

**אליהו חברה לבטוח בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
(בלתי מבוקרים)  
ליום 30 ביוני 2009**

1-1

דוח הדירקטוריון

הצהרות המנהלים (SOX)

2-1

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

**דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עניני המבטח  
לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009**

**תאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו**

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בתקופה ינואר עד יוני 2009. הדוח נערך בהתאם לתקנה 68 של תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון, הדוח התקופתי והדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2008. הנתונים דלהלן הינם על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות המפקח על הביטוח. התקנות כוללות הוראות בדבר ניהול עסקים של חברות ביטוח וביניהן תקנות ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברות ביטוח, תקנות ההשקעה, תקנות בדבר החזקת עתודות ביטוח ותביעות תלויות ודרכי חישובן, תקנות בדבר תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של הדוחות הכספיים השנתיים והביניים והוראות שהוצאו מכוח כל התקנות הנ"ל.

**תיאור המבטח**

- (1) אליהו חברה לבטוח בע"מ הינה חברה בשליטה מלאה של מר שלמה אליהו הן במישרין והן באמצעות חברת האחזקות שלמה אליהו אחזקות בע"מ.
- (2) החברה מחזיקה, בשליטה מלאה, באליהו נכסים בע"מ, חברה אשר הינה הבעלים של בית אליהו ברחוב אבן גבירול בתל-אביב ושל נכסים אחרים, אשר דוחותיה מאוחדים במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
- (3) החברה עוסקת בכל ענפי הביטוח העיקריים, בביטוח חיים וביטוח כללי.
- (4) פרמיות שהורווחו לפני ביטוח משנה בענף ביטוח חיים היוו כ- 24.9% מסך הפרמיות שהורווחו בחברה ואילו בביטוח כללי היוו כ- 75.1% מתוך סך הפרמיות שהורווחו.
- (5) הרכב הפרמיות שהורווחו לפני ביטוח משנה בששת החודשים הראשונים של השנים המפורטות להלן היה (מיליוני ש"ח):

ינואר-יוני 2008	ינואר-יוני 2009	
123	127	(א) ביטוח חיים
159	149	(ב) ביטוח כללי
189	177	רכב רכוש
60	58	רכב חובה
408	384	ענפים אחרים
531	511	סה"כ ביטוח כללי
		סה"כ

(5) אין לחברה תלות במקורות שווק בעלי השפעה מהותית על המחזור.

(6) בהסכמים עם מבטחי משנה לא חל שינוי מהותי לעומת שנים קודמות, ואין מבטח משנה יחיד המחזיק בחלק מהותי של העסקים.

## מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

1. באוגוסט 2009 פורסם חוזר בעניין "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי". מטרת החוזר היא קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים בגופים מוסדיים ולתהליכי הבקרה עליהם. החוזר קובע כללים מפורטים לחישוב שווי נכסים סחירים, כאשר על פי החוזר לצורך הגדרת ני"ע סחיר יש לעמוד בתנאי של היקף מסחר מינימלי בנייר הערך. כמו כן מפרט החוזר כללים לחישוב שווי נכסים לא סחירים, תוך פירוט לכל אחד מסוגי הנכסים הלא סחירים. החוזר קובע כי גוף מוסדי ירכוש נכס חוב שאינו רשום למסחר אשר היקף ההנפקה שלו עולה על 100 מליון ש"ח או מספר נכסי חוב של אותו מנפיק אשר אינם רשומים בזירת מסחר וסכומם עולה על 100 מליון ש"ח, רק במידה שמונה לנכס החוב או למספר נכסי החוב, לפי העניין, עושה שוק.
- על פי החוזר על ועדת השקעות של גוף מוסדי לוודא קיומו של מערך בקרה שוטף ומערך ביקורת על אופן חישוב שווי הנכסים ועל עדכניות הערכותם.
2. באוגוסט 2009 פורסם חוזר בעניין מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי. מטרת החוזר להבטיח קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם, תוך הגדרת פעילויות חובה ותחומי אחריות והפרדה מבנית שעניינה מניעת ניגודי עניינים. החוזר קובע את המבנה הארגוני והכפיפות של יחידות המערך העורפי והבקרה בגופים המוסדיים ומפרט את תפקידיהם השונים.
3. ביולי 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו. החוזר קובע כי על גוף מוסדי להצהיר אחת לשנה, באמצעות אתר האינטרנט שלו, עד 30 ימים מהמועד בו נקבעה על ידו מדיניות ההשקעה ולא יאוחר מיום 31 בינואר בכל שנה, על מדיניות ההשקעות הצפויה שלו לכל מסלול בניהולו, לשנה הקלנדארית הקרובה. מדיניות ההשקעה תתייחס למסלולי השקעה מתמחים ושאינם מתמחים, תתייחס לאפיקי ההשקעה המפורטים בחוזר, ותקבע שיעורי חשיפה לאפיקים כאמור, וכן יקבעו מדדי ייחוס רלבנטיים לכל אפיק ויקבעו גם טווחי סטייה בהתאם למגבלות כמפורט בחוזר. החוזר קובע כי במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות, או נוצרה סטייה באחד או יותר מאפיקי ההשקעה החוצה את גבולות שיעור החשיפה הצפוי, יפורסם דיווח תוך 30 ימי עסקים מיום השינוי ודיווח לעמיתים בדוח הרבעוני העוקב תוך התייחסות למהות השינוי והסיבות לכך.
4. ביולי 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. מטרת החוזר היא קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים ושל נושאי משרה ועובדים המועסקים במערך ההשקעות של הגוף המוסדי. מטרת החוזר לקבוע כי מדיניות התגמול תגובש באופן שיצור תמריץ לנטילה מושכלת של סיכונים בגוף המוסדי.
5. ביולי 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בעניין כללי פרסום תשואה לגופים מוסדיים. מטרת טיוטת החוזר לקבוע כללים לפרסום תשואה על ידי גופים מוסדיים, וכן לספק מידע מדויק אודות התשואות שהשיגו הגופים המוסדיים וההשוואות ביניהם. הטיוטה כוללת מספר שינויים לעומת החוזר הקודם בענין פרסום תשואה על ידי גופים מוסדיים. עיקר השינויים הינם: (א) פרסום תשואה שנתית בלבד (ב) בכל פרסום תשואה של מסלול השקעה, הגוף המוסדי חייב לפרסם תשואה שנתית ממוצעת של אותו מסלול השקעה לשלוש ולחמש השנים האחרונות. (ג) בכל פרסום תשואה של מסלול השקעה, הגוף המוסדי חייב לפרסם מדד סיכון של אותו מסלול השקעה לתקופה של 5 שנים. (ד) החלת החוזר על סוכן ביטוח פנסיוני.
6. ביוני 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים אשר על פיו נדחה בשנה היישום לראשונה של ההוראות בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (SOX 404). בכל האמור לדוחות הכספיים המפורסמים לציבור הרחב, נדחה היישום לראשונה מיום 31 בדצמבר 2009 ליום 31 בדצמבר 2010. בכל האמור לדיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ודוח לעמית ו/או למבוטח (להלן "דיווחים נילווים"), נדחה היישום לראשונה מיום 31 בדצמבר 2010 ליום 31 בדצמבר 2011. כמו כן, נקבעו בחוזר אבני דרך לתקופת הביניים בקשר להשלמת תיעוד תהליכי העבודה והבקרה, אימות התיעוד וקבלת אישור רואי החשבון בקשר לביצוע פעילות זו, ובקשר להשלמת תיחום העבודה בנושא הדיווחים הנילוים.
7. ביוני 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בעניין הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות הציבור. החוזר קובע אופן התנהלותם של חברות הביטוח, חברות מנהלות, סוכנויות ביטוח, סוכני ביטוח, יועצים פנסיוניים, סוכני שיווק פנסיוניים והתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול") בטיפולם בפניות ציבור שהממונה או סגנו מברר לפי סמכותו החוקית. החוזר מפרט הוראות לענין אופן התשובה לפניות, המועדים להמצאתה ועוד. בין היתר קובע החוזר כי יש להשיב לפניה באופן מפורט ומנומק ולצרף את המסמכים אשר נוגעים לבירור הפניה, וכי אין רשות במועד מאוחר יותר, להעלות טענות ו/או להמציא מידע ומסמכים שלא נכללו בתשובה. תחילתו של החוזר בספטמבר 2009.

**מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)**

8. ביוני 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט-2009.

