חוזר 4-1-2009.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"א-2011  
 מטרת הטיטה, מיום 27 במרס 2011, הינה לאפשר גביית דמי ניהול הן מהצבירה והן מהפקדות שוטפות ולהחיל שיעור אחיד של דמי ניהול הן על קופות גמל והן על ביטוחי מנהלים. בנוסף מוצע בטיטה להחריג את העלאת שיעור דמי הניהול על שאירי פנסיונר ועל נכים ולעבור למבנה חדש של דמי ניהול שמוצע בתקנות לפיו במשך השנתיים הראשונות ניתן יהיה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 1.5% מהצבירה.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 19-2011 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני"  
 הטיטה מיום 27 במרס 2011, מבקשת לקבוע תקופה מזערית למתן הטבות כלכליות, כדוגמת שיעור נמוך יותר של דמי ניהול, ולקבוע הוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול הנגבים בפועל מהעמית לרבות כל שינוי שיחול בדמי הניהול כאמור.

הנחיית פיקוח שה. 2011-29994 "פוליסות פרט לביטוח ניתוחים בפרמיה קבועה"  
 ההנחיה, מיום 7 באוגוסט 2011, קובעת כי על פוליסות פרט לביטוח ניתוחים בפרמיה קבועה לכלול פיצוי בגין עודף פרמיות מעבר לסיכון הביטוחי, ששילם המבוטח עד למועד ביטול הפוליסה, בדרך של תשלום ערכי פדיון או מתן תקופת ביטוח נוספת ללא תשלום, לפי בחירת המבוטח. לפי ההנחיה, נאסר על שיווק פוליסות מסוג זה שאינן כוללות הוראת פיצוי כאמור החל ביום 1 בנובמבר 2011.

הנחיית פיקוח שה. 2011-22390 "פוליסות הכנסה למשפחה בפרמיה קבועה"  
 ההנחיה, מיום 3 ביולי 2011, קובעת כי שיווק פוליסות מסוג זה ללא ערכי סילוק או פדיון הוא אסור מיום 3 ביולי 2011.

טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, חברות מנהלות, סוכנים ויועצים, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"א-2011  
 הטיטה, מיום 3 ביולי 2011, מאחדת את הוראותיהם של שני צווים משנת 2001 תוך עדכון הוראותיהם בהתאם לשינויי החקיקה שחלו בצווים מקבילים החלים על הבנקים.

הנחית פיקוח שה. 2011-29477 "ביטול פוליסה לביטוח תאונות אישיות"

ההנחיה, מיום 7 באוגוסט 2011, קובעת איסור שיווקן של פוליסות תאונות אישיות שמקנות למבטח זכות לבטל את הפוליסה מכל סיבה שהיא לאור האיסור הקיים בחוק חוזה ביטוח לבטל פוליסת תאונות בשל החמרה בסיכון.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"א-2011וטיוטת חוזר 2011-33 "רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל"

טיוטת התקנות, מיום 21 באוגוסט 2011, קובעת הוראות לעניין סוגי ביטוחים שבהם יבוטחו עמיתים בקופת גמל, התנאים לכיסוי ביטוחי בקופת ביטוח ורכישת כיסוי ביטוחי באמצעות תיווך של חברה מנהלת של קופת גמל, התנאים לשמירה על כיסוי ביטוחי לאחר הפסקת הפקדות לקופת גמל והתנאים לרכישת כיסוי ביטוח חיים קבוצתי על ידי החברה המנהלת של קופת הגמל. טיוטת החוזר, קובעת כללים לפיהם חברה מנהלת של קופת גמל תהא רשאית להגיש בקשה לקבלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח פנסיוני לשיווק כיסוי ביטוחי לסיכונים מוות ולכיסוי ביטוחי לסיכונים נכות באמצעות פוליסות ביטוח פרט.

הנחית פיקוח שה. 2011-33221 "ביטוח סיעודי קבוצתי" וטיוטת חוזר ביטוח 2011-60 "עריכת תכנית לביטוחסיעודי"

ההנחיה, מיום 22 באוגוסט 2011, קובעת איסור לעריכת חוזים חדשים להנהגת תוכניות לביטוח סיעודי קבוצתי (למעט ביטוח סיעודי קבוצתי המוצע לחברי קופות חולים), אלא באישור מראש ובכתב של המפקח על הביטוח. ההנחיה מאפשרת לחדש חוזים קיימים להנהגת תוכניות לביטוח סיעודי קבוצתי לתקופת ביטוח שאינה עולה על שנה. האיסור כאמור בהנחיה זו יהא בתוקף עד לפרסום הוראות בנושא תמחור התוכנית לביטוח סיעודי קבוצתי כאמור. ביום 2 באוקטובר 2011, פורסמה טיוטת חוזר ביטוח 2011-60 "עריכת תכנית לביטוח סיעודי" בה מפורטים עקרונות והוראות לעריכת פוליסה לביטוח סיעודי – פרט וקבוצתי.

טיוטת נוהל שה. 2011-32683 "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל או למיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה"וטיוטת חוזר גמל 2011-57 "יידוע עמיתים אודות מיזוג קופות גמל"

הטיוטות, מיום 19 בספטמבר 2011, מסדירות את דרך הגשת הבקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה, לרבות בקשה לשינוי תקנות קופת גמל בעקבות תכנית מיזוג, החלטת דירקטוריון החברה המנהלת הנדרשת, ביקורת של מבקר הפנים של החברה המנהלת להליך המיזוג, שמירת זכויות העמיתים ושמירת מסמכים. טיוטת החוזר מסדירה את אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת או מסלול ההשקעה המתמזג בדבר המיזוג כאמור.

**הסדרה בנושא ניהול השקעות**טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על חברות מנהלותומבטחים), התשע"א-2011 וטיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-25 "כללי השקעה החלים על חברות מנהלותומבטחים"

מטרת הטיוטות המעודכנות, מיום 14 באוגוסט 2011, הינה להחיל, ככל שניתן, כללי השקעה אחידים לקרנות הפנסיה, קופות הגמל והפוליסות המשתתפות ברווחים. בתקנות המוצעות שונו חלק מכללי ההשקעה הקיימים, כדי להתאימם לדרכי פעילות שוק ההון בכלל ודרך פעילות המשקיעים המוסדיים בפרט. בנוסף, מוצע בטיוטת התקנות להסיר מגבלות כמותיות הקיימות כיום ולהגביר את מעורבות ועדות ההשקעה

בגופים המוסדיים. עוד מתייחסות התקנות למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם. על מנת להגביר את גמישות פעילותם של הגופים המוסדיים, מוצע להעביר להחלטת הפיקוח, באמצעות טיוטת החוזר המוזכרת לעיל, חלק מכללי ההשקעה הקיימים, במקום לעגנם בתקנות כפי שהיה בעבר. בין היתר אמורים לעבור להסדרה באמצעות חוזרים הכללים הנוגעים לחריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי; השקעה בשותפות; השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות; עסקה עם גורם קשור ובאמצעותו והשקעה בגורם קשור.

טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון).  
התשע"א-2011 וטיטות חוזר גופי מוסדיים 2011-39 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות – טיטה"  
 מטרת הטיטות, מיום 11 באוגוסט 2011, היא להסדיר את אופן ניהול השקעות העמיתים לרבות הגשת תובענות ייצוגיות בשמם כנגד חברות שאינן מחזירות את החוב שהנפיקו בהתאם להתחייבויותיהן על מנת לשפר את ההגנה על כספי החוסכים. הטיטות גם מבקשות לשלול הכרה בחלק מההוצאות של הגוף לטובת צד קשור. על פי הטיטות, התקנות והחוזר אמורים להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012.

חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 "מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר"  
 החוזר, מיום 16 במרס 2011, מבקש מהגופים המוסדיים להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן בע"מ ולהתקשר עמה בתנאים שנקבעו במכרז. בנוסף, החוזר מסמיך את חברת מרווח הוגן בע"מ לפרסם הוראות ביצוע לצורך יישום המודל שלה לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

חוזר גופים מוסדיים 2011-9-4 "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה"  
 החוזר, מיום 23 במרס 2011, קובע הבהרות ביחס לאופן יישום חלק מהוראות חוזר 2010-9-3. החוזר קובע מהן ההוראות החלות במקרה של הרחבת סדרה של אגרות חוב, הגדרת תאגיד מדווח והמסמכים הנכללים בהגדרת "מסמכי הנפקה".

חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"  
 החוזר, מיום 16 במרס 2011, מבקש לקבוע עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים בעקבות שינוי המודל לציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עם תחילת פעילותה של חברת מרווח הוגן בע"מ, עקב זכייתה במכרז לעניין הקמה ותפעול של מאגרי ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. החוזר קובע כללים לצורך קביעת השווי ההוגן של הנכסים השונים. בהתאם לחוזר, גוף מוסדי מחויב בקיומו של מערך בקרה שוטף שיבחן את אופן חישוב השווי ועדכניותו. כמו כן, תוקם על ידי החברה המצטטת לשכת רישום, אליה יחויבו הגופים המוסדיים לדווח על רכישת נכסים במועד ההנפקה ובמהלך תקופת ההחזקה בנכס.

חוזר ביטוח 2011-1-3 "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח"  
 החוזר, מיום 4 באוגוסט 2011, קובע הנחיות לגבי הרכב ההון העצמי של מבטח לצורך עמידה בדרישות סולבנסי 2 בבוא העת וכן הוראת שעה לגבי הרכב ההון בשלב הביניים שעד להחלת הנחיות הסולבנסי 2. החוזר קובע הגדרות להון ראשוני, משני ושלישוני, אילו מכשירים נכללים תחת כל הגדרה ומה היחס הנדרש בין מרכיבי ההון השונים במסגרת ההון העצמי של מבטח. מועד התחילה של החוזר נקבע לדוחות הכספיים

של הרבעון השלישי בכפוף להוראות מעבר שונות. החוזר מבטל את חוזר 2009-1-16 "הוראת שעה הרכב הון עצמי של מבטח". ראו פירוט לגבי ההון העצמי של החברה בסעיף 3.2 להלן.

בהקשר זה יצוין, כי בהמשך למכתב שפרסם המפקח ביום 3 במרס 2010 בדבר "קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח", האריך המפקח בהנחיה שה. 2011-39121 מיום 24 באוקטובר 2011 את תוקף ההגבלה על חלוקת דיבידנד, לפיה המפקח לא יאשר חלוקת דיבידנד אלא בהתקיים הדרישות הכלולות בהנחיה. בין יתר הדרישות, התניה כי לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש הינו בשיעור של 105% לפחות; הגשת תחזית רווח שנתית לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; הגשת תוכנית שירות חוב מעודכנת ומאושרת על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח; הגשת תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח; הגשת העתק פרוטוקול הדיון בדירקטוריון שבו אושרה חלוקת הדיבידנד. ההנחיה קובעת כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-115% מהסכומים הנדרשים לפי סעיף 1 להנחיה תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של הפיקוח ובלבד שהודיעה על כך מראש לפיקוח ולמסרה לו מסמכים מסויימים כמפורט שם.

הנחיית פיקוח שה. 2011-35664 "הארכת התקשרות עם חברת מרווח הוגן בע"מ" ופסק הדין בעע"מ 8696/10 שערי ריבית נ' מדינת ישראל – משרד האוצר, מרווח הוגן בע"מ ואח'

לאור פסק הדין מיום 5 בספטמבר 2011, שקיבל את הערעור של חברת שערי ריבית בע"מ בעתירה המנהלית וביטל את מכרז ההתקשרות עם גורם חיצוני שיספק מערכת לחישוב שווי נכסים לא סחירים המוחזקים על ידי המוסדיים, פורסמה ביום 14 בספטמבר 2011 ההנחיה לעיל אשר קובעת כי חברת מרווח הוגן בע"מ תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, וזאת עד ליום 1.6.2012 או עד לתחילת מתן השירותים על ידי הזוכה במכרז החדש שיפורסם, לפי המוקדם מביניהם.

טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-64 "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות"

– תיקון

הטיוטה, מיום 15 בנובמבר 2011, כוללת נספח המכיל מספר הוראות חוזיות מוצעות, שראוי שיכללו ויישקלו על ידי הגופים המוסדיים בבחינת הסדרים משפטיים בתנאי אגרות החוב, לרבות בשטרי הנאמנות וכן פירוט של מנגנון הנציגות הדחופה. ההוראות מתייחסות, בין היתר, למעמד אגרות החוב, הן לגבי חוב מובטח והן לגבי חוב לא מובטח, מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף ושעבוד נכסים, התחייבות החברה המנפיקה לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"), דגשים ודוגמאות לאמות מידה פיננסיות, מגבלות על חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) מגבלות על עסקאות בעלי שליטה בעת הידרדרות מצב החברה המנפיקה, שינוי שליטה, עסקאות מיזוג ורכישה, דירוג, עילות העמדה לפירעון מיידי ודוחות ודיווחים מטעם החברה המנפיקה לבעלי אגרות החוב ולנאמן.

#### הסדרה בנושא תביעות

חוזרי גופים מוסדיים 2011-5-9 "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור" ו-2011-6-9 "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים"

ביום 28 במרס 2011 פורסם הנוסח הסופי של החוזרים לעיל, הקובעים כללים אחידים לפעולת גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות. בין היתר קובעים החוזרים כללים בנוגע לדרך הטיפול והניהול של תביעות, אופן השלמת הטיפול בתביעה ומידע שיש לספק למבוטחים במסגרת ניהול התביעה, יידוע בנוגע לתביעות

שיבוב, הוראות לטיפול בתביעות צד שלישי, טיפול בפניות הציבור, שמירת מידע ומסמכים וכן ריכוז ופרסום של מידע סטטיסטי אודות התביעות בהתאם להוראות החוזר. על פי הנוסח הסופי של החוזרים, תחילת הוראותיהם תהיה ביום 1 ביוני 2011, למעט קביעת מדיניות ואישור מערכת הכללים, טבלת ההשוואה וטבלת המועדים שהוקדמו ליום 30 באפריל 2011, הוראות נוספות בנוגע לביטוח צד שלישי במסגרת ביטוח מקיף דירות וביטוח חובה שנדחו ליום 1 במרס 2012 ודחיית הצגת נתוני התביעות באתר האינטרנט של הגוף המוסדי לפי לוח הזמנים שנקבע בחוזר. בהתאם להבהרה של המפקח על הביטוח מיום 6 באפריל 2011, נדחה מועד הגשתו של הדוח אודות התקדמות היערכות הגוף המוסדי ליישום הוראות חוזר בירור ויישוב תביעות ברבעון שחלף, ליום 15 במאי 2011. החברה דיווחה על היערכותה לפיקוח באופן מפורט.

### הסדרה בנושא ממשל תאגידי

#### תיקון מספר 16 לחוק החברות, התשנ"ט-1999

התיקון, מיום 15 במרס 2011, מתקן שורה ארוכה של הוראות בחוק, בהתייחס בראש ובראשונה לחברות ציבוריות, ובכלל זה - מגדיר שלושה סוגי דירקטורים: דירקטור (רגיל, בלתי תלוי וחיצוני), ומסדיר בין היתר את מעמדם, תפקידיהם, אופן מינויים ותקופת כהונתם; מחזק את מעמדם של הגופים המוסדיים ובעלי מניות המיעוט בחברות ציבוריות למול כוחו של בעל השליטה בחברה להשפיע על הנהלתה ולכוון את פעילותה; מתקן את ההוראות בנוגע לאישור עסקאות בהן לבעל שליטה יש עניין אישי; מתקן הנחיות בנוגע להרכב ועדת הביקורת, קבלת החלטות בועדת ביקורת ותחומי אחריותה; ומעניק סמכות לרשות ניירות ערך להטיל עיצומים כספיים.

#### הנחיית הפיקוח בנוגע להארכת תקופת כהונתו של דירקטור חיצוני אשר סיים את כהונתו קודם למועד

##### התחילה של תיקון 16 לחוק החברות, התשנ"ט-1999

במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, נקבע כי ניתן להאריך את תקופת כהונתו של דירקטור חיצוני לשתי תקופות נוספות של שלוש שנים כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסויימים. מועד תחילת התיקון הוא 60 ימים ממועד פרסומו. בהנחיה זו, מיום 21 במרס 2011, מבהיר הפיקוח כי עמדתו זהה לעמדת רשות ניירות ערך ולפיה ניתן למנות דירקטור חיצוני או נציג חיצוני בגוף מוסדי לתקופת כהונה שלישית גם אם מועד סיום כהונתו השניה חל בתקופה שבין מועד פרסום התיקון לבין מועד התחילה.

#### חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011

החוק, מיום 17 באוגוסט 2011, מציין תיקונים עקיפים של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 מסדיר ומרחיב את מערכת האכיפה החלה על חברות ביטוח, חברות מנהלות, קופות גמל, סוכנים, בעלי רישיון ונושאי המשרה בתאגידים האמורים. החוק קובע, בין היתר, סמכויות רחבות לפיקוח ולבירור מנהלי, סמכויות חיפוש וחקירה של המפקח, פרטים אודות סכום עיצום כספי ותנאי תשלומו, זכות טיעון, אחריות מנהל כללי ושותף, סמכויות להחתים אדם על התחייבות להימנע מביצוע הפרה ואיסור שיפוי וביטוח של נושא משרה מפני עיצום כספי למעט מקרה שבו נקבעה בתקנות החברה אפשרות לביטוח ושיפוי בשל תשלום לנפגע הפרה או הוצאות סבירות בשל התדיינות בנושא העיצום הכספי.

מכתב פיקוח בנושא קודקס הרגולציה העתידי

המכתב, מיום 6 בספטמבר 2011, מעדכן בדבר תחילת תהליך של בחינה וארגון מחדש של הרגולציה אשר חלה על הגורמים המפוקחים על ידי המפקח על הביטוח, לצורך יצירת קודקס רגולציה סדור ומקיף. הקודקס יכלול תוכן עניינים ומאגר הגדרות מאוחד; מסגרת רגולטיבית עדכנית ועקבית ביחס לחוקים, תקנות וחוזרים, לכל הגופים המפוקחים על ידו; חוזרי-על לאיגוד החוזרים החלים על גופים מוסדיים והחוזרים החלים על סוכני ביטוח, משווקים ויועצים פנסיוניים; והתאמת הרגולציה לעקרונות הדירקטיבה Solvency II. נכון למועד הדו"ח הכספי פורסמו טיוטות תוכן העניינים המוצע, הגדרות והוראות החלות מתוקף חוזרים קיימים בתחום השקעות ובתחום ביטוח כללי.

**הסדרה בנושא דוחות כספיים ודוחות של חברות הביטוח**

טיוטת חוזר ביטוח 2011-34 "עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) – טיוטה"

הטיוטה, מיום 3 באוגוסט 2011, מבקשת לעדכן את הנחיות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח לעומת הדרישות בחוזרים קודמים (4-1-2010 ו-1-1-2011), בקשר עם מגזרי פעילות, התחייבויות ביטוחיות תלויות ושאינן תלויות תשוואה, מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, מגזר בריאות, הכנסות מדמי ניהול, השתתפות אחרים בהוצאות השיוק של החברה וניהול סיכונים. על פי הטיוטה, הוראות החוזר אמורות לחול על הדוחות הכספיים השנתיים של 2011.

טיוטת חוזר ביטוח 2011-49 "דוח חודשי של חברות הביטוח – שינויים והבהרות"

הטיוטה, מיום 27 בספטמבר 2011, מעדכנת את הוראות חוזר ביטוח 17-1-2009 "דוח חודשי של חברות הביטוח" מיום 17 בנובמבר 2009, וקובעת, בין היתר, הוספת סעיפי דיווח בגין חשיפה כוללת למניות, מט"ח ולחו"ל וביטול דרישות דיווח בגין תשואות שבועיות ובגין תוצאות מדד HS - STD.

**הסדרה אחרת**תקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש) (תיקון), התשע"א-2011

התיקון, מיום 27 בינואר 2011, קובע, בין היתר, איסור בנוגע להפעלת צופר, פעמון, אות או אמצעי אזהרה הגורמים רעש ברכב, אלא אם הדבר דרוש לשם אזהרה מפני סכנה קרובה שאין דרך אחרת למנוע אותה או שההפעלה כאמור אינה נמשכת וחוזרת יותר מן הדרוש לפי הנסיבות. בנוסף קובע התיקון איסור להתקנה ולהפעלה של מערכת אזעקה בנכס ושל מערכת אזעקה ברכב מנועי, אלא בהתאם להוראות שנקבעו בתקנות. ההוראות כוללות, בין היתר, הנחיות בנוגע למשך זמן הפעולה של מערכת האזעקה, עוצמת הרעש שלה, הנחיות לטיפול במערכת האזעקה והנחיות לאחריות בנוגע לתקינות מערכת האזעקה ולהפסקת פעילותה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 27 באפריל 2011 אך קובע הוראות ייעודיות לכניסה לתוקף של ההוראות בדבר התקנת מערכת אזעקה ברכב מנועי החל מיום 27 ביולי 2011, הן למקרה שבו הותקנה המערכת לפני מועד זה והן במקרה שבו הותקנה אחריו. תיקון זה עשוי לפגוע ביעילות אמצעי המיגון ולהשפיע על שכיחות התביעות.

הצעה לתיקון תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004  
ההצעה, שהועברה על ידי הפיקוח ביום 12 ביוני 2011, נועדה לאפשר ללשכה המרכזית לסטטיסטיקה לקבל מידע ממאגר ISO על אף שהוא מנוהל על ידי חברות פרטיות, על מנת לשפר את יכולת מדינת ישראל להילחם בתאונות דרכים (ראו לעניין מאגר ISO סעיף 3.1.1. לפרק א' של הדוח התקופתי).

#### תיקון פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש]

ביום 5 באוגוסט 2011 תוקנה הפקודה באופן שנוסף לה סעיף 7א הקובע כי "מרכיב ההעמסה" הקיים במסגרת תעריף ביטוח החובה של כלי רכב, ואשר נועד לממן את הפסדי הביטוח השירור (הפול) בגין ביטוח אופנועים, יעמוד על 6% מעלות הסיכון הטהור. בכך מבקש התיקון להעלות את רף ההשתתפות של מבוטחי ביטוח חובה במימון ביטוח החובה לאופנועים מהשיעור של 4.3% שקיים היום במסגרת התעריף ואשר לדעתם של מציעי ההצעה אינו מספיק על מנת לאפשר הפחתה סבירה בתעריף ביטוח החובה לאופנועים. ימים ספורים עובר לאישור ההצעה הוגשה בקשר עם עצם קיומו של מרכיב ההעמסה במסגרת התעריף תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד 10 חברות ביטוח ונגד המפקח על הביטוח. ראו פירוט לעניין זה במסגרת ביאור 5 לדוח הכספי.

#### תזכיר חוק לתיקון דיני ממונות

תזכיר החוק, שהונח על שולחן הכנסת במחצית יוני 2011, נועד להחליף 17 חוקים אזרחיים קיימים ולתקן ארבעה אחרים במטרה ליצור דין אזרחי אחיד בתפיסתו ובמבנה שלו, ובעל לכידות פנימית. בין יתר החוקים שיבוטלו ויוכנסו לחוק זה גם חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק ההתיישנות, תשי"ח-1958.

#### חוזר גופים מוסדיים 7-9-2011 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים"

החוזר, מיום 8 באוגוסט 2011, קובע, בין היתר, כי לשם שיפור יכולת המימוש של זכויות הלקוחות כלפיו, על גוף מוסדי לקבוע מדיניות ואמנה בתחום השירות ללקוחותיו, למנות אחראי שירות שיהיה מנהל בכיר בגוף, לקבוע מדדים וכלי בקרה לוידוא עמידתו במדדי השירות שקבע, ולפרסם את אמנת השירות באתר האינטרנט שלו. מועד תחילתו של החוזר נקבע ליום 1 בינואר 2013 לאחר ביצוע הערכות המפורטת בחלק מסעיפי החוזר שיש להשלימה עד 30 ביוני 2012.

#### הנחיית פיקוח שה. 2011-23349 "נוהל שינוי שם לגוף מוסדי"

ההנחיה, מיום 18 באוגוסט 2011, מפרטת את הליך הבחינה של הבקשה לשינוי שם, המוגשת על ידי גוף מוסדי, הכללים המנחים לבחירת שם והמסמכים הדרושים לכך. ככלל, שינוי שם של גוף מוסדי מורכב משני שלבים: ביצוע שינוי השם בפועל אצל רשם החברות והגשת בקשה לאישור סופי של הממונה על הביטוח לשינוי השם והנפקת רישיון מעודכן.

#### טיוטת חוזר גופים מוסדיים 55-2011 "נוהל הודעה על הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל" ותזכירי חוק

##### לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

הטיוטה, מיום 6 בספטמבר 2011, קובעת נוהל להודעה על הנהגת תכנית או תקנון חדשים או ביצוע שינויים בהם. הטיוטה מפרטת אודות הפרטים שיש לכלול בהודעה על הנהגת תכנית חדשה, מנין התקופה הקובעת לבחינת התכנית ושינויים נוספים החייבים בהודעה לממונה. בתזכירי החוק כאמור, מוצע לקבוע, בין היתר,

נוהל בנוגע להודעה לממונה על הנהגת תכנית או תקנון חדשים או ביצוע שינויים בהם. כמו כן, מוצע לקבוע נהל הודעה לממונה על תהליכי מיזוג קופות גמל והעברת ניהול של קופות גמל.

תזכיר חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הגדרות), התשל"ה-1975 ותזכיר חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מינוי מומחים וקביעת נכות), התשל"ה-1975

תזכירי החוק, מיום 26 בספטמבר 2011, מציעים מספר שינויים בהגדרות המרכזיות של החוק, בין היתר, שינוי ההגדרות ל"תאונת דרכים", "רכב", "רכב מנועי", "שימוש". התיקונים המוצעים נועדו להביא לידי כך שבמסגרת החוק יפוצו מי שנפגעו בתאונת דרכים כמובנן הפשוט וההגיוני ולא מי שנפגעו במצבים או תוך שימוש בכלים, שהחוק לא נועד לעסוק בהם. בנוסף, מבקש התיקון המוצע להגדיל את התקרה המגבילה את סכום הפיצויים בשל נזק לא ממוני ולשנות את האופן שבו נקבעת נכותו הרפואית של מי שנפגע בתאונת דרכים והגיש לבית המשפט תביעה על פי החוק לפיצויים בשל נזק הגוף שנגרם לו ואת האופן שבו ימונו מומחים רפואיים לשם קביעת הנכות. בהתאם לתיקון המוצע, במקרים מסויימים, יוסמכו נשיאי בתי המשפט להורות על העברת תובענה לפי חוק הפיצויים, שהוגשה בה בקשה לקביעת נכות, לדיון בפני רשם ובמקרים אחרים תקבע הנכות על ידי מומחה מטעם בית המשפט, אשר ימונה על ידי השופט הדן בתיק. סמכויותיו וחובותיו של המומחה מטעם בית המשפט, כמו גם הדרכים להשגה על חוות דעתו, ייקבעו על ידי שר המשפטים בתקנות.

הנחיית רשם מאגרי המידע מס' 1/2011 "איסור שימוש במידע בדבר הטלת עיקול אצל צד שלישי"

הנחית הרשות למשפט, טכנולוגיה ומידע ("הרשות"), מיום 20 בספטמבר 2011, מציינת כי צד שלישי איננו רשאי להשתמש לצרכיו העצמיים במידע אודות הטלת צו עיקול על חייב שנרשם אצלו וגם אם הצד השלישי ממשיך להחזיק במידע לאחר תום תקופת צו העיקול מטעמים לגיטימיים הנובעים מהצו עצמו, אין הוא רשאי לעשות במידע שימוש למטרות זרות לצו העיקול כגון מתן אשראי, אלא אם קיבל את הסכמתו המוקדמת המודעת של החייב. ההנחיה כוללת הסדר מוצע ליידוע לקוחות אודות השימוש במידע כאמור, בכלל וכן ליידוע לקוחות בעת קבלת החלטה הנוגעת אליהם בהתבסס על מידע אודות עיקול שהוטל עליהם, בפרט. בהקשר זה יצוין, כי בהמשך לקנס מנהלי שהוטל על החברה על ידי הרשות, לאור שימוש שגוי, לכאורה, שביצעה החברה במידע אודות צו כינוס נכסים שהוטל על לקוח של החברה, אשר היווה לטענת הרשות הפרה של הוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק ההוצאה לפועל, הגישה החברה ביום 14 בפברואר 2011, עתירה מנהלית, למתן צו הקובע כי החלטת הרשות בטלה. במסגרת טענות החברה בעתירה הועלו, בין היתר, טענות בדבר חוסר סמכות של הרשות; פרשנות שגויה להגדרת "מידע" ו"מצב כלכלי" בחוק הגנת הפרטיות וכן כי מהות המידע שנשמר במאגרי המידע של החברה תואם את המידע שזכאית החברה לשמור במאגר המידע הרשום על שמה. במסגרת העתירה הביעה החברה את עמדתה גם בנוגע להנחיית הרשות המפורטת לעיל ועל כן לא הגישה עתירה עצמאית לתקיפת ההנחיה.

כניסה ושיווק תחומי פעילות חדשים (כולל תוכניות ביטוח ושירותים אחרים)

2.4

אין.

## 3 הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

## 3.1 נתונים מאזניים

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים (באלפי ש"ח):

31/12/2010	30/09/2010	30/09/2011	
אלפי ש"ח			הסעיף המאזני
15,052	12,890	25,216	נכסים בלתי מוחשיים
120,918	123,889	128,730	הוצאות רכישה נדחות
404,081	395,973	412,711	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
1,513,005	1,328,040	1,480,771	השקעות פיננסיות אחרות
205,734	200,949	237,074	מזומנים
567,003	539,342	635,376	נכסים אחרים
<b>2,825,793</b>	<b>2,601,083</b>	<b>2,919,878</b>	<b>סך הכל הנכסים</b>
350,348	332,231	314,643	הון
218,512	94,246	223,377	התחייבויות פיננסיות
			<u>התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה</u>
19,616	18,558	21,710	עתודות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
37,540	37,532	48,761	תביעות תלויות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ובריאות
394,741	404,407	426,578	עתודות ביטוח כללי
1,214,839	1,183,741	1,305,762	תביעות תלויות ביטוח כללי
1,666,736	1,644,238	1,802,811	סך התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
417,619	405,490	424,259	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
172,578	124,878	154,788	התחייבויות אחרות
<b>2,825,793</b>	<b>2,601,083</b>	<b>2,919,878</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

## 3.1.1 התפתחויות בהשקעות פיננסיות

הגידול בסעיף השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה נובע מגידול בהיקף הפעילות בקיזוז תשואה שלילית כתוצאה מירידות שערים בשוק ההון. הגידול בהשקעות פיננסיות אחרות, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בתיק ההשקעות כתוצאה מהשקעה של תמורת הנפקת תעודות התחייבות ומהגדלת היקף הפעילות.

## 3.1.2 התפתחויות בהתחייבויות פיננסיות

הגידול בסעיף התחייבויות פיננסיות, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהנפקת תעודות התחייבות בסך של כ-123 מליון ש"ח בנובמבר 2010 באמצעות חברת-בת.

## 3.1.3 התפתחויות בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

הגידול בהתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ומהשפעת עליית מדד המחירים לצרכן בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.

הגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הינו בעיקר תוצאה של גידול בהיקף הפעילות, בקיזוז תשואה שלילית על ההשקעות הפיננסיות כתוצאה מירידות שערים בשוק ההון.

הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות הנ"ל הינם בעיקר השקעות פיננסיות מסוג נכסי חוב, מניות והשקעות פיננסיות אחרות.

### 3.2 הון ודרישות הון

ההון ליום 30 בספטמבר 2011 מסתכם ב-314,643 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-350,348 ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בהון נובע בעיקרו מרווח כולל, בתקופת הדוח, בסך של כ-26,386 אלפי ש"ח ומדיבינדט ששולם באפריל 2011 בסך של 60,000 אלפי ש"ח.

#### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח) ("תקנות ההון החדשות")

ההון הנדרש מהחברה על פי תקנות ההון הישנות (אשר היו קיימות ערב פרסום תקנות ההון החדשות) מסתכם ליום 30 בספטמבר 2011 בכ-290,355 אלפי ש"ח. ההון הנדרש מהחברה על פי תקנות ההון החדשות הסתכם ליום 30 בספטמבר 2011 בכ-481,550 אלפי ש"ח. ההפרש הקיים בחברה בין ההון הנדרש על פי תקנות ההון הישנות לבין ההון הנדרש על פי תקנות ההון החדשות ("ההפרש") ליום 30 בספטמבר 2011 מסתכם בכ-191,195 אלפי ש"ח.