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

- (1) תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- (2) סיכונים תפעוליים.
- (3) סיכונים אשראי כשיעור מהנכסים לפי מידת הסיכון שנקבעה לנכסים השונים.
- (4) סיכונים קטסטרופה בעסקי ביטוח כללי.
- (5) דרישות הון בגין ערבויות.
- (6) דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

במסגרת הטיוטה ניתנה הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכת מידע.

דרישות ההון צפויות להגדיל באופן משמעותי את ההון העצמי המינימלי הנדרש, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

בהתאם לטיוטת התקנות, מבטח שההון העצמי הנדרש ממנו ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי הטיוטה (להלן - ההפרש) יהיה חייב להגדילו לסכום הנדרש בשיעורים הבאים: לפחות 30% מההפרש עד יום 31 בדצמבר 2009; לפחות 30% נוספים מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר 2010 היתרה עד 40% מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר 2011.

9. ביוני 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בענין ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים. מטרת החוזר להבטיח את ניהולן התקין של המערכות הטכנולוגיות התומכות בליבה העסקית והתפעולית של הגופים המוסדיים ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין. טיוטת החוזר כוללת הוראות הנוגעות לאחריותם של הארגונים השונים בגוף המוסדי בקביעת מדיניות ואסטרטגיה בתחום טכנולוגיות המידע; בביצוע בקרה ופיקוח שוטפים בניהול של תחום טכנולוגיות המידע; בקיומם של מנגנוני פיקוח ובקרה בתחום טכנולוגיות המידע; בקביעת עקרונות ונהלי עבודה בביצוע רכש ופרויקטים מהותיים בתחום טכנולוגיות המידע; בקביעת עקרונות ונהלי עבודה בקשר עם תהליכים המבוצעים במיקור חוץ (Outsourcing) בתחום טכנולוגיות המידע; ובקיומם של מערכת הולמת לניהול שינויים במערכות המידע בגוף מוסדי, במטרה להבטיח כי השינויים האמורים מתועדים ונתונים לפיקוח ובקרה באופן שוטף.

בנוסף, כוללת הטיוטה הוראות הנוגעות לעמידה בדרישות ציות ולניהול סיכונים בתחום טכנולוגיות המידע.

10. במאי 2009 פורסם חוזר ביטוח בענין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח. בחוזר נקבע, כי חברת הביטוח תפרסם אחת לרבעון את יתרות הנכסים הרבעוניים שלה בציון תרומתו של כל אפיק השקעה להכנסות מהשקעות בגין התחייבויות אלו, בחלוקה לפי ביטוח חיים לא משתתף וביטוח כללי, הון, עודפי הון והתחייבויות אחרות יחד. בחוזר פורטו אפיקי ההשקעה השונים על פיהם יש לבצע את הדיווח כאמור.

11. בחודש אפריל 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב. החוזר מגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו, לצורך הערכה ובחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראיים לביצוע פעולות אלה.

12. בחודש אפריל 2009 פורסמה טיוטה שנייה של חוזר גופים מוסדיים בדבר איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות. מטרת הטיוטה לקבוע חובת איסוף ושמירה של נתונים סטטיסטיים ביחס לתביעות של גוף מוסדי והצגתן באתר האינטרנט של הגוף המוסדי, בכל שנה קלנדרית ביחס לשנה שחלפה, וזאת ביחס לתביעות שהוגשו בארבע השנים האחרונות. מטרת איסוף המידע הסטטיסטי ופרסומו הינו, בין היתר, הגברת הפיקוח והאכיפה של הוראות רגולטריות בעניין יישוב התביעות וכן מתן כלי נוסף למבוטחים ולעמיתים הפוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עמו יתקשרו.

13. בחודש מרס 2009 שלח המפקח מכתב המורה למנהלי חברות הביטוח, מנהלי החברות המנהלות של קרנות פנסיה ומנהלי החברות המנהלות של קופות הגמל, כי עד ליום 31 בדצמבר 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלקנה דיבידנד אלא באישור המוקדם של המפקח. כן ציין המפקח, כי ככלל, לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

14. בחודש מרס 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים - "הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי". מטרת החוזר, קביעת כללים להבטחת הפעילות התקינה של רואה החשבון המבקר של גוף מוסדי, ובכלל זה, חובותיו ודרכי עבודתו, וכן חובותיו של הגוף המוסדי בקשר עם הביקורת החיצונית. החוזר קובע הוראות לעניין מינוי והבטחת כשירות ומומחיות של רואה החשבון המבקר, לרבות חובת רוטציה של השותפים האחראים על הביקורת ועל סקירת הביקורת. כן מחייב החוזר את הגוף המוסדי לשתף פעולה עם רואה החשבון המבקר וקובע נסיבות בהן על הגוף המוסדי לדווח לממונה וכן קובע חובת דיווח של רואה החשבון המבקר לגופים של הגוף המוסדי ולא לממונה בנסיבות המפורטות בחוזר. כן קובע החוזר הוראות בדבר ביקורת רואה החשבון על נאותות סעיפי ההתחייבויות הביטוחיות בדוח הכספי, ניהול רישומים ושמירת מסמכים על ידו.

## מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

15. בחודש מרס 2009 פורסם חוזר ביטוח - "תיקונים והבהרות לחוזרי ביטוח בדבר תפקידי מנהל סיכונים והיערכות ל-Solvency II". החוזר קובע כי תוצאת החישוב של סקר הדרישות הכמותיות לפי QIS4 יוגשו למפקח עד יום 30 בספטמבר 2009 בהתבסס על נתוני הדוח השנתי לשנת 2008.
16. בחודש מרס 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים. מטרת החוזר להחיל על הגופים המוסדיים, בין אם הם מאוגדים כחברה פרטית ובין אם כחברה ציבורית, את הכללים שנקבעו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס - 2000, לעניין הגמול שיש לשלם לדירקטור חיצוני. כן נקבע, כי על אף האמור בתקנות הגמול, רשאי הגוף המוסדי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת מובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח גמול גבוה יותר מהמשתלם לדירקטור שאינו בעל מומחיות כאמור, וכן נקבעו הוראות מקלות לגופים מוסדיים בעלי היקף פעילות נמוך וחברה מנהלת של קופת גמל ענפית.

## ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

1. באוגוסט 2009 פורסם חוזר בעניין מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רשיון. מטרת החוזר להסדיר את תהליכי העברת המידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון, לצורך ביצוע ייעוץ או שיווק פנסיוני ולצורך ייעוץ פנסיוני מתמשך. החוזר נקבע כללים הנוגעים לדרך העברת המידע מגוף מוסדי לבעל רישיון, בין היתר, נקבע כי מתן המידע יעשה רק לאחר קבלת יפויי כוח מאת הלקוח וכי המידע יכלול לפחות את הפרטים המופיעים בחוזר. העברת המידע מהגוף המוסדי לבעל הרשיון תעשה בתוך 3 ימי עסקים ממועד מסירת הבקשה לקבלת המידע ובנוסף, כל עוד קיים הסכם יעוץ פנסיוני יפויי כח בתוקף, יועבר המידע באופן שוטף מדי רבעון.
2. ביולי 2009 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "חוק ההתייעלות"), להלן עיקרי התיקונים הרלבנטיים לתחום חיסכון ארוך הטווח:
- בהתאם לחוק ההתייעלות, תוקן סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, כך שחברה מנהלת של קופת גמל לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מסוגי קופות הגמל המפורטים להלן: קרן ותיקה, קרן חדשה כללית, קרן חדשה מקיפה, קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית לדמי מחלה, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל מרכזית לפיצויים, סוג אחר של קופת גמל שקבע השר. האמור לעיל לא יחול על קופת גמל בניהול אישי, קופ"ג המבטיחה תשואה קבועה או מזערית לעמיתה, קופת גמל מרכזית לקצבה וקופ"ג שההצטרפות אליה מוגבלת על פי תקנונה לציבור מסוים בלבד. תחולת התיקון יחול החל מ-1.1.2011.
  - בהתאם לחוק ההתייעלות, תוקנה פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) כך שהחל מ-1.7.09 בוטל מס רווח הון בשל הפקדות לקופ"ג הוניות שבוצעו במהלך השנים 2003 עד 2007.
3. ביולי 2009 פורסם תיקון לחוזר גמל בעניין חתימת מעסיק על מסמך ההצטרפות לקופת גמל המבטל את ההוראה המחייבת את הקופה לוודא כי על מסמך ההצטרפות של עמית-שכיר תופיע חתימתו של המעסיק וזאת לאור סעיף 20(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, המאפשר לכל עובד לבחור את קופת הגמל שבה הוא רשאי לחסוך ובמטרה להשיג חופש לעובד ולנתק את התלות של העובד בהחלטת המעביד לגבי קופת הגמל.
4. ביולי 2009 נשלח מכתב מאת אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון לידי מנהלי הגופים המוסדיים, נשיא לשכת סוכני הביטוח ומנהלי הבנקים. בהתאם למכתב, ובמטרה לייעל את תהליכי העבודה הקשורים בהעברת מידע וכספים בין הגורמים הרלבנטיים בשוק החיסכון הפנסיוני, בדעת האגף לקדם הקמה של מסלוקה בתחום החיסכון הפנסיוני. המסלוקה שתוקם תתן שירותים בתשלום, לכל הגופים המוסדיים והמפיצים בשוק. תפקידיה העיקריים של המסלוקה יהיו העברת מידע בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני בישראל, העברת מידע בין המעסיקים ובין המפיצים והגופים המוסדיים וסליקת כספי החיסכון הפנסיוני. הגורמים אשר מעוניינים לקחת חלק בהקמת המסלוקה ולהיות בעליה הוזמנו לחתום על מזכר הבנות בנוסח שצורף למכתב.
5. ביולי 2009 הועברה לוועדת הכספים טיוטה מעודכנת של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009, המסדירה את העקרונות להפעלת קופות גמל אישיות בישראל. המתכונת המוצעת מתבססת על העקרונות הבאים: האישור להפעלת קופת גמל אישית יינתן לחברה המנהלת של קופת הגמל או לחברת הביטוח, יבוטלו מרבית מגבלות ההשקעה שחלות על קופות גמל רגילות, לחוסך יינתן שיקול דעת מלא ביחס לאופן שבו יושקעו כספיו, והוא יוכל לנהל בעצמו את תיק השקעותיו או לבחור מנהל תיקים שיפעל בכפוף למדיניות שתקבע על ידי החוסך. האחראיות לקיום הוראות חוק קופות גמל, תקנות והוראות שנקבעו מכוחו תוטל על הגוף המוסדי ודמי הניהול יגבו מנכסי קופת הגמל ויוגבלו לשיעור שלא יעלה על 2% לשנה. ניתן יהיה לנהל בקופת גמל בניהול אישי כספי קרן השתלמות, כספים "נזילים" של עמית עצמאי או כספים "נזילים" של שכיר במעמד עצמאי. לא ניתן יהיה לנהל קופת גמל בניהול אישי, בקופת גמל משלמת לקצבה. בהתאם לטיוטה לא תשולם עמלת הפצה ליועץ פנסיוני או ליועץ השקעות בעד קופת גמל בניהול אישי.

## ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

6. ביולי 2009 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשס"ט-2009 וכן טיוטת חוזר גופים מוסדיים בדבר התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית. מטרת הטיוטות לשנות את המצב הנוהג, לפיו מרבית הכספים מנוהלים על ידי הגופים המוסדיים במסלולים כלליים, ללא התחשבות במאפייניו האישיים של החוסך, ותחת זאת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים, לאורך כל תקופת החיסכון.

בהתאם לטיוטת התקנות, על גוף מוסדי להקים מסלולי השקעה לניהול כספי עמיתים, אשר יהוו מסלולי ברירת מחדל של עמיתים בעת הצטרפות לקופת הגמל. על הגופים המוסדיים להקים 2-4 מסלולי ברירת מחדל לעמיתים שטרם מלאו להם 55 שנים, מסלול אחד לעמיתים בגיל 55-60 שנים ומסלול השקעה אחד לעמיתים בני 60 ומעלה שלא החלו לקבל קצבה. בהתאם לטיוטת החוזר, רשאית הקופה להקים בנוסף, גם מסלולים מתמחים, שבהם קיימת התחייבות לחשיפה בשיעור שלא יפחת מ-50% משווי נכסי המסלול, או לאי חשיפה, לאפיק או ענף השקעה מסוים. בנוסף למסלולים האמורים, נקבע בטיטת התקנות כי גוף מוסדי המנהל קופת גמל משלמת לקצבה או קרן ותיקה ינהל חשבון אחד למקבלי הקצבות ויקים מסלול השקעה אחד לאותם נכסים.