חברות הביטוח נדרשו להשלים את ההפרש באופן מדורג עד לתום שנת 2011 כדלקמן: 60% מההפרש עד ליום 31 בדצמבר 2010, 75% ליום 30 ביוני 2011 ועמידה במלוא ההון הנדרש על פי תקנות ההון החדשות בתום שנת 2011.

סכום ההון המחושב של החברה, על פי תקנות ההון החדשות, ליום 30 בספטמבר 2011 מסתכם בכ-498,299 אלפי ש"ח. סכום ההון העצמי הנדרש מהחברה ליום 30 בספטמבר 2011 על פי תקנות ההון החדשות (אשר, כאמור, כבר כולל בתוכו 75% מההפרש) מסתכם בכ-433,751 אלפי ש"ח. מכאן שלחברה עודף הון מעל ההון הנדרש ליום הדוח בסך של כ-64,548 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו גם באור 4 לדוחות הכספיים המצורפים.

**3.3 נתונים מדוח רווח והפסד (באלפי ש"ח):**

1-12/10	7-9/10	7-9/11	1-9/10	1-9/11	
<u>אלפי ש"ח</u>					
1,061,905	270,147	290,967	789,360	842,975	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,931	15,731	17,329	45,599	50,278	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,000,974	254,416	273,638	743,761	792,697	פרמיות שהורווחו בשייר
128,465	50,673	(19,194)	98,692	7,829	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
5,887	1,360	1,578	4,173	4,774	הכנסות מדמי ניהול
10,529	3,136	(* 13,346)	8,186	(* 19,060)	הכנסות מעמלות ואחרות
1,145,855	309,585	269,368	854,812	824,360	סך כל הכנסות
734,939	201,463	181,394	552,145	547,246	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי בטוח וחוזי השקעה בשייר
174,895	43,385	49,332	126,804	137,381	עמלות והוצאות רכישה אחרות לרבות הוצאות רכישה נדחות
108,476	26,852	28,571	79,118	83,561	הוצאות הנהלה וכלליות
8,902	2,621	3,718	6,190	14,090	הוצאות מימון ואחרות
292,273	72,858	81,621	212,112	235,032	סך הוצאות
118,643	35,264	6,353	90,555	42,082	רווח לפני מיסים על ההכנסה
42,586	13,276	3,105	32,618	15,696	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
76,057	21,988	3,248	57,937	26,386	רווח נקי ורווח כולל

(\* כולל רווח הון בסך של כ-10 מליון ש"ח ממכירת חברת הבת, ד"ר פח וצבע בע"מ. (ראה גם סעיף 1.5(ו) לעיל).

**3.4 נתונים על הפרמיות****3.4.1 שיעור פרמיות ברוטו בביטוח כללי ובביטוח חיים מסך כל הפרמיות בתקופת הדוח**

פרמיות ברוטו של החברה בתחומי ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח דירות רכוש וביטוח חיים מהוות כ-99% מסך פרמיות ברוטו של החברה בתקופת הדוח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור פרמיות ברוטו הנובעות מעסקי ביטוח כללי מתוך סך הפרמיות ברוטו הוא כ-80%, ומביטוח חיים כ-20%.

**3.4.2 הרכב הפרמיות בעסקי ביטוח**

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-874,810 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-818,759 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כלומר עלייה של כ-7%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-300,586 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-278,802 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-8%. פרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ-824,462 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-773,245 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-7%. ברבעון השלישי הסתכמו פרמיות בשייר בכ-283,101 אלפי ש"ח

בהשוואה לכ-262,856 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו מביטוח כללי ומביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו בכ-842,975 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-789,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בכ-290,967 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-270,147 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-8%.

**הרכב הפרמיות בעסקי הביטוח בתקופת הדוח, הינו לפי הפירוט שלהלן (באלפי ש"ח):**

1-12/10	7-9/10	7-9/11	1-9/10	1-9/11	
אלפי ש"ח					
					<b>פרמיות ברוטו</b>
293,865	72,401	77,538	221,991	230,382	ביטוח רכב חובה
472,692	121,853	128,411	361,725	377,819	ביטוח רכב רכוש
95,948	27,252	28,794	73,519	79,677	ביטוח דירות רכוש
212,620	55,775	63,681	156,461	180,657	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (*)
6,514	1,521	2,162	5,063	6,275	יתר ענפי ביטוח כללי שלא נכללו בתחומי הפעילות
<u>1,081,639</u>	<u>278,802</u>	<u>300,586</u>	<u>818,759</u>	<u>874,810</u>	סך הכל

1-12/10	7-9/10	7-9/11	1-9/10	1-9/11	
אלפי ש"ח					
					<b>פרמיות בשייר</b>
273,137	67,167	71,808	206,534	213,467	ביטוח רכב חובה
471,612	121,583	128,215	360,915	377,231	ביטוח רכב רכוש
76,567	21,721	23,539	58,359	64,626	ביטוח דירות רכוש
193,602	50,949	57,489	142,634	163,149	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (*)
6,177	1,436	2,050	4,803	5,989	יתר ענפי ביטוח כללי שלא נכללו בתחומי הפעילות
<u>1,021,095</u>	<u>262,856</u>	<u>283,101</u>	<u>773,245</u>	<u>824,462</u>	סך הכל

(\*) הפרמיות בביטוח חיים הינן בעיקר פרמיות שוטפות.

## 3.5 נתונים אודות רווחיות מתחומי פעילות וסעיפים מהותיים בדוח רווח והפסד (באלפי ש"ח):

1-12/10	7-9/10	7-9/11 אלפי ש"ח	1-9/10	1-9/11	
					<b>הסעיף התוצאתי</b>
					רווח (הפסד) מתת-תחומי פעילות:
10,772	3,992	(14,892)	7,563	(24,336)	ביטוח רכב חובה
49,791	15,215	4,930	40,015	26,206	ביטוח רכב רכוש
22,897	6,461	7,830	16,961	22,377	ביטוח דירות רכוש
37,968	9,242	12,574	27,471	31,839	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
2,074	416	320	1,524	2,225	יתר ענפי ביטוח כללי שלא נכללו בתחומי הפעילות
123,502	35,326	10,762	93,534	58,311	סך הכל רווח לפני מס מתחומי פעילות
26,848	8,359	(* 5,570)	20,037	(* 17,427)	רווחים מהשקעות נטו שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחרות
31,707	8,421	9,979	23,016	33,656	הוצאות שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחרות
118,643	35,264	6,353	90,555	42,082	רווח לפני מסים על ההכנסה
42,586	13,276	3,105	32,618	15,696	מסים על הכנסה
76,057	21,988	3,248	57,937	26,386	רווח נקי וכולל לתקופה

(\* כולל רווח הון בסך של כ-10 מליון ש"ח ממכירת חברת הבת, ד"ר פח וצבע בע"מ. (ראה גם סעיף 1.5(ו) לעיל).

רווח נקי וכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ-26,386 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח כולל של כ-57,937 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל של כ-76,057 בשנת 2010. ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל בכ-3,248 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-21,988 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל נובעת מקיטון ניכר בהכנסות מהשקעות כתוצאה מירידות שיעורים בשוק ההון ברבעון השלישי וכן מהשפעת עליית מדד המחירים לצרכן (שיעור של כ-2.8% בהשוואה לעלית מדד בשיעור של כ-1.6% אשתקד), בעיקר בתחום רכב חובה, במקביל לעלייה בהוצאות המימון בגין תעודות התחייבות שהונפקו ובקיצוז רווח הון שנבע ממכירת האחזקה בחברה בת (ראה סעיף 1.5(ו)).

הרווח לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם בכ-42,082 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ-90,555 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח לפני מסים על הכנסה בכ-6,353 אלפי ש"ח לעומת כ-35,264 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המאוחד מתחומי הפעילות בתקופת הדוח הסתכם בכ-58,311 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-93,534 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח המאוחד מתחומי פעילות בכ-10,762 אלפי ש"ח לעומת כ-35,326 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מתחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי בתקופת הדוח הסתכם בכ-26,472 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-66,063 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי רשמה החברה הפסד של כ-1,812 אלפי ש"ח בביטוח הכללי לעומת רווח של כ-26,084 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-31,839 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-27,471 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח בכ-12,574 אלפי ש"ח לעומת כ-9,242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מהשקעות ואחרות שלא יוחס למגזרי פעילות כולל רווח הון בסך של כ-9,964 אלפי ש"ח בגין מכירת אחזקה בחברת בת, ד"ר פח וצבע בע"מ. כמו כן, בתקופת הדוח רשמה החברה, בגין השקעות העומדות כנגד ההון של החברה, רווח בסך של כ-7,354 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-20,037 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי רשמה החברה הפסד מהשקעות בסך של כ-4,419 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-8,359 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות שאינן מיוחסות לתחומי הפעילות בסך של כ-33,656 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-23,016 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו ההוצאות בכ-9,979 אלפי ש"ח לעומת כ-8,421 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מתוספת הוצאות מימון בגין כתבי התחייבויות שהונפקו בנובמבר 2010.

#### תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.5.1 תחום הביטוח הכללי					
1-12/10	7-9/10	7-9/11	1-9/10	1-9/11	
849,285	214,372	227,286	632,899	662,318	פרמיות שהורווחו ברוטו
41,913	10,905	11,137	31,772	32,770	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
807,372	203,467	216,149	601,127	629,548	פרמיות שהורווחו בשייר
69,039	30,074	(6,810)	54,411	10,595	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
4,370	1,190	1,061	3,343	3,085	הכנסות מעמלות
880,781	234,731	210,400	658,881	643,228	סך הכל הכנסות
588,887	157,465	158,314	442,825	464,609	גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר
152,102	35,709	39,416	110,980	111,272	עמלות והוצאות רכישה אחרות
54,258	15,473	14,482	39,013	40,875	לרבות הוצאות רכישה נדחות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
206,360	51,182	53,898	149,993	152,147	סך הכל הוצאות
85,534	26,084	(1,812)	66,063	26,472	רווח לפני מס

הרכב הפרמיות שהורווחו ברוטו בתחומי הפעילות בביטוח כללי:

1-12/2010		1-9/2010		1-9/2011		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
34	293,126	35	218,987	34	222,002	רכב חובה
54	459,376	54	342,399	54	360,760	רכב רכוש
11	90,207	10	66,704	12	74,040	דירות
1	6,576	1	4,809	1	5,516	יתר ענפי ביטוח כללי
100	849,285	100	632,899	100	662,318	סך הכל

7-9/2010		7-9/2011		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
34	72,937	34	77,055	רכב חובה
54	116,687	54	122,671	רכב רכוש
11	23,112	11	25,487	דירות רכוש
1	1,636	1	2,073	יתר ענפי ביטוח כללי
100	214,372	100	227,286	סך הכל

הרכב הפרמיות שהורווחו בשייר בתחומי הפעילות בביטוח כללי:

1-12/2010		1-9/2010		1-9/2011		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
33	272,398	34	203,530	33	205,087	רכב חובה
57	458,296	57	341,589	57	360,172	רכב רכוש
9	70,448	9	51,464	9	59,056	דירות
1	6,230	-	4,544	1	5,233	יתר ענפי ביטוח כללי
100	807,372	100	601,127	100	629,548	סך הכל

7-9/2010		7-9/2011		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
33	67,703	33	71,325	רכב חובה
57	116,417	57	122,475	רכב רכוש
9	17,800	9	20,389	דירות רכוש
1	1,547	1	1,960	יתר ענפי ביטוח כללי
100	203,467	100	216,149	סך הכל

### ניתוח והסברים לתוצאות הפעילות בתחום הביטוח הכללי

פרמיות שהורווחו בשייר (פרמיות ודמים בניכוי השינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בשייר) בתקופת הדוח הסתכמו בכ-629,548 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-601,127 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות שהורווחו בשייר בכ-216,149 אלפי ש"ח לעומת כ-203,467 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-6%, הנובעת בעיקרה מגידול בהיקף התיק.

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות שיוחסו לתחומי הביטוח הכללי בסך של כ-10,595 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-54,411 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו ההפסד מהשקעות בכ-6,809 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-30,074 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ-507,303 אלפי ש"ח (בשייר כ-464,609 אלפי ש"ח) לעומת כ-477,058 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בשייר כ-442,825 אלפי ש"ח), גידול בשייר של כ-5%. העלייה בתשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה נובעת בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ומהשפעת המדד על ההתחייבויות הביטוחיות (עלייה של 2.8% לעומת עלייה של 1.6% בתקופה מקבילה אשתקד).

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-152,147 אלפי ש"ח לעומת כ-149,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות בכ-53,893 אלפי ש"ח לעומת כ-51,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול הנובע בעיקרו מעלייה בהיקף הפעילות של החברה.

#### 3.5.1.1 תת תחום ביטוח רכב חובה

בתת תחום רכב חובה הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה המדווחת בכ-222,002 אלפי ש"ח (בשייר כ-205,087 אלפי ש"ח) לעומת כ-218,987 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בשייר כ-203,530 אלפי ש"ח), המהווה עלייה בשייר של כ-1%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בכ-77,055 אלפי ש"ח (בשייר כ-71,325 אלפי ש"ח) לעומת כ-72,937 אלפי ש"ח (בשייר כ-67,703 אלפי ש"ח), עלייה בשייר של כ-5%. ההפסד בתחום פעילות רכב חובה בתקופה המדווחת הסתכם בכ-24,336 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ-7,563 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו ההפסד בכ-14,892 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-3,992 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקרה מקיטון ניכר בהכנסות מהשקעות והשפעת עליית מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.8% בהשוואה לעלית מדד בשיעור של כ-1.6% בתקופה מקבילה אשתקד.

## 3.5.1.2

תת תחום ביטוח רכב רכוש

בתת-תחום רכב רכוש הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה המדווחת בכ-360,760 אלפי ש"ח (בשייר כ-360,172 אלפי ש"ח) לעומת כ-342,399 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בשייר כ-341,589 אלפי ש"ח), דהיינו עלייה בשייר של כ-5%, הנובעת בעיקר מהמשך הצמיחה בהיקף התיק. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בכ-122,671 אלפי ש"ח (בשייר כ-122,475 אלפי ש"ח) לעומת כ-116,687 אלפי ש"ח (בשייר כ-116,417 אלפי ש"ח), עלייה בשייר של כ-5%.

הרווח בתת-תחום פעילות רכב רכוש בתקופה המדווחת הסתכם בכ-26,206 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ-40,015 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כלומר ירידה של כ-35%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח בכ-4,930 אלפי ש"ח לעומת רווח של 15,215 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המשקף ירידה של כ-68%. הירידה ברווח נובעת מקיטון ניכר בהכנסות מהשקעות שיוחסו לתחום (מעבר להפסד מהשקעות ברבעון השלישי) וכן מירידה של הפרמיה הממוצעת כתוצאה ממבצעי מכירות.

## 3.5.1.3

תת תחום ביטוח דירות

בתת-תחום דירות הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בכ-74,040 אלפי ש"ח (בשייר כ-59,056 אלפי ש"ח) לעומת כ-66,704 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בשייר כ-51,464 אלפי ש"ח), עלייה בשייר של כ-15%, הנובעת בעיקר מגידול בהיקף התיק. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בכ-25,487 אלפי ש"ח (בשייר כ-20,389 אלפי ש"ח) לעומת כ-23,112 אלפי ש"ח (בשייר כ-17,800 אלפי ש"ח), עלייה של כ-10% (בשייר של כ-15%).

הרווח בתת-תחום דירות בתקופה המדווחת הסתכם בכ-22,377 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-16,961 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-32%, הנובעת בעיקר מגידול בהיקף התיק ומשיפור בתוצאות החיתומיות. ברבעון השלישי הסתכם הרווח בכ-7,830 אלפי ש"ח לעומת רווח של 6,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-21%.

## 3.5.2 תחום עסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

## 3.5.2.1 פירוט סעיפים מהותיים בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח – במאוחד (באלפי ש"ח):

שנת 2010	7-9/2010	7-9/2011	1-9/2010	1-9/2011	
212,620	55,775	63,681	156,461	180,657	פרמיות - ברוטו (*)
193,602	50,949	57,489	142,634	163,149	פרמיות - שייר (*)
32,671	12,240	(7,965)	24,333	(10,120)	רווחים (הפסדים) מהשקעות
44,073	12,088	12,722	36,070	49,168	תביעות ששולמו ותלויות-ברוטו
33,469	8,893	10,453	26,134	38,489	תביעות ששולמו ותלויות-שייר
48,943	11,216	14,453	34,591	43,639	פוליסות שנפדו
92,174	22,497	24,416	66,574	75,166	עודף הכנסות על תביעות בניכוי עתודות
54,206	13,255	17,744	39,103	49,229	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
37,968	9,242	12,574	27,471	31,839	רווח מעסקי ביטוח חיים

(\*) לא כולל פרמיות בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודה.

**ניתוח והסברים לתוצאות הפעילות בתחום החיסכון ארוך הטווח**

הרווח מעסקי ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-31,839 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ-27,471 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16%. הרווח ברבעון השלישי הסתכם בכ-12,574 אלפי ש"ח לעומת כ-9,242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-36%, הנובע בעיקרו מגידול בהיקף התיק.

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח, ללא פרמיות בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודה, הסתכמו בכ-180,657 אלפי ש"ח (בשייר כ-163,149 אלפי ש"ח), לעומת כ-156,461 אלפי ש"ח (בשייר כ-142,634 אלפי ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשייר של כ-14% הנובע בעיקרו מגידול בהיקף התיק. ברבעון השלישי פרמיות ברוטו הסתכמו בכ-63,681 אלפי ש"ח (בשייר כ-57,489 אלפי ש"ח) לעומת כ-55,775 אלפי ש"ח (בשייר 50,949 אלפי ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשייר של כ-13%. סך כל הפרמיות, כולל פרמיות בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודה בתקופת הדוח, הסתכמו בכ-195,360 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-164,723 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-19%. ברבעון השלישי הסתכמו הפרמיות בכ-67,193 אלפי ש"ח לעומת כ-58,606 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15%.

בסעיף הכנסות מהשקעות רשמה החברה בתקופת הדוח הפסד בסך של כ-10,120 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ-24,333 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי רשמה החברה הפסד כ-7,965 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-12,240 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התוצאות מהשקעות הינן בגין פוליסות משתתפות ברווחים ונזקפות למבוטחים. ההשפעה על רווחי החברה מתבטאת בדמי הניהול הקבועים בלבד.

סך התביעות (לרבות פדיונות) בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-92,807 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-70,661 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31%. ברבעון השלישי הסתכמו התביעות בכ-27,176 אלפי ש"ח לעומת כ-23,304 אלפי ש"ח. גידול של כ-17%, הנובע בעיקר מגידול בהיקף התיק ובהיקף הפדיונות.

עודף ההכנסות על התשלומים בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-75,166 אלפי ש"ח, לעומת כ-66,574 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהם גידול של כ-13% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם עודף ההכנסות בסך של כ-24,416 אלפי ש"ח, לעומת כ-22,497 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כלומר גידול של כ-9%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-49,229 אלפי ש"ח, לעומת כ-39,103 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בכ-17,744 אלפי ש"ח לעומת כ-13,255 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34%, כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות ומשינוי בתמהיל המכירות.

### 3.5.2.2 שיעור התשואה הנומינלית בפוליסות משתתפות ברווחי השקעה, לפי סלי השקעות (באחוזים):

שנת 2010		1-9/2010		1-9/2011		סל השקעות:
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
5.80	7.40	4.60	5.80	(3.13)	(2.03)	אג"ח 80
5.50	7.10	4.80	6.00	(1.84)	(0.72)	אג"ח ממשלתי 75%
5.40	7.00	4.40	5.60	(2.78)	(1.67)	אג"ח ממשלתי 60%
8.20	9.80	4.30	5.50	(9.52)	(8.49)	אג"ח ממשלתי 50%
7.80	9.40	5.00	6.20	(6.88)	(5.82)	אג"ח כללי
-	-	-	-	(1.62)	(1.00)	אג"ח כשר

**3.5.2.3 רווחי (הפסדי) השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול בגינם**

דמי הניהול הינם קבועים ובשיעור שנתי של 1.5%.  
להלן פרטים בדבר רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע המפקח:

1-12/10	7-9/10	7-9/11	1-9/10	1-9/11	
אלפי ש"ח					
29,221	11,448	(8,969)	22,032	(13,902)	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לפני דמי ניהול
5,887	1,350	1,598	4,173	4,774	דמי ניהול
23,334	10,098	(10,567)	17,859	(18,676)	

**הסברים עיקריים בדבר פעילות החברה בתחום ביטוח החיים**

הרווח בתחום ביטוח חיים מתחלק לרווח מפוליסות הכוללות מרכיב חסכון, לרווח מפוליסות ללא מרכיב חסכון (פוליסות פרט וקבוצתיות) ולרווח מפוליסות בריאות.

הרווח בתקופת הדוח מפוליסות הכוללות מרכיב חסכון הסתכם בכ-2,272 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-740 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח ברבעון השלישי הסתכם בכ-909 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 170 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפוליסות פרט הסתכם בתקופת הדוח בכ-19,715 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-20,634 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהם ירידה של כ-4% כתוצאה מגידול בתביעות ובהוצאות הנהלה וכלליות. הרווח ברבעון השלישי הסתכם בכ-7,466 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-6,537 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהם עליה של כ-14%.

הרווח בתקופת הדוח בגין פוליסות קבוצתיות הסתכם בכ-886 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-215 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים עליה של כ-312% כתוצאה מקיטון בעתודות. הרווח ברבעון השלישי הסתכם בכ-574 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-468 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח בגין פוליסות בריאות הסתכם בתקופת הדוח בכ-8,966 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-7,362 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים גידול של כ-22%. השיפור ברווחיות נובע בעיקר מגידול בהיקף התיק ובפרט בפוליסות תאונות אישיות. הרווח ברבעון השלישי הסתכם בכ-3,624 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ-3,343 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהם עליה של כ-8%.

**3.6 תזרים מזומנים**

בתקופת הדוח, תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בכ-112,741 אלפי ש"ח. תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-19,219 אלפי ש"ח וכללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים וכן תמורה ממימוש השקעה בחברה בת. תזרימי מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון, הסתכמו בכ-63,263 אלפי ש"ח כללו בעיקר דיבידנד ששולם בסך של כ-60,000 אלפי ש"ח. יתרות המזומנים של החברה גדלו מסך של כ-205,734 אלפי ש"ח בתחילת השנה לסך של כ-237,074 אלפי ש"ח בסוף תקופת הדוח.

**3.7 מקורות מימון**

לפירוט בנושא זה ראו סעיף חלק 5.12 לפרק א' של הדוח התקופתי.

**4 השפעת גורמים חיצוניים, חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

לפירוט בנושא השפעת גורמים חיצוניים ראו חלק 5.1 לפרק א' של הדוח התקופתי וכן הסקירה המאקרו כלכלית בסעיף 2.1 לעיל. לפירוט בנושא סיכוני שוק ראו חלק 7 לפרק א' של הדוח התקופתי.

## 5 גילוי בדבר דין וחשבון של מבקר הפנים

המבקר	מועד הגשת הדוח	מועד ועדת הביקורת בו נדון הדוח	נושא הדוח
ענת קלמן	נובמבר 2010	12.1.2011	הפרדת נכסים בביטוח חיים
ענת קלמן	דצמבר 2010	12.1.2011	יישום המלצות – גבייה אגף חיים
ענת קלמן	דצמבר 2010	12.1.2011	ביקורת בנושא היערכות לשעת חירום
ענת קלמן	דצמבר 2010	12.1.2011	יישום המלצות – טיפול בכספים בלתי משויכים
ענת קלמן	פברואר 2011	9.3.2011	ביקורת בנושא תהליך הפקת דוחות ממערך ה-BI
ענת קלמן	פברואר 2011	9.3.2011	תביעות גוף ביטוח חובה
ענת קלמן	פברואר 2011	9.3.2011	גביית שיבוב בתביעות רכוש
ענת קלמן	אפריל 2011	11.5.2011	הטמעת מערכת עמלות ומעקב יישום המלצות עמלות נציגים
ענת קלמן	אפריל 2011	11.5.2011	תוכנית ביטוח חדשה
ענת קלמן	אפריל 2011	11.5.2011	יישום המלצות ביקורת שכר
ענת קלמן	אפריל 2011	11.5.2011	עסקאות בעלי עניין 2010
ענת קלמן	יוני 2011	21.7.2011	יישום נוהל שימור פוליסות חיים ובריאות
			יישום נוהל ביטול פוליסה ביוזמת החברה מסיבת אי תשלום-
ענת קלמן	יוני 2011	21.7.2011	אגף כספים
ענת קלמן	יוני 2011	21.7.2011	יישום נוהל מכרז פנימי למשרה – אגף משאבי אנוש
ענת קלמן	יולי 2011	21.7.2011	תהליך הכנת והגשת QIS5
ענת קלמן	יוני 2011	21.7.2011	מענה לשיחות טלפוניות – מותגים
ענת קלמן	יוני 2011	21.7.2011	בדיקת תלונה של ספק חקירות
			בדיקת יישום נוהל טיפול באישורי מיגון לרכב- אגף
ענת קלמן	ספטמבר 2011	21.9.2011	אקטואריה
			בדיקת יישום נוהל אישור תשלום לפנים משורת הדין- אגף
ענת קלמן	ספטמבר 2011	21.9.2011	שרות לקוחות
ענת קלמן	ספטמבר 2011	21.9.2011	בדיקת יישום נוהל טיפול בהקלטות- אגף מערכות מידע
ענת קלמן	ספטמבר 2011	21.9.2011	בדיקת יישום המלצות רכש
ענת קלמן	ספטמבר 2011	21.9.2011	פדיון פוליסות חסכון

דוחות הביקורת מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולהנהלתה, ליו"ר ועדת ביקורת ולחבריה. במהלך התקופה שמחודש ינואר ועד חודש ספטמבר של שנת 2011 הוגשו דוחות ביקורת בנושאים הנ"ל לגורמים אלו, והם נדונו בישיבות ועדת הביקורת של החברה. בנוסף לכך, התקיימו פגישות שוטפות על המנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון וליו"ר ועדת הביקורת בעניין דוחות אלו. ביתר הנתונים לא חל שינוי מול המפורט בדו"ח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי לשנת 2010.

## 6 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

## 6.1 כללי

בהתאם להנחיות הפיקוח מיישמת החברה את דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act אשר קבע, בין היתר, את התיקון לנוסח ההצהרות בהתאם לסעיף 302 ל-SOX Act (להלן: "הוראות ה-SOX") והכולל בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי. לפירוט בנוגע להוראות החוזרים החלים על החברה בנושא הבקרה הפנימית על דיווח כספי – ראו פרק א' של הדו"ח התקופתי - חלק 5.2.5.

לדוחות הכספיים של החברה מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים וקיומן ועילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה.

דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן, המעבירה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים. חברי הועדה נכון ליום פרסום הדוח הם: מר רונן מרום – יו"ר, דירקטור בחברה; מר אריאל לנדאו - דירקטור בחברה; מר בני ממון – דירקטור חיצוני בחברה; ומר שמואל אבישר - דירקטור חיצוני בחברה. כל חברי הועדה אושרו על-ידי הדירקטוריון כבעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

ועדת המאזן דנה בעניינים הנוגעים לדוחות הכספיים השנתיים ולדוחות הכספיים ביניים של החברה ומלבנת אותם, וזאת טרם הבאת הדוחות לדיון ואישור בדירקטוריון החברה.

לישיבות ועדת המאזן, כמו גם לישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, הפורשים את הממצאים העיקריים, אם היו, שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה.

ועדת המאזן בוחנת, באמצעות הצגה מפורטת מצד נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי (לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם היו); את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים; את סבירות הנתונים; את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה; ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. ועדת המאזן בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת ועדת המאזן כי יסקרו בפניה נושאים לפי בחירתה.

הדוחות הכספיים נמסרים לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד אישורם. דיון ועדת המאזן מתקיים מספר ימים לפני ישיבת דירקטוריון החברה, בה דנים ומאושרים את הדוחות הכספיים.

**6.2 הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**6.3 בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2011, 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 על דיווח כספי.

במסגרת לוחות הזמנים שנקבעו ליישום חוזר 6-9-2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון", מיום 25 בנובמבר 2010, החברה סיימה את שלב התיעוד והאימות של הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור ונתנה גילוי על כך בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2011. בנוסף, בהתאם ללוחות הזמנים באותו חוזר, החברה נערכת לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי, גם לגבי תהליכי ביטוח חיים וביטוח בריאות, שייכללו לראשונה בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי לתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011.

הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להביע את תודתם לעובדי החברה על מאמציהם ותרומתם לחברה, לאלפי המבוטחים המצטרפים מדי חודש, לציבור לקוחות החברה ההולך וגדל, ולמאות אלפי מבוטחי החברה המביעים בה את אמונם.

---

רביב צולר  
מנכ"ל

---

משה (מוקי) שנידמן  
יו"ר הדירקטוריון

17 בנובמבר, 2011

# א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

## הצהרה (certification)<sup>1</sup>

אני, צולר רביב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי. די. אי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>2</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>2</sup> 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 חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

17 בנובמבר, 2011

תאריך

צולר רביב, מנכ"ל

<sup>1</sup> מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", היקפה של הצהרה זאת ושל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לגבי תהליכי ביטוח חיים ובריאות המתופעלים במערכות ביטוח חיים .  
<sup>2</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים.

# איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

## הצהרה (certification)<sup>1</sup>

אני, מיכאל דוד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי. די. איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2011 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>2</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>2</sup> 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 חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

17 בנובמבר, 2011

תאריך

מיכאל דוד, סמנכ"ל כספים

<sup>1</sup> מובהר כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", היקפה של הצהרה זאת ושל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר בוצעה במסגרתה, הינה מוגבלת ואינה כוללת התייחסות לגבי תהליכי ביטוח חיים בריאות המתופעלים במערכות ביטוח חיים .  
<sup>2</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים.

**איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2011**

**בלתי מבוקרים**

א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-43	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נספחים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים:
44-46	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
47-52	נספח ב' - פרוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ וחברת הבת שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים 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 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
15,052	12,890	25,216	נכסים בלתי מוחשיים
120,918	123,889	128,730	הוצאות רכישה נדחות
30,474	29,413	31,075	רכוש קבוע
262,946	238,499	300,116	נכסי ביטוח משנה
6,423	8,016	-	נכסי מסים שוטפים
55,773	63,293	61,675	חברות ביטוח
30,703	23,344	39,940	חייבים ויתרות חובה
-	-	8,219	מסים נדחים
180,684	176,777	194,351	פרמיות לגבייה
404,081	395,973	412,711	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
755,274	673,600	649,410	נכסי חוב סחירים
655,091	577,182	729,636	נכסי חוב שאינם סחירים
61,556	38,820	45,996	מניות
41,084	38,438	55,729	אחרות
1,513,005	1,328,040	1,480,771	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
15,735	10,908	15,437	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
189,999	190,041	221,637	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>2,825,793</u>	<u>2,601,083</u>	<u>2,919,878</u>	סך הכל הנכסים
<u>419,816</u>	<u>406,881</u>	<u>428,148</u>	סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

			<u>הון</u>
11,667	11,667	11,667	הון מניות
200,002	200,002	200,002	פרמיה על מניות
3,869	3,872	3,855	קרנות
133,062	115,145	99,119	יתרת רווח
348,600	330,686	314,643	סך הכל ההון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,748	1,545	-	זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 6ד')
350,348	332,231	314,643	סך הכל ההון

התחייבויות

1,666,736	1,644,238	1,802,811	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
417,619	405,490	424,259	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
218,512	94,246	223,377	התחייבויות פיננסיות
6,637	5,952	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
9,370	5,730	9,101	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
20,759	15,529	25,131	חברות ביטוח
-	-	12,331	התחייבות בגין מסים שוטפים
135,812	97,667	108,225	זכאים ויתרות זכות
2,475,445	2,268,852	2,605,235	סך הכל ההתחייבויות
2,825,793	2,601,083	2,919,878	סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 בנובמבר, 2011

דוד מיכאל סמנכ"ל כספים	רביב צולר מנהל כללי	משה (מוקי) שנידמן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------------	---------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,061,905	270,147	290,967	789,360	842,975	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,931	15,731	17,329	45,599	50,278	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,000,974	254,416	273,638	743,761	792,697	פרמיות שהורווחו בשייר
128,465	50,673	(19,194)	98,692	7,829	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,887	1,360	1,578	4,173	4,774	הכנסות מדמי ניהול
10,436	3,136	3,357	8,097	8,987	הכנסות מעמלות
93	-	9,989	89	10,073	הכנסות אחרות (ראה ביאור 6 ד')
1,145,855	309,585	269,368	854,812	824,360	סך כל ההכנסות
805,765	212,867	181,986	594,531	598,967	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
70,826	11,404	592	42,386	51,721	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
734,939	201,463	181,394	552,145	547,246	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
174,895	43,385	49,332	126,804	137,381	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,476	26,852	28,571	79,118	83,561	הוצאות הנהלה וכלליות
8,902	2,597	3,718	6,190	14,090	הוצאות מימון
-	24	-	-	-	הוצאות אחרות
292,273	72,858	81,621	212,112	235,032	סך כל ההוצאות
118,643	35,264	6,353	90,555	42,082	רווח לפני מסים על ההכנסה
42,586	13,276	3,105	32,618	15,696	מסים על ההכנסה
76,057	21,988	3,248	57,937	26,386	סך הכל רווח נקי וכולל
75,354	21,814	3,142	57,437	26,057	רווח נקי ורווח כולל מיוחס ל:
703	174	106	500	329	בעלי מניות של החברה
76,057	21,988	3,248	57,937	26,386	זכויות שאינן מקנות שליטה
6.45	1.88	0.27	4.92	2.23	רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלים של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרנות אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
350,348	1,748	348,600	133,062	3,869	200,002	11,667	יתרה ליום 1 בינואר 2011
26,386	329	26,057	26,057	-	-	-	רווח כולל
(14)	-	(14)	-	(14)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(60,000)	-	(60,000)	(60,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
(400)	(400)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,677)	(1,677)	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד
<u>314,643</u>	<u>-</u>	<u>314,643</u>	<u>99,119</u>	<u>3,855</u>	<u>200,002</u>	<u>11,667</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2011

מיוחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרנות אחרות	קרן בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
274,771	1,545	273,226	55,792	3,849	1,916	200,002	11,667	יתרה ליום 1 בינואר 2010
57,937	500	57,437	57,437	-	-	-	-	רווח כולל
-	-	-	1,916	-	(1,916)	-	-	יישום לראשונה של IFRS9
23	-	23	-	23	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(500)	(500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>332,231</u>	<u>1,545</u>	<u>330,686</u>	<u>115,145</u>	<u>3,872</u>	<u>-</u>	<u>200,002</u>	<u>11,667</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלים של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרנות אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
313,078	1,571	311,507	95,977	3,861	200,002	11,667	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2011</u>
3,248	106	3,142	3,142	-	-	-	רווח כולל
(6)	-	(6)	-	(6)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,677)	(1,677)	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד
<u>314,643</u>	<u>-</u>	<u>314,643</u>	<u>99,119</u>	<u>3,855</u>	<u>200,002</u>	<u>11,667</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2011</u>

מיוחס לבעלים של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרנות אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
310,746	1,871	308,875	93,331	3,875	200,002	11,667	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2010</u>
21,988	174	21,814	21,814	-	-	-	רווח כולל
(3)	-	(3)	-	(3)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(500)	(500)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>332,231</u>	<u>1,545</u>	<u>330,686</u>	<u>115,145</u>	<u>3,872</u>	<u>200,002</u>	<u>11,667</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2010</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה					הון מניות	
		סה"כ	יתרת רווח	קרנות אחרות	קרן בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות		
מבוקר								
אלפי ש"ח								
274,771	1,545	273,226	55,792	3,849	1,916	200,002	11,667	יתרה ליום 1 בינואר 2010
76,057	703	75,354	75,354	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	1,916	-	(1,916)	-	-	יישום לראשונה של IFRS9
20	-	20	-	20	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(500)	(500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>350,348</u>	<u>1,748</u>	<u>348,600</u>	<u>133,062</u>	<u>3,869</u>	<u>-</u>	<u>200,002</u>	<u>11,667</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(191,378)	(65,430)	173,965	(79,527)	112,742	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')</u>
		-			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(7,380)	(1,729)	(2,456)	(4,747)	(8,557)	השקעה ברכוש קבוע
(9,640)	(2,196)	(6,785)	(5,237)	(16,222)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
192	120	9	170	200	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	5,360	-	5,360	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר (נספח ד')
(16,828)	(3,805)	(3,872)	(9,814)	(19,219)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		-			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
123,113	-	-	-	-	תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	(60,000)	דיבידנד ששולם
(800)	(500)	-	(800)	(400)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(1,446)	-	(2,863)	פירעון כתבי התחייבות נדחים
122,313	(500)	(1,446)	(800)	(63,263)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,003	209	242	466	1,080	<u>השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(84,890)	(69,526)	168,889	(89,675)	31,340	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
290,624	270,475	68,185	290,624	205,734	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (נספח ב')</u>
205,734	200,949	237,074	200,949	237,074	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (נספח ג')</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

76,057	21,988	3,248	57,937	26,386
(29,221)	(11,448)	8,969	(22,032)	13,902
(42,850)	(18,576)	9,268	(38,672)	3,887
(35,585)	(10,428)	(10,666)	(25,553)	(36,414)
(9,696)	(4,972)	9,221	(4,074)	14,461
(3,303)	(1,288)	4,593	(1,950)	4,382
8,902	2,597	3,713	6,190	14,090
(7,810)	(4,090)	(2,188)	(6,411)	(8,048)
(93)	24	(10,061)	(89)	(10,073)
5,642	1,465	2,013	4,088	5,368
9,707	2,386	1,702	7,466	6,057
144,963	60,986	24,564	122,465	136,075
62,269	21,150	(4,001)	50,140	6,640
20	(3)	(6)	23	(14)
(36,388)	(3,094)	3,957	(11,941)	(37,170)
(5,406)	(550)	(2,379)	(8,377)	(7,812)
42,586	13,276	3,105	32,618	15,696
(47,375)	(13,519)	(2,048)	(43,472)	(37,173)
(389,628)	(104,266)	105,121	(209,476)	(2,188)
155	4,808	(3,625)	3,182	(7,792)
11,112	(732)	2,987	18,471	(8,429)
(3,788)	(10,670)	2,407	(11,308)	(5,902)
2,993	(9,453)	13,222	(35,152)	(22,188)
2,995	71	(47)	(645)	(118)
(2,709)	1,658	10,135	(7,918)	4,551
(246,451)	(62,680)	173,204	(124,490)	68,174
(6,014)	(1,521)	(4,013)	(4,479)	(7,292)
66,089	8,257	9,984	47,279	61,430
(34,550)	(10,111)	(6,013)	(27,910)	(20,894)
26,365	-	-	27,484	8,872
3,183	625	804	2,589	2,452
(191,378)	(65,430)	173,965	(79,527)	112,742

רווח נקי  
 התאמות לסעיפי רווח והפסד:  
 הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה  
 הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:  
 נכסי חוב סחירים  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 מניות  
 השקעות אחרות  
 הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות  
 הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות  
 רווח ממימוש:  
 רכוש קבוע  
 פחת והפחתות:  
 רכוש קבוע  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
 שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
 שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות  
 שינוי בנכסי ביטוח משנה  
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות  
 מסים על הכנסה  
 שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:  
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה רכישות, נטו של השקעות פיננסיות אחרות  
 פרמיות לגבייה  
 חייבים ויתרות חובה  
 חייבים בחברות ביטוח  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 זכאים בחברות ביטוח  
 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  
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<b>נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
15,974	13,921	9,645	15,974	15,735	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
274,650	256,554	58,540	274,650	189,999	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>290,624</u>	<u>270,475</u>	<u>68,185</u>	<u>290,624</u>	<u>205,734</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					<b>נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
15,735	10,908	15,437	10,908	15,437	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
189,999	190,041	221,637	190,041	221,637	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>205,734</u>	<u>200,949</u>	<u>237,074</u>	<u>200,949</u>	<u>237,074</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<b>נספח ד' - יציאה מאיחוד</b>
-	-	2,076	-	2,076	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	2,497	-	2,497	רכוש קבוע
-	-	(1,677)	-	(1,677)	זכויות מיעוט
-	-	9,964	-	9,964	רווח בגין מכירת חברה מאוחדת
-	-	(7,500)	-	(7,500)	חייבים בגין מימוש השקעות בחברה מאוחדת
-	-	5,360	-	5,360	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר
					<b>נספח ה - פעילות שאינה במזומן</b>
-	-	7,500	-	7,500	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

- א. איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה. תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011, כוללים את אלה של החברה ושל חברת הבת (להלן - הקבוצה). לעניין מכירת מניות חברת הבת, ד"ר פח וצבע בע"מ, ראה באור 6 ד' להלן.
- ב. החברה פועלת כמבטח ישיר בענפי הביטוח הכללי, בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח. בביטוח כללי פועלת החברה בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, ענפי חבויות, נסיעות לחו"ל ואחרים. בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח פועלת החברה בשיווק פוליסות ריסק, אובדן כושר עבודה, חסכון ובריאות.
- ג. ליום 30 בספטמבר, 2011 וליום אישור הדוחות הכספיים החברה הינה בבעלות מלאה של איי.די.איי. אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות או החברה האם). בעלת השליטה בישיר אחזקות הינה חברת ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר). בעלת השליטה בביטוח ישיר הינה חברת צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - צור שמיר).
- מניות ביטוח ישיר ומניות צור שמיר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ראה גם באור 6 (ה) לעניין מכירת 20% ממניות החברה.
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 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, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## 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.

שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות ובאומדנים הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים, למעט האמור להלן:

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי סיכון שונים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

לדעת החברה, המודל החדש עונה לדרישות המפקח על הביטוח ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

ביום 14 בספטמבר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה בעקבות פסק הדין של בית המשפט העליון מיום 6 בספטמבר, 2011 אשר הורה על ביטול המכרז האמור לעיל. על פי ההודעה, החליטה ועדת המכרזים של משרד האוצר כי חברת מרווח הוגן בע"מ תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, וזאת עד ליום 1 ביוני, 2012 או עד לתחילת מתן השירותים על ידי הזוכה במכרז החדש שיפורסם, לפי המוקדם מביניהם.

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

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים

התיקונים ל- IFRS 3 (מתוקן) עוסקים בנושאים הבאים:

1. מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה

התיקון מגביל את המקרים בהם קיימת אפשרות לבחירת אופן מדידת הזכויות שאינן מקנות שליטה בהתאם לשוויון ההוגן למועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בנכסים המזוהים נטו של הישות הנרכשת. בהתאם לתיקון, אפשרות זו קיימת רק עבור סוגי זכויות שאינן מקנות שליטה המקנים לבעליהם זכות בעלות וזכות לקבלת חלק יחסי (pro rata) בנכסים נטו של החברה הנרכשת במקרה של פירוק (בדרך כלל מניית). לעומתם, לסוגים אחרים של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה, אופציות שהינן מכשירי הון בחברה הנרכשת) לא קיימת אפשרות בחירה זו ולפיכך יש למדוד אותם לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה, למעט מקרים של הוראות מדידה אחרות הנדרשות על ידי תקני IFRS אחרים, כמו למשל IFRS 2. התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה. ליישום התיקון אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

2. מענקי תשלום מבוסס מניות במסגרת צירוף עסקים

התיקון מפרט את דרישות הטיפול החשבונאי במסגרת צירוף עסקים המתייחסות להחלפה של עסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הנרכשת (בין אם היא מחויבת או בוחרת להחליפם) בעסקאות תשלום מבוסס מניות של החברה הרוכשת. בהתאם לכך, על החברה הרוכשת לייחס סכום לתמורת העסקה ביום הרכישה וסכום כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה. אולם, אם כתוצאה מצירוף העסקים המענק פוקע והוא מוחלף במענק חדש, אזי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 3 (מתוקן) - צירופי עסקים (המשך)

2. מענקי תשלום מבוסס מניות במסגרת צירוף עסקים (המשך)

שווי המענק החדש בהתאם ל-IFRS 2, יוכר כהוצאה בתקופה שלאחר מועד הרכישה ולא ייכלל בתמורת הרכישה.

כמו כן, אם מענקי תשלום מבוסס מניות אינם מוחלפים, אזי אם המכשירים הבשילו הם מהווים חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה ונמדדים בהתאם להוראות IFRS 2 ואם המכשירים לא הבשילו הם נמדדים לפי הערך שהיה משמש אם היו מוענקים מחדש במועד הרכישה, כאשר סכום זה מוקצה בין הזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הוצאה שלאחר מועד הרכישה.

התיקון מיושם למפרע מהמועד בו יושם IFRS 3 (מתוקן) לראשונה. ליישום התיקון אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

3. הוראות מעבר לטיפול בתמורה מותנית מצירוף עסקים שחל לפני יישום IFRS 3 (מתוקן)

התיקון מבהיר שהתיקונים ל-IFRS 7, IAS 32 ו-IAS 39 הקובעים כי תמורה מותנית בצירוף עסקים תטופל בהתאם לתקנים אלו, לא מיושמים לגבי תמורה מותנית שנצמחה בצירוף עסקים שמועד הרכישה שלו קדם למועד יישום IFRS 3 (מתוקן). לגבי תמורה מותנית כאמור, יש להמשיך ליישם את הוראות IFRS 3 לפני תיקונו. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. ליישום התיקון אין השפעה של על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל-IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה - סיווג של הנפקת זכויות

התיקון ל-IAS 32 קובע כי זכויות, אופציות או כתבי אופציה לרכישת מספר קבוע של מכשירים הונניים של החברה, תמורת סכום קבוע במטבע כלשהו, יסווגו כמכשירים הונניים אם החברה מציעה את הזכויות, האופציות או כתבי האופציה באופן יחסי (pro rata) לכל המחזיקים הקיימים באותו סוג של מכשיריה ההונניים שאינם נגזרים.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. לתיקון אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011. הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקון תקן קיים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמצן בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-12 SIC איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 אינו כולל שינויים בנהלי האיחוד, אך משנה את ההגדרה של קיומה של שליטה לצורך איחוד וכולל מודל יחיד לצורכי איחוד. על פי תקן 10 על מנת שתתקיים שליטה נדרש קיומם של כוח (power) וחשיפה או זכות לתשואות משתנות (variable returns) מהחברה המושקעת. כוח הינו היכולת להשפיע ולכוון את הפעילויות של החברה המושקעת, אשר משפיעות באופן משמעותי על התשואה של המשקיע.

תקן 10 קובע כי בעת בחינת קיומה של שליטה יש להביא בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות, לעומת IAS 27 לפני התיקון אשר קבע כי זכויות הצבעה פוטנציאליות יובאו בחשבון רק אם הן ניתנות למימוש באופן מיידי כאשר יש להתעלם מכוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית למימוש זכויות אלו.

בנוסף, תקן 10 קובע כי משקיע יכול שישלוט גם אם מחזיק פחות מרוב זכויות הצבעה בחברה המוחזקת (שליטה אפקטיבית), וזאת בניגוד ל- IAS 27 הקיים אשר איפשר לבחור שני מודלים לאיחוד - מודל השליטה האפקטיבית ומודל השליטה המשפטית.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 10 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - תקן 27 המתוקן) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת תקן 27 המתוקן.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בישויות מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.

הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של תקן 13, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייקפו לרווח או הפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתיקון כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עונתיות1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר ובאוגוסט. 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	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2011

30 בספטמבר, 2010

4.6	2.8	2.2
(2.9)	1.6	1.9

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2011

30 בספטמבר, 2010

8.7	0.6	-
(5.4)	1.2	1.2

(6.0)	2.3	2.6
-------	-----	-----

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והבריאות והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד, ובבריאות הכולל ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים השתלות ועוד.

2. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, דירות רכוש ואחרים.

- 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.

- ענף דירות

ענף דירות מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לדירות וכולל רעידת אדמה.