בהתאם לטיוטת החוזר דירקטוריון הגוף המוסדי יקבע עד ליום 1.2.2010 וידון אחת לשנתיים לפחות, במודל לסיווג העמיתים בקופות הגמל שבניהולו בהתאם למאפיינים רלוונטיים שיקבע, ובכלל זה גילו של העמית, שלפיו ישוּך העמית לאחד ממסלולי ברירת המחדל בקופה. על הגוף המוסדי מוטלת חובה מתמשכת לבדוק את התאמת מסלול ברירת המחדל לחוסך, ולהעביר את העמית באופן יזום ו/או ליתן הודעה לעמית על קיום אפשרות לעבור למסלול המתאים למאפייניו. טיוטת החוזר מטילה על הגוף המוסדי חובה למתן הודעות אף לעמיתים שאינם נמצאים במסלול ברירת המחדל. בנוסף קובעת טיוטת החוזר מועדים לקביעת מדיניות השקעות ומתווה להתאמת תמהיל ההשקעות על ידי וועדת ההשקעות.

באוגוסט 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בעניין כללים לאישור מסלולי השקעה במוצרי חיסכון פנסיוני. מטרת הטיוטה להסדיר את הכללים לאישור מסלולי ההשקעה במוצרי החיסכון הפנסיוני ואת הכללים לקביעת שמותייהם וזאת במטרה לשפר את איכות ניהול ההשקעות במסלולי ההשקעה, לצמצם את הבעיות התפעוליות של הגופים המוסדיים, להגביר את השקיפות ולסייע לפרט לקבל החלטה מושכלת בדבר המוצר הפנסיוני או המסלול שנבחר על ידו. בהתאם לטיוטה, במסלול ברירת מחדל יופיע טווח הגילאים אליו מיועד המסלול. כמו כן, גוף מוסדי לא ינהל מסלולי השקעה מתמחים, אלא אם כן הם בעלי מובהקות השקעה שונה זה מזה. טיוטת החוזר תיכנס לתוקף עם פרסומה ואולם גוף מוסדי אשר מנהל מוצר חיסכון שאושר לראשונה לפני מועד תחילתו של החוזר, יתאים את מסלולי ההשקעה להוראות החוזר עד ליום 1.1.2011.

7. ביולי 2009 פורסם עידכון לחוזר סוכנים ויועצים בדבר הוראות לעניין תוכנו של מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח מחדש בפברואר 2009, הדוחה את מועד תחולת החוזר לינואר 2010.

8. במאי 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא מנגנון גביית דמי ניהול, הקובעת כי על גוף מוסדי לגבות דמי ניהול, בתשלומים רצופים בסוף כל חודש או בסוף כל יום עסקים, בהתאם לשיעור דמי הניהול העדכני שסוכם עם העמית או המבוטח ואוסרת על הגוף המוסדי להשתמש במנגנון המבוסס על החזר דמי ניהול בתום תקופה העולה על חודש. מטרת הטיוטה למנוע קיום מנגנוני גביית דמי ניהול המבוססים על החזר דמי ניהול בתום תקופה מסוימת אשר אינם משקפים נכונה את דמי הניהול שסוכמו עם העמית או המבוטח ומותנים לעיתים בהשארות העמית או המבוטח בקופה עד לתום אותה תקופה. טיוטת החוזר, אם תתקבל, עתידה לחול על הגופים המוסדיים החל מאוקטובר 2009.

9. במאי 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר המרחיבה את היקף חובת הדיווח השנתי והדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים. טיוטת החוזר מרחיבה, בין היתר, את הפירוט הניתן לחוסכים במסגרת הדיווח השנתי לגבי דמי הניהול הנגבים על ידי הגוף המוסדי, לרבות שיעור ההנחה בדמי הניהול והתנאים לביטולה ולגבי הטבות בתנאי או בעלות הכיסוי הביטוחי והתנאים לביטולם, וכן מרחיבה את היקף המידע הניתן לחוסכים בדיווח הרבעוני ובשירות אחזור המידע באינטרנט, ובין היתר ביחס לדמי הניהול הנגבים ושיעור התשואה, וזאת על מנת לאפשר להם לבחון את תנאי החיסכון הפנסיוני שלהם באופן מקיף יותר ולשפר את יכולת המיקוח מול הגופים המוסדיים.

חובת משלוח הדיווח רבעוני לא תחול לגבי עמיתים/מבוטחים שלא הפקידו כספים במהלך הרבעון הרלוונטי, ובלבד שיתרת החיסכון המצטבר שלהם נמוכה מ-50,000 ש"ח. טיוטת החוזר אם תתקבל תחול על הגופים המוסדיים החל בדיווח לרבעון הראשון של שנת 2010.