- ענפים אחרים

יתר ענפי הביטוח כוללים חבות כלפי צד ג' וחבות מעבידים (חבויות), בתי עסק ונסיעות לחו"ל (רכוש).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל - 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011			
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
842,975	-	662,318	180,657
50,278	-	32,770	17,508
792,697	-	629,548	163,149
7,829	7,354	10,595	(10,120)
4,774	-	-	4,774
8,987	-	3,085	5,902
10,073	10,073	-	-
824,360	17,427	643,228	163,705
598,967	-	507,303	91,664
51,721	-	42,694	9,027
547,246	-	464,609	82,637
137,381	-	111,272	26,109
83,561	19,618	40,823	23,120
14,090	14,038	52	-
235,032	33,656	152,147	49,229
42,082	(16,229)	26,472	31,839
ליום 30 בספטמבר 2011			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
424,259	-	-	424,259
1,802,811	-	1,732,340	70,471

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
 פרמיות שהורווחו בשייר  
 רווחים(הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
 הכנסות אחרות (ראה באור 6 ד')

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

ל - 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
789,360	-	632,899	156,461
45,599	-	31,772	13,827
743,761	-	601,127	142,634
98,692	19,948	54,411	24,333
4,173	-	-	4,173
8,097	-	3,343	4,754
89	89	-	-
854,812	20,037	658,881	175,894
594,531	-	477,058	117,473
42,386	-	34,233	8,153
552,145	-	442,825	109,320
126,804	-	110,980	15,824
79,118	17,029	38,810	23,279
6,190	5,987	203	-
212,112	23,016	149,993	39,103
90,555	(2,979)	66,063	27,471
ליום 30 בספטמבר 2010			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
405,490	-	-	405,490
1,644,238	-	1,588,148	56,090

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
פרמיות שהורווחו בשייר  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות  
הכנסות אחרות  
סך כל ההכנסות  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
סך כל ההוצאות  
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

ל - 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011				
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
290,967	-	227,286	63,681	פרמיות שהורווחו ברוטו
17,329	-	11,137	6,192	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
273,638	-	216,149	57,489	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(19,194)	(4,419)	(6,810)	(7,965)	הכנסות מדמי ניהול
1,578	-	-	1,578	הכנסות מעמלות
3,357	-	1,061	2,296	הכנסות אחרות (ראה באור 6 ד')
9,989	9,989	-	-	
269,368	5,570	210,400	53,398	סך כל ההכנסות
181,986	-	155,983	26,003	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
592	-	(2,331)	2,923	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
181,394	-	158,314	23,080	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
49,332	-	39,416	9,916	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,571	6,261	14,482	7,828	הוצאות הנהלה וכלליות
3,718	3,718	-	-	הוצאות מימון
81,621	9,979	53,898	17,744	סך כל ההוצאות
6,353	(4,409)	(1,812)	12,574	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

ל - 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
270,147	-	214,372	55,775
15,731	-	10,905	4,826
254,416	-	203,467	50,949
50,673	8,359	30,074	12,240
1,360	-	-	1,360
3,136	-	1,190	1,946
309,585	8,359	234,731	66,495
212,867	-	165,582	47,285
11,404	-	8,117	3,287
201,463	-	157,465	43,998
43,385	-	35,709	7,676
26,852	5,860	15,413	5,579
2,597	2,537	60	-
24	24	-	-
72,858	8,421	51,182	13,255
35,264	(62)	26,084	9,242

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
 פרמיות שהורווחו בשייר  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
 סך כל ההכנסות  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
 הוצאות אחרות  
 סך כל ההוצאות  
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,061,905	-	849,285	212,620	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,931	-	41,913	19,018	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,000,974	-	807,372	193,602	פרמיות שהורווחו בשייר
128,465	26,755	69,039	32,671	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,887	-	-	5,887	הכנסות מדמי ניהול
10,436	-	4,370	6,066	הכנסות מעמלות
93	93	-	-	הכנסות אחרות
1,145,855	26,848	880,781	238,226	סך כל ההכנסות
805,765	-	650,026	155,739	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
70,826	-	61,139	9,687	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
734,939	-	588,887	146,052	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
174,895	-	152,102	22,793	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,476	23,029	54,034	31,413	הוצאות הנהלה וכלליות
8,902	8,678	224	-	הוצאות מימון
292,273	31,707	206,360	54,206	סך כל ההוצאות
118,643	(4,859)	85,534	37,968	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
417,619	-	-	417,619	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,666,736	-	1,609,580	57,156	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)  
נתונים נוספים לגבי מגזרים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סך הכל	אחר	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
<b>בלתי מבוקר</b>										
<b>אלפי ש"ח</b>										
874,810	-	694,153	6,275	79,677	377,819	230,382	180,657	37,994	142,663	פרמיות ברוטו
50,348	-	32,840	286	15,051	588	16,915	17,508	4,857	12,651	פרמיות ביטוח משנה
824,462	-	661,313	5,989	64,626	377,231	213,467	163,149	33,137	130,012	פרמיות בשייר
31,765	-	31,765	756	5,570	17,059	8,380	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
792,697	-	629,548	5,233	59,056	360,172	205,087	163,149	33,137	130,012	פרמיות שהורוחו בשייר
7,829	7,354	10,595	102	1,039	5,057	4,397	(10,120)	334	(10,454)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,774	-	-	-	-	-	-	4,774	-	4,774	הכנסות מדמי ניהול
8,987	-	3,085	7	3,078	-	-	5,902	1,476	4,426	הכנסות מעמלות
10,073	10,073	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
824,360	17,427	643,228	5,342	63,173	365,229	209,484	163,705	34,947	128,758	סך הכל הכנסות
598,967	-	507,303	2,493	25,441	256,197	223,172	91,664	16,159	75,505	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
51,721	-	42,694	677	3,285	(11)	38,743	9,027	3,069	5,958	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
547,246	-	464,609	1,816	22,156	256,208	184,429	82,637	13,090	69,547	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
137,381	-	111,272	926	13,825	60,232	36,289	26,109	4,298	21,811	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
83,561	19,618	40,823	375	4,763	22,583	13,102	23,120	8,594	14,526	הוצאות הנהלה וכלליות
14,090	14,038	52	-	52	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
235,032	33,656	152,147	1,301	18,640	82,815	49,391	49,229	12,892	36,337	סך הכל הוצאות
42,082	(16,229)	26,472	2,225	22,377	26,206	(24,336)	31,839	8,965	22,874	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,227,070		1,732,340	17,815	64,944	346,754	1,302,827	494,730	18,720	476,010	התחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2011

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)  
נתונים נוספים לגבי מגזרים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סך הכל	אחר	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
818,759	-	662,298	5,063	73,519	361,725	221,991	156,461	24,111	132,350	פרמיות ברוטו
45,514	-	31,687	260	15,160	810	15,457	13,827	3,050	10,777	פרמיות ביטוח משנה
773,245	-	630,611	4,803	58,359	360,915	206,534	142,634	21,061	121,573	פרמיות בשייר
29,484	-	29,484	259	6,895	19,326	3,004	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
743,761	-	601,127	4,544	51,464	341,589	203,530	142,634	21,061	121,573	פרמיות שהורווחו בשייר
98,692	19,948	54,411	545	2,640	15,265	35,961	24,333	212	24,121	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,173	-	-	-	-	-	-	4,173	-	4,173	הכנסות מדמי ניהול
8,097	-	3,343	10	3,333	-	-	4,754	1,001	3,753	הכנסות מעמלות
89	89	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
854,812	20,037	658,881	5,099	57,437	356,854	239,491	175,894	22,274	153,620	סך הכל הכנסות
594,531	-	477,058	2,829	27,318	236,258	210,653	117,473	9,182	108,291	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
42,386	-	34,233	388	3,961	49	29,835	8,153	1,547	6,606	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
552,145	-	442,825	2,441	23,357	236,209	180,818	109,320	7,635	101,685	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
126,804	-	110,980	836	12,609	59,433	38,102	15,824	1,711	14,113	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
79,118	17,029	38,810	298	4,307	21,197	13,008	23,279	5,566	17,713	הוצאות הנהלה וכלליות
6,190	5,987	203	-	203	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
212,112	23,016	149,993	1,134	17,119	80,630	51,110	39,103	7,277	31,826	סך הכל הוצאות
90,555	(2,979)	66,063	1,524	16,961	40,015	7,563	27,471	7,362	20,109	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,049,728	-	1,588,148	15,860	64,560	337,678	1,170,050	461,580	10,362	451,218	התחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2010

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)  
נתונים נוספים לגבי מגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סך הכל	אחר	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
300,586	-	236,905	2,162	28,794	128,411	77,538	63,681	14,121	49,560	פרמיות ברוטו
17,485	-	11,293	112	5,255	196	5,730	6,192	1,822	4,370	פרמיות ביטוח משנה
283,101	-	225,612	2,050	23,539	128,215	71,808	57,489	12,299	45,190	פרמיות בשייר
9,463	-	9,463	90	3,150	5,740	483	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
273,638	-	216,149	1,960	20,389	122,475	71,325	57,489	12,299	45,190	פרמיות שהורווחו בשייר
(19,193)	(4,419)	(6,809)	(70)	(274)	(1,688)	(4,777)	(7,965)	124	(8,089)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,578	-	-	-	-	-	-	1,578	-	1,578	הכנסות מדמי ניהול
3,357	-	1,061	2	1,059	-	-	2,296	504	1,792	הכנסות מעמלות
9,989	9,989	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
269,369	5,570	210,401	1,892	21,174	120,787	66,548	53,398	12,927	40,471	סך הכל הכנסות
181,986	-	155,983	1,482	7,804	86,524	60,173	26,003	5,638	20,365	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
592	-	(2,331)	406	1,189	(1)	(3,925)	2,923	1,284	1,639	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
181,394	-	158,314	1,076	6,615	86,525	64,098	23,080	4,354	18,726	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
49,332	-	39,416	361	4,944	21,350	12,761	9,916	1,414	8,502	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,571	6,261	14,482	135	1,784	7,982	4,581	7,828	3,536	4,292	הוצאות הנהלה וכלליות
3,718	3,718	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
81,621	9,979	53,898	496	6,728	29,332	17,342	17,744	4,950	12,794	סך הכל הוצאות
6,353	(4,409)	(1,812)	320	7,830	4,930	(14,892)	12,574	3,623	8,951	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,227,070	-	1,732,340	17,815	64,944	346,754	1,302,827	494,730	18,720	476,010	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2011

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)  
נתונים נוספים לגבי מגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סך הכל	אחר	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
278,802	-	223,027	1,521	27,252	121,853	72,401	55,775	9,419	46,356	פרמיות ברוטו
15,946	-	11,120	85	5,531	270	5,234	4,826	1,445	3,381	פרמיות ביטוח משנה
262,856	-	211,907	1,436	21,721	121,583	67,167	50,949	7,974	42,975	פרמיות בשייר
8,440	-	8,440	(111)	3,921	5,166	(536)	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
254,416	-	203,467	1,547	17,800	116,417	67,703	50,949	7,974	42,975	פרמיות שהורווחו בשייר
50,673	8,359	30,074	299	1,636	8,974	19,165	12,240	82	12,158	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,360	-	-	-	-	-	-	1,360	-	1,360	הכנסות מדמי ניהול
3,136	-	1,190	3	1,187	-	-	1,946	587	1,359	הכנסות מעמלות
309,585	8,359	234,731	1,849	20,623	125,391	86,868	66,495	8,643	57,852	סך הכל הכנסות
212,867	-	165,582	1,172	8,520	81,998	73,892	47,285	3,405	43,880	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
11,404	-	8,117	121	570	1	7,425	3,287	741	2,546	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
201,463	-	157,465	1,051	7,950	81,997	66,467	43,998	2,664	41,334	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
43,385	-	35,709	273	4,309	19,758	11,369	7,676	819	6,857	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26,852	5,860	15,413	109	1,843	8,421	5,040	5,579	1,817	3,762	הוצאות הנהלה וכלליות
2,597	2,537	60	-	60	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
24	24	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
72,858	8,421	51,182	382	6,212	28,179	16,409	13,255	2,636	10,619	סך הכל הוצאות
35,264	(62)	26,084	416	6,461	15,215	3,992	9,242	3,343	5,899	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,049,728	-	1,588,148	15,860	64,560	337,678	1,170,050	461,580	10,362	451,218	התחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2010

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי					ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סך הכל	אחר	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
מבוקר										
אלפי ש"ח										
1,081,639	-	869,019	6,514	95,948	472,692	293,865	212,620	34,304	178,316	פרמיות ברוטו
60,544	-	41,526	337	19,381	1,080	20,728	19,018	4,355	14,663	פרמיות ביטוח משנה
1,021,095	-	827,493	6,177	76,567	471,612	273,137	193,602	29,949	163,653	פרמיות בשייר
20,121	-	20,121	(53)	6,119	13,316	739	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
1,000,974	-	807,372	6,230	70,448	458,296	272,398	193,602	29,949	163,653	פרמיות שהורווחו בשייר
128,465	26,755	69,039	706	3,492	19,449	45,392	32,671	302	32,369	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,887	-	-	-	-	-	-	5,887	-	5,887	הכנסות מדמי ניהול
10,436	-	4,370	11	4,359	-	-	6,066	1,506	4,560	הכנסות מעמלות
93	93	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
1,145,855	26,848	880,781	6,947	78,299	477,745	317,790	238,226	31,757	206,469	סך הכל הכנסות
805,765	-	650,026	3,845	36,666	316,582	292,933	155,739	11,451	144,288	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
70,826	-	61,139	546	5,030	70	55,493	9,687	1,588	8,099	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
734,939	-	588,887	3,299	31,636	316,512	237,440	146,052	9,863	136,189	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
174,895	-	152,102	1,168	17,577	82,051	51,306	22,793	1,994	20,799	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,476	23,029	54,034	405	5,966	29,391	18,272	31,413	7,812	23,601	הוצאות הנהלה וכלליות
8,902	8,678	224	1	223	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
292,273	31,707	206,360	1,574	23,766	111,442	69,578	54,206	9,806	44,400	סך הכל הוצאות
118,643	(4,859)	85,534	2,074	22,897	49,791	10,772	37,968	12,088	25,880	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,084,355	-	1,609,580	16,237	63,045	327,951	1,202,347	474,775	10,744	464,031	התחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (תיקון), התשס"ד-2004 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

30 בספטמבר 2011	31 בדצמבר 2010	
בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח		
481,550	441,852 (*)	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
290,355	270,975	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
191,195	170,877	הפרש (ב)
143,396	102,526	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון 75% מההפרש הנדרש להשלמה (60% מההפרש ליום 31 בדצמבר 2010)
<b>433,751</b>	<b>373,501</b>	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח
<b>314,643</b>	<b>348,600</b>	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי הון משני נחות- כולל כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו עד 31 בדצמבר 2009 הון משני מורכב
56,799	68,964	סך הכל הון משני
53,056	51,560	הון שלישוני מורכב
109,855	120,524	סך הכל הון משני
73,801	71,631	הון שלישוני מורכב
<b>183,656</b>	<b>192,155</b>	סך הכל הון משני והון שלישוני
<b>498,299</b>	<b>540,755</b>	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
64,548	167,254 (*)	עודף

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

31 בדצמבר 2010	30 בספטמבר 2011
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
5,245	-
151,353	159,752
(*) 63,493	65,562
48,889	56,289
7,240	8,752
(*) 91,690	107,516
43,419	45,676
35,768	38,003
441,852	481,550

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפים הן בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

פעילות בביטוח כללי  
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז והוצאות רכישת תיק ביטוח  
בגין סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים  
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון ולפי הנחיות המפקח  
נכסי השקעה ונכסים אחרים  
סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי  
סיכונים תפעוליים

(\*) הסכום שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010 לא כלל הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז ותאונות אישיות בסך כולל של כ-10,293 אלפי ש"ח, אשר הפרשנות של החברה לגבי חישוב דרישת ההון בגינן לא תאמה את התקנות.

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

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

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

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

כמו כן הורחבו דרישות ההון בגין קטגוריות אלו:

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

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

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

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. הוראת שעה זו בוטלה בחוזר ביטוח שפורסם בחודש אוגוסט 2011 כאמור להלן.

בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, (להלן – "הדירקטיבה") פורסם בחודש אוגוסט 2011 חוזר בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח (להלן - "חוזר"). אשר תחילת הוראותיה מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011. חוזר זה בא לאחר מספר טיטות שפורסמו בנושא.

החוזר קובע כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונית להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים, כדלהלן:

1. הון ראשוני - כולל הון ראשוני בסיסי (בגובה ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה), שטרי הון צמיתים או מניות בכורה לא צוברות והון ראשוני מורכב. ההון הראשוני המורכב כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות ביטול תשלומי ריבית ודחיית תשלומי קרן ופרעונם נדחה בפני כל התחייבויות המבטח. מועד הפרעון הראשון של מכשירים אלה יבוא לאחר פרעון ההתחייבויות הביטוחיות המאוחרות ביותר או 49 שנים, כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 10 שנים ממועד ההנפקה. עם קרות נסיבות מסוימות, קרן המכשיר תמחק או תומר למניות רגילות.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

2. הון משני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן וריבית, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני. מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון המשני יבוא לאחר תום תקופה המשקפת ממוצע משוקלל של התקופות לפרעון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת שנתיים, או 20 שנים כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 8 שנים ממועד ההנפקה.

3. הון שלישוני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן בלבד, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני (אם כי ניתן לקבוע שלא יידחה גם בפני הון משני אחר או הון שלישוני). מועד הפרעון הראשון של מכשירי ההון השלישוני אינו מוקדם לתום 5 שנים מיום הנפקתו.

לעניין זה, התחייבויות ביטוחיות כוללות התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ללא חלק ההתחייבויות המגובה במלואו באג"ח ח"ץ בניכוי חלקם של מבטחי משנה.

ההון העצמי המוכר של המבטח הוא סכום הרכיבים ומכשירים הכלולים ברבדים השונים בשיעורים הבאים:

- א. שיעורו הכולל של ההון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי של המבטח.
- ב. שיעורו הכולל של ההון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ-70% מסך ההון הראשוני.
- ג. שיעורם הכולל של מכשירי הון ראשוני מורכב לא יעלה על 20% מסך ההון הראשוני.
- ד. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח.

החוזר כולל הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 30 בספטמבר 2011 ועד למועד יישומה של הדירקטיבה בישראל במועד עליו יודיע המפקח לפיה הוראות החוזר יכנסו לתוקף בהדרגה.

כמו כן נקבע בהוראת השעה כי שיעורם הכולל של מכשירי הון הנכללים ב"הון משני נחות" לא יעלה על 50% מההון הבסיסי. הון משני נחות מוגדר כסך הרכיבים הבאים:

(1) כתבי התחייבות נדחים, בין שניתנים להמרה במניות ובין שלא ניתנים להמרה במניות, שהונפקו לתקופה של 5 שנים לפחות, ותקופת פרעונם בעוד שנתיים לפחות לאחר תאריך הדוח, ובלבד שלא הוצאו לבעל שליטה;

(2) כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבעלי שליטה והם צמודים למדד המחירים לצרכן לכל היותר, אך אינם נושאים ריבית ושמועד הפרעון שלהם לא פחות משנתיים לאחר תאריך הדוח.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

3. (המשך)

בנוסף להוראות השעה כולל החוזר הוראות מעבר כדלהלן:

- א. הון משני נחות אשר הונפק עד ליום 31 בדצמבר, 2009 יוכר עד למועד פרעונו הסופי בתנאים בהם הוכר עד לפרסום חוזר זה.
- ב. הון משני נחות אשר הונפק מיום 1 בינואר, 2010 ואילך לא יוכר עם יישומה של הדירקטיבה בישראל או מיום 31 בינואר 2013, לפי המוקדם.
- ג. מכשירי הון ראשוני מורכב, משני מורכב ושלישוני מורכב אשר הונפקו מיום 1 בינואר 2010 ואילך ואשר אושרו על-ידי המפקח, יוכרו עד למועד פירעונם הסופי בתנאים בהם הונפקו ובהתאם למגבלות השיעורים החלים על הרבדים השונים.
- ד. מכשירי הון ראשוני מורכב, משני מורכב ושלישוני מורכב, אשר יונפקו ממועד תחילתו של החוזר בתנאים הקבועים בו, יוכרו במלואם עם יישומה של הדירקטיבה בישראל עד למועד פירעונם.
4. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.
- בהמשך למכתב האמור פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - "ההבהרה").
- בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.
- יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון 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. לענין חלוקת דיבידנד ראה ביאור 6(ב) לדוח הכספי.
- בשל התנודתיות בשוק ההון פרסם המפקח, בחודש אוקטובר 2011, טיוטת מכתב (להלן - "ההבהרה השנייה") הכוללת את הקריטריונים המוזכרים בהבהרה בתוספת דרישה לאישור תוכנית שרות החוב גם על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וכן דרישה לפיה לאחר אישור המפקח יעמוד היחס המינימלי שבין ההון העצמי הקיים לאחר חלוקת דיבידנד לבין הסכום הנדרש על שיעור של 105%. לגבי חלוקת דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של המפקח עודכן היחס שבין סך ההון העצמי לאחר חלוקת הדיבידנד לבין הסכום הנדרש בהבהרה השנייה לשיעור של 115% (במקום 110%).

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

5. לצורך קבלת היתר השליטה בחברה, התחייבה ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (בעלת השליטה בחברה האם) להשלים בכל עת את ההון העצמי הנדרש של החברה בהתאם לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או בכל תקנה או דין אחרים שיבואו במקומן, אך ההתחייבות לא תעלה על הנמוך מבין 50% מההון הנדרש או 105 מליון ש"ח (צמוד למדד יוני 2007).
6. 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. 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.
7. בחודש יוני 2008 פורסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה- IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח. מטרת החוזר הייתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות (לרבות חברות ביטוח וחברות מנהלות שבשליטת חברת הביטוח). על פי החוזר דרישות ההון לפי תקנות ההון יוסיפו להיות מבוססות על דוחות סולו. לצורך חישוב ההון המוכר לפי תקנות ההון, ההשקעה של חברת ביטוח בחברת ביטוח או בחברה מנהלת נשלטת וכן בחברות מוחזקות אחרות תחושב על בסיס אקוויטי בשרשור מלא.
- לגבי ההון 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, התקשרויות וערבויות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לרשויות שונות דוגמת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי צוות פניות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים ביחס לתלונתם במסגרת תביעה ייצוגית. בשל השלב הראשוני שבהם מצויים ההליכים האמורים, לא ניתן להעריך אם תינתן הכרעה רוחבית של הממונה בעניין תלונות כנ"ל ו/או אם תוגשנה תביעות ייצוגיות כתוצאה מהליכים אלו וכן לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לתלונות כנ"ל. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, המפורטות בסעיפים 2-3 ו-6-7 להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא (MORE "LIKELY THAN NOT") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשה לאישור תובענה ייצוגית המתוארת בסעיפים 1, 4 ו-5 התביעה נמחקה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בשל השלב הראשוני שבהם מצויים ההליכים האמורים לא ניתן להעריך עדיין את החשיפה הפוטנציאלית לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

1. ביום 27 באוגוסט, 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה אינה משלמת ו/או מפצה את מי שתובעים אותה מכוח הפוליסה, בין כמבוטחים ובין כצד ג', בגין רכיב המע"מ המשולם על ידם על תיקון רכב מסחרי, על שכר טרחת שמאי ועל ירידת ערך הרכב, על אף שבפועל אין התובע יכול להתקזז במע"מ על עלות זו.

התביעה הייצוגית הוגשה בשם כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת, אשר היה זכאי במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה לקבל מהחברה תגמולי ביטוח או תשלום בגין נזק שאירע לרכב, בין אם היה מבוטח ובין אם היה מוטב (צד ג'), ואשר החברה נמנעה מלשלם לו את מלוא רכיב המע"מ בגין הנזק או שכ"ט שמאי וביחס לירידת ערך - משנת 2005.

התביעה האישית היא על סך של כ-300 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על כ-23,140,000 ש"ח.

באור 5: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ביום 23 בפברואר, 2009 הוגשה לבית המשפט תגובת החברה במסגרתה נטען כי דין התובענה להידחות משום שהטענות הכלולות בתביעה, הן המשפטיות והן העובדתיות - שגויות, ומשום שהתנאים לאישור הגשת תביעה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות אינם מתקיימים ובכלל זה ביחס לעילת התביעה האישית של התובעת שאיננה מבוטחת של החברה ואשר לא מיצתה את טענותיה כלפי החברה בדרכים מתאימות יותר.

התובעת הגישה תשובתה לתגובת החברה ביום 26 באפריל, 2009. בנוסף, הוגשה בקשה לאיחוד ההתדיינות במספר תובענות שהוגשו באותו עניין, ובהן גם התובענה שבנדון, והבקשה נתקבלה. בישיבה שהתקיימה ב-10 במאי 2010 הודיעו חלק מחברות הביטוח כי הגיעו לפשרה עם המבקשים וזו קיבלה את אישור ביהמ"ש. החברה וחברת ביטוח אחת נוספת (הנתבעות הנוטרות) סירבו להצטרף לפשרה. דיון ראשון בבקשה לאחר הפשרה הנזכרת לעיל התקיים ביום 22 במרס 2011 במסגרתו התבקשו הצדדים להודיע לביהמ"ש את עמדתם לסיום התיק. הנתבעות הודיעו על הסכמתן להסתלקות התובעים מהתובענה תוך הרמת תרומה מסויימת מצידן לעמותת אור ירוק הנלחמת בתאונות הדרכים וללא תשלום לתובעים או לבאי כוחם, התובעים הביעו הסכמתם לסיום ההליך בדרך זו וביהמ"ש אישר ההסדר והורה על הגשת הודעת הסתלקות מתאימה, אשר תוגש על ידי התובעים עם העברת התרומה בפועל לעמותה. ביום 15 באוגוסט 2011 הגישה החברה הודעה מטעמה על ביצוע תשלום התרומה וביום 26 באוקטובר 2011 ניתן פסק דין המתיר לתובעים להסתלק מבקשתם והמורה על מחיקת התובענה ללא צו להוצאות.

2. ביום 2 בספטמבר, 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בטענה שבניגוד לדין, היא אינה משלמת או משפה את מבוטחיה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב לפי דרישתה ומחתימה את המבוטחים באופן בלתי חוקי על כתבי סילוק.

התביעה הייצוגית הוגשה בשם כל אדם אשר זכה, 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 לפי פרק א' לפוליסה התקנית ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת החברה, בניגוד להוראות הדין.

התביעה האישית היא על סך של 6,250 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית מעמידה את סך התביעה על 33,330,000 ש"ח.

ביום 18 ביוני, 2009 הוגשה לבית המשפט תגובת החברה במסגרתה נטען כי דין התובענה להידחות בהעדר כל עילה, הן של התובע הייצוגי והן בכלל. ביום 11 באוקטובר 2009 הגיש המבקש תשובה לתגובת החברה. משבתשובתו זו נכללו טענות עובדתיות ומשפטיות חדשות, ומבלי לגרוע מהתנגדותה להעלאת טענות חדשות כאמור, הגישה החברה בקשה להגיב לתשובה זו. בקשתה אושרה ותגובתה הנוספת הוגשה ביום 11 בינואר 2010. בהוראת ביהמ"ש אוחד הדיון בכל התובענות שהוגשו בנושא זה והמותב הדין במאוחד פנה לפיקוח על הביטוח ביום 23 בנובמבר 2009 בבקשה לקבל עמדתו בסוגיית חובת תשלום שווי אמצעי המיגון המותקנים בכלי הרכב. ביום 19 ביולי 2011 הוגשה עמדת הפיקוח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה לגופן של חלק מהסוגיות תוך שצוין בה שהיא אינה מהווה נקיטת עמדה לגוף התביעה או למידת התאמתה להתברר כתביעה ייצוגית. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 27 בספטמבר 2011, נדרשים הצדדים להודיע לבית המשפט, עד ליום 20 בנובמבר 2011, האם הגיעו להסדר פשרה בתיק או שיש צורך בקיום דיון.

באור 5: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

3. ביום 23 בספטמבר, 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בטענה שבניגוד לדין החברה נמנעת מלשלם לצד ג' את מלוא שכר טרחת השמאי בו נשא עבור עריכת חוות דעת שמאי ביחס לנזק לרכבו.

התביעה הייצוגית הוגשה בשם כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת אשר היה זכאי, במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה, לקבל מהחברה כצד ג' כספים ו/או תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב, לרבות בגין שכ"ט שמאי, והחברה לא השיבה לו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת שמאי.

התביעה האישית היא על סך 100 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 11,050,000 ש"ח.

ביום 30 באפריל, 2009 הוגשה לבית המשפט תגובת החברה במסגרתה נטען כי דין התובענה להידחות משום שהחברה מתנהלת בהתאם לדין ולהוראות הפיקוח ואין בסיס משפטי או עובדתי לטענות המועלות כנגדה ומשום התנאים לאישור הגשת תביעה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות אינם מתקיימים ובכלל זה ביחס לעילת התביעה האישית של התובע שאיננו מבוטח של החברה.

ביום 13 במאי, 2009 הוגשה לבית המשפט בקשה על ידי התובע לאיחוד ההתדיינות במספר תובענות שהוגשו באמצעותו באותו עניין, ובהן גם התובענה שבנדון והבקשה נתקבלה. ביום 13 בספטמבר 2011 התקיים דיון קדם משפט נוסף בתיק, אשר בעקבותיו ביקש בית המשפט מן המפקח על הביטוח לחוות דעתו וליתן עמדתו בסוגיה שבמחלוקת. בתיק התקיימו כבר חמש ישיבות קדם משפט וקדם המשפט הבא בתובענות נקבע ליום 11 בדצמבר 2011.

4. ביום 27 באפריל, 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה מייקרת את תעריף ביטוח מבנה הדירה באמצע תקופת ביטוח, במקרה שבו מוסר השעבוד של הביטוח לטובת בנק ממשכן, בניגוד לדין.

התביעה הייצוגית מוגשת בשם כל לקוחות החברה בפוליסת ביטוח מבנה אשר ביטלו את השעבוד שרבע על הפוליסה בשבע השנים שקדמו ליום הגשת התובענה.

התביעה האישית היא על סך 45 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 2,700,000 ש"ח.

ביום 2 בספטמבר, 2010 הוגשה לבית המשפט תגובת החברה במסגרתה נטען כי דין התובענה להידחות, שכן החברה פעלה בהתאם להוראות חוק חוזה ביטוח התשמ"א-1981 ואישורי הפיקוח ומשום שהתנאים לאישור הגשת תביעה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות אינם מתקיימים ובכלל זה התובענה אינה מעוררת שאלות משותפות של עובדה או משפט.

לאחר דיון מקדמי שהתקיים ביום 14 בספטמבר, 2010 והמשך ניהולם של הליכים מקדמיים, נקבעה הבקשה לדיון עיקרי בבקשה לאישור לרבות שמיעת העדים וסיום ליום 14 במרס 2011. באותו יום נשמעו העדים ובסופו, בהמלצת ביהמ"ש, הסתלק התובע מן הבקשה והתביעה ואלה נמחקו תוך ויתור החברה על הוצאות.

באור 5: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

5. ביום 3 בנובמבר, 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה אינה משלמת לצד שלישי את שיעור ירידת הערך שנגרם לרכבו כאשר תיקון הרכב שלו נעשה במוסך שיש לו הסדר שירות עם החברה, בניגוד לדין.

התביעה הייצוגית מוגשת בשם כל צד שלישי בתאונת דרכים בה היה מעורב מבוטח של החברה בשבע השנים שקדמו ליום הגשת התובענה ולא קיבל ממנה את שווי ירידת הערך שנגרמה לו בתאונה במעורבות מבוטח החברה, והכל כפי שנקבע בחוות הדעת שערך שמאי חוץ מרשימת שמאי החוץ של החברה.

התביעה האישית היא על סך 4,462.5 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 13,860,000 ש"ח.

ביום 7 ביוני, 2011 הוגשה לבית המשפט תגובת החברה במסגרתה נטען כי דין התובענה להידחות, בין היתר, משום שהחברה מתנהלת בהתאם לדין ולהוראות הפיקוח ואין בסיס משפטי או עובדתי לטענות המועלות כנגדה ומשום שהתנאים לאישור הגשת תביעה ייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות אינם מתקיימים ובכלל זה ביחס לעילת התביעה האישית של התובע שאיננו מבוטח של החברה. ביום 31 באוקטובר 2011, התקיים דיון מקדמי בתיק במסגרתו הוחלט כי על התובע להודיע לבית המשפט תוך 14 ימים האם בכוונתו להמשיך בהליך של תובענה ייצוגית או לפנות להליכים אחרים, שאינם ייצוגיים. ביום 14 בנובמבר 2011 הגיש התובע לבית המשפט הודעת הסתלקות מהתובענה וביום 16 בנובמבר 2011 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהתובענה והתביעה נמחקה תוך שהחברה ויתרה על חיוב התובע בהוצאותיה.

6. ביום 17 בפברואר, 2011, הוגשה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו תביעה כנגד החברה וכנגד חמש חברות ביטוח נוספות ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהנתבעות אינן מגלות ו/או מטעות את ציבור המבוטחים, בשלב הטרם חוזי או החוזי, באשר לדרך השערך או סוג ירידת הערך (להלן: "החישוב") לפיו יפוצו המבוטחים בפועל בקרות מקרה ביטוח לרכב המבוטח ובאופן הנוגד, לדעת התובעים, את הדין ואת ציפייתו הסבירה של המבוטח באשר לאופן החישוב. לטענת התובעים הסתרה זו אינה מאפשרת למבוטחים לשקול חלופות בבואם לרכוש פוליסה.

התביעה הוגשה בשם מספר קבוצות מבוטחים אשר לדעת התובעים היו משנות את התנהלותן בכריתת חוזה הביטוח המקיף לרכבן לו היו מודעות לחישוב באותו שלב וזאת במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה.

הסעד המבוקש הינו סעד הצהרתי אשר יחייב גילוי מתאים לגבי החישוב בשלב הטרם חוזי והחוזי וכן פיצוי המורכב משלושה סוגי אוכלוסיות וחישובים, והעומד בסך הכולל שלו, ביחס לחברה, על 2,032,233,840 ש"ח. התביעה האישית הלכאורית עומדת על 2,950 ש"ח. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

ביום 22 בספטמבר 2011, הוגשה הודעה ובקשה מוסכמת מטעם הצדדים, שנתקבלה על ידי בית המשפט, לפיה בשלב זה אין המשיבות נדרשות להשיב לבקשה לאישור היות ובא כוח התובעים הודיע לבא כוח הנתבעות כי התובעים שוקלים לעתור לתיקון הבקשה.

באור 5: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

7. ביום 24 ביולי, 2011, הוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז תביעה כנגד החברה וכנגד 9 חברות ביטוח נוספות וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהנתבעות מחייבות את מבוטחיהן בביטוח חובה, שלא כדין, ב"מרכיב העמסה" ו/או ב"מס אופנועים" בשיעור של 4.3% מעלות הביטוח שמטרתו סבסוד הפסדי "הפול". התביעה מסתמכת על קביעות מבקר המדינה כלפי משרד האוצר (הפיקוח על שוק ההון).

התביעה הוגשה בשם כל רוכשי ו/או מחזיקי פוליסת ביטוח רכב חובה, אשר התקשרו עם הנתבעות החל משנת 2004 ועד למועד הגשת התובענה, מהם נגבה, לטענת התובעים, תשלום בהעדר הוראת חוק מפורשת ואף לא בהחלטה מפורשת של גוף מוסמך, חיוב אשר נעשה שלא בידיעתם, וזאת במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה.

התביעה האישית היא על סך 142.8 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס לחברה על 76,028,000 ש"ח ובהתייחס לכל הנתבעות – על סך כולל של כ-901 מליון ש"ח.

על החברה להגיש תגובתה לבקשה עד ליום 12 בדצמבר 2011. דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 15 בינואר 2012.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

הסכום הנתבע אלפי ש"ח	כמות תביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות: צוין סכום המתייחס לחברה סך הכל
2,152,641	4	
2,152,641	4	

הטבלה אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

באור 5: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וערבויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים אחרים

1. ביום 7 במרס, 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בפתח תקווה כנגד החברה וכנגד נושאת משרה בה תביעה כספית על סך של כ-2.5 מליון ש"ח ודרישה לצו מניעה קבוע ומתן חשבונות, בטענה שרעיון לפיתוח אפליקציה למכשיר אייפון בתחום התביעות, שהוצג על ידי התובעים לאותה נושאת משרה, ואשר הם טוענים לזכויות יוצרים בו, יושם על ידי החברה לאחר מכן שלא באמצעותם ותוך הפרת דינים הקשורים בזכויותיהם הנטענות ברעיון, עשיית עושר וכיו"ב. ביום 26 במאי, 2011 הגישה החברה את תגובתה לתביעה זו במסגרתה דחתה מכל וכל את טענות התובעים. ביום 4 באוקטובר 2011 התקיים דיון קדם משפט ראשון בתיק, במסגרתו נקבע לוח זמנים להשלמת ההליכים המקדמיים בתיק ולהגשת תצהירי עדות ראשית. כמו כן הוחלט על העברת התיק לטיפולו של כבוד השופט גרוסקופף, בפניו מתנהלת תביעה דומה של התובעים כנגד הראל חברה לביטוח בע"מ. ביום 16 בנובמבר 2011 החליט ביהמ"ש לדון ולהכריע, כדבר ראשון, בבקשה לסילוק על הסף של התובענה שהגישה הראל חברה לביטוח והורה על הגשת תצהירי עדויות מתאימים מטעם הצדדים לקראת דיון בבקשה זו, שנקבע ליום 4 באפריל 2012.

להערכת החברה סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מסיכוייה להדחות.

2. בחודש מרס 2011 נתקבלה אצל החברה והחברה האם שומת ארנונה רטרואקטיבית מעיריית פתח תקווה במסגרתה נדרשו החברה והחברה האם להוסיף ולשלם ארנונה בסך של 4.4 מליון ש"ח בגין שנת 2008 לפי תעריף חברות ביטוח שאושר לעירייה, לטענתה, באוגוסט 2008. החברה והחברה האם הגישו עתירה מנהלית נגד עיריית פתח תקווה בגין שומה זו במסגרתה טענו, בין היתר, לאי חוקיות השומה. ביום 5 באוקטובר 2011 התקיים דיון מקדמי בתיק, במסגרתו הוצע לצדדים לאחד את הדיון בעתירה זו עם עתירות מנהליות נוספות אשר תלויות ועומדות כנגד עיריית פתח תקווה מטעמן של חברות ביטוח נוספות (איי.די.איי.ג'י חברה לביטוח בע"מ ומגדל חברה לביטוח בע"מ) וכן הוצע להכריע בעקרונותיהן בדרך של פשרה, כך שהחיובים ייקבעו לאחר מכן, בהתאם להסכמה בין הצדדים. בדיון נוסף, שהתקיים ביום 26 באוקטובר 2011, נקבע כי עד לדיון שיתקיים ביום 3 בינואר 2012, יודיעו חברות הביטוח הנוספות האם הן מוכנות לאיחוד התיקים ולהצעת בית המשפט כאמור. להערכת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי העתירה להתקבל ולכן לא בוצעה הפרשה בספרים.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 27 בינואר 2011 מימשה החברה את זכותה מכוח הסכם מיום 21 בספטמבר 2010 שנכרת בינה לבין חברת מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "חברת המימון"), שהינה חברת בת של חברה אחות של החברה, ורכשה תיקי הלוואות נוספים של חברת המימון בהיקף כולל של 30 מיליון ש"ח. הרכישה בוצעה ממקורותיה העצמיים של החברה והינה בהתאם למחירי שוק ובתנאי שוק של תיקי הלוואות של חברת המימון.
- ב. ביום 1 באפריל 2011 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-60 מיליון ש"ח אשר הוכרז בחודש מרס 2011. הון החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 לאחר חלוקת הדיבידנד, הינו בשיעור העומד על כ-108% מההון הנדרש לאותו תאריך. בשל תיקון פרשנותה של החברה לגבי דרישת ההון ליום 31 בדצמבר 2010, כאמור בביאור 4 (א) לעיל, קיבלה החברה את אישור המפקח על הביטוח לשיעור ההון הנדרש האמור לעיל.
- ג. ביום 27 במרס, 2011 נחתם הסכם בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס המאריך את תוקפו של ההסכם הקודם, משנת 2008, לשנים 2009 ו-2010. הדוחות הכספיים לשנים 2009 ו-2010 וכן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011 נערכו בהתאם לעקרונות הסכם 2008.
- ד. ביום 4 באוגוסט 2011 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת פמי פרימיום בע"מ, למכירת מלוא אחזקותיה בחברת הבת ד"ר פח וצבע בע"מ (74.9%) בתמורה לסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר מחציתו שולמה במועד השלמת העסקה והיתרה תשולם בחלוף שנה כשהיא צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית של 4%. ביום 22 בספטמבר 2011 הושלמה העסקה, לאחר שנתקיימו התנאים המתלים להשלמתה, לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. במסגרת ההסכם התחייבה החברה, בין היתר, להמשיך לרכוש במשך עד 5 שנים ממועד השלמת העסקה, שירותים מד"ר פח וצבע בע"מ, בכפוף לתנאים ומגבלות שונים המפורטים בהסכם. כתוצאה מהעסקה רשמה החברה רווח לפני מס של כ-10 מיליון ש"ח.
- ה. ביום 25 ביולי 2011 חתמו החברה והחברה האם על מזכר הבנות לא מחייב עם קרן השקעות גלובאלית בשם BATTERY VENTURES LTD (להלן: "באטרי") לפיו תרכוש באטרי מניות החברה שיהיו כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) בתמורה לסך של כ-160 מיליון ש"ח. השלמת העסקה כפופה לקיומם של תנאים מתלים ובכלל זה עריכת בדיקת נאותות, חתימה על הסכם מחייב וקבלת אישורים נדרשים על פי דין, לרבות אישור הפיקוח.
- ו. ביום 14 לאוגוסט 2011 פרסמה חברת מידרוג בע"מ דוח דירוג לניירות הערך של חברת הבת, איי.די.איי הנפקות (2010) בע"מ, לפיו נותר על כנו דירוג תעודות ההתחייבות מסדרה א' בדירוג A2 ודירוג תעודות ההתחייבות מסדרה ב' בדירוג A3. במסגרת דוח זה אישרה חברת מידרוג בע"מ דירוג A1 לחברה.

באור 7: - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 31 לאוגוסט 2011 חתמה החברה על הסכם נוסף עם חברת המימון כהגדרתה לעיל, במסגרתו רכשה תיק הלוואות נוסף של חברת המימון בהיקף כולל של כ-120 מיליון ש"ח. הרכישה בוצעה ממקורותיה העצמיים של החברה והינה בהתאם למחירי שוק ובתנאי שוק של תיקי הלוואות של חברת המימון. ההסכם בוצע בפועל ביום 27 באוקטובר 2011.

ב. בתחילת חודש נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

החברה מעריכה כי בעקבות תזכיר החוק, על בסיס יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר, 2011, ההשפעה על ההון, הרווח הנקי וכולל אינה מהותית.

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 מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

דוח ביניים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 בספטמבר	
	31 בדצמבר	2011
2010	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

נכסים

15,052	12,890	25,216	נכסים בלתי מוחשיים
120,918	123,889	128,730	הוצאות רכישה נדחות
27,755	26,613	31,075	רכוש קבוע
262,946	238,499	300,116	נכסי ביטוח משנה
5,245	4,635	-	השקעה בחברות מוחזקות
6,423	8,016	-	נכסי מסים שוטפים
55,773	63,293	61,675	חברות ביטוח
26,264	18,751	39,940	חייבים ויתרות חובה
-	-	8,219	מסים נדחים
180,684	176,777	194,351	פרמיות לגבייה
404,081	395,973	412,711	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
755,274	673,600	649,410	נכסי חוב סחירים
655,091	577,182	729,636	נכסי חוב שאינם סחירים
61,556	38,820	45,996	מניות
41,084	38,438	55,729	אחרות
1,513,005	1,328,040	1,480,771	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
15,735	10,908	15,437	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
187,509	188,303	221,637	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,821,390	2,596,587	2,919,878	סך הכל הנכסים
419,816	406,881	428,148	סך הכל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

דוח ביניים על המצב הכספי (המשך)

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

11,667	11,667	11,667	הון מניות
200,002	200,002	200,002	פרמיה על מניות
3,869	3,872	3,855	קרנות
133,062	115,145	99,119	יתרת רווח
<u>348,600</u>	<u>330,686</u>	<u>314,643</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

1,666,736	1,644,238	1,802,811	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
417,619	405,490	424,259	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה
218,512	94,246	223,377	כתבי התחייבויות נדחים
6,818	6,123	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
9,219	5,551	9,101	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
20,759	15,529	25,131	חברות ביטוח
-	-	12,331	התחייבויות בגין מסים שוטפים
<u>133,127</u>	<u>94,724</u>	<u>108,225</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>2,472,790</u>	<u>2,265,901</u>	<u>2,605,234</u>	סך הכל ההתחייבויות
<u>2,821,390</u>	<u>2,596,587</u>	<u>2,919,878</u>	סך הכל ההון וההתחייבויות

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,061,905	270,147	290,967	789,360	842,975	פרמיות שהורווחו ברוטו
60,931	15,731	17,329	45,599	50,278	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,000,974	254,416	273,638	743,761	792,697	פרמיות שהורווחו בשייר
128,465	50,673	(19,199)	98,692	7,829	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
5,887	1,360	1,578	4,173	4,774	והכנסות מימון
10,436	3,136	3,357	8,097	8,987	הכנסות מדמי ניהול
71	35	9,965	71	9,965	הכנסות מעמלות
					הכנסות אחרות
1,145,833	309,620	269,339	854,794	824,252	סך הכל הכנסות
809,473	213,653	182,498	597,158	600,605	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
70,826	11,404	592	42,386	51,721	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
738,647	202,249	181,906	554,772	548,884	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
174,895	39,723	49,332	123,142	137,381	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
108,476	30,514	28,571	82,780	83,561	הוצאות הנהלה וכלליות
8,908	2,730	3,720	6,193	14,109	הוצאות מימון
292,279	72,967	81,623	212,115	235,051	סך הכל הוצאות
2,109	522	324	1,500	992	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
117,016	34,926	6,134	89,407	41,309	רווח לפני מסים על ההכנסה
41,662	13,112	2,992	31,970	15,252	מסים על ההכנסה
75,354	21,814	3,142	57,437	26,057	רווח נקי וכולל

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
321,175	318,561	329,300	נכסי חוב סחירים
16,100	17,372	13,583	נכסי חוב שאינם סחירים
43,654	38,461	39,530	מניות
23,152	21,579	30,298	השקעות פיננסיות אחרות
404,081	395,973	412,711	סך הכל השקעות פיננסיות
15,735	10,908	15,437	מזומנים ושווי מזומנים
419,816	406,881	428,148	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2011			
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר	משוערכים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	אלפי ש"ח		
649,410	-	649,410	נכסי חוב סחירים (1)
720,751	720,751	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
45,996	-	45,996	מניות (3)
55,729	-	55,729	אחרות (4)
1,471,886	720,751	751,135	סך הכל

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2010			
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	משוערכים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
673,600	-	673,600	נכסי חוב סחירים (1)
577,182	577,182	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
38,820	-	38,820	מניות (3)
38,438	-	38,438	אחרות (4)
<u>1,328,040</u>	<u>577,182</u>	<u>750,858</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2010			
סך הכל	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	משוערכים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
755,274	-	755,274	נכסי חוב סחירים (1)
655,091	655,091	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
61,556	-	61,556	מניות (3)
41,084	-	41,084	אחרות (4)
<u>1,513,005</u>	<u>655,091</u>	<u>857,914</u>	סך הכל

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2011		
עלות מופחתת	הערך בספרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
249,288	252,206	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים:
398,362	385,331	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
12,707	11,873	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>660,357</u>	<u>649,410</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2010	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
284,768	289,417
357,742	366,602
17,672	17,581
660,182	673,600
	315

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
עלות מופחתת	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
358,984	362,028
365,442	375,600
17,651	17,646
742,077	755,274
	315

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר 2011	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
800,379	720,751
	2,197

נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
608,751	577,182
	4,687

נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
689,261	655,091
	3,531

נכסי חוב שאינם ניתנים להמרה

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)3. מניות

ליום 30 בספטמבר 2011	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
45,996	58,456

מניות סחירות

ליום 30 בספטמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
38,820	38,323

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר 2010	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
61,556	56,122

מניות סחירות

פירוט נכסים עבור נכסים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2011	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
36,152	32,529
26,323	23,200
<u>62,475</u>	<u>55,729</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2010	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
11,834	13,664
28,258	24,774
<u>40,092</u>	<u>38,438</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2010	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
13,883	16,562
27,923	24,522
<u>41,806</u>	<u>41,084</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

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

-----