10. בחודש מאי 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר העברת זכויות עמיתים שלא במזומן. החוזר קובע כי העברת זכויות עמיתים בין קופות גמל יכול שתיעשה שלא במזומן רק אם סך הסכומים המועברים באותו יום עסקים עולים על 5 מיליון ש"ח או מעל 1% מסך נכסי הקופה המעבירה או המסלול המועבר לפי הנמוך. עוד נקבע כי על ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי לקבוע נוהל עבודה מפורט לדרך ולתנאים שבהם תבוצע העברת זכויות עמיתים שלא במזומן וכי לפני כל העברה יגיש מנהל ההשקעות לוועדת ההשקעות הצעה מפורטת בכתב בדבר הכוונה לבצעה. כן נקבעה חובת פרסום לעקרונות הנוהל שנקבע על ידי ועדת ההשקעות וחובת פרסום אחת לרבעון על סכומי ההעברות שבוצעו בהתאם לנוהל.

11. בחודש מרס 2009 פורסם חוזר ביטוח בדבר פירוט תגמולי ביטוח בתוכנית לביטוח בריאות. בחוזר מפורטות הוראות לעניין המידע שעל המבטחים למסור למבוטחים בנוגע לסכום תגמולי הביטוח לפי תנאי התוכנית.

**ביטוח כללי**

1. באוגוסט 2009 פורסמה טיוטת חוזר ביטוח בדבר עידכון תעריפי הביטוח השירוי החל מיום 1 בנובמבר 2009. ככלל הטיטה מעלה את תעריפי הביטוח השירוי ומעלה את תקרת תעריפי ביטוח החובה.
  2. ביולי 2009 פרסמה ISO המלצה לחברות הביטוח להחיל מדצמבר 2009 תעריף ביטוח חובה הגבוה בכ - 8% מהתעריף המומלץ הקיים. המלצת ISO אינה המלצה מחייבת. ההמלצה נובעת, בין היתר, מעידכון ISO להערכה להשלכות הלכת "השנים האבודות", שינויים בהערכת גורמי תביעות אחרים וירידת שיעור הריבית המשמש את ה - ISO להיוון.
  3. במסגרת חוק ההתייעלות נכלל תיקון רלבנטי לתחום הביטוח הכללי, בנוגע לאחריות לכיסוי הוצאות טיפול רפואי לנפגעי תאונות דרכים תושבי ישראל הזכאים לשירותים בהתאם לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 (להלן: "חוק ביטוח בריאות ממלכתי"). בהתאם למצב שהיה נהוג ערב התיקון, חברות הביטוח נדרשו לשלם לקופות החולים ולבתי החולים, בגין הטיפולים הרפואיים שנתנו לנפגעי תאונות דרכים. בהתאם לתיקון, הועברה האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות בחוק ביטוח בריאות ממלכתי, מחברות הביטוח לקופות החולים תמורת תשלום בשיעור מסוים מפרמית ביטוח חובה שגובות חברות הביטוח, ששיעורו יקבע ע"י שר האוצר. התשלום האמור יועבר על ידי חברות הביטוח ל"קרנית" אשר תעבירו למוסד לביטוח לאומי אשר יעבירו לקופות החולים. חברות הביטוח תמשכנה להיות אחראיות לגבי יתר השרותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה ובצו התרופות.
- התיקון מתייחס לטיפולים שינתנו החל מיום 1 בינואר 2010.
- תשלומי המבטח בהתאם לאמור לעיל ייגזרו מדמי הביטוח שגובה המבטח בעד פוליסות ביטוח בענף ביטוח רכב מנועי שנכרתו ביום 1 בינואר 2010 ואילך.
- מתחולת התיקון הוחרגו באופן מפורש: (1) תושבים בתקופת המתנה לפי סעיף 58 לחוק ביטוח בריאות ממלכתי (שמהלכה הם אינם זכאים לקבל שירותים על פי חוק ביטוח בריאות ממלכתי); (2) חיילים שבחוק ביטוח בריאות ממלכתי אינו חל עליהם לפי סעיף 55 לחוק ביטוח בריאות ממלכתי; ו - (3) מי שזכאי לגמלה לפי פרק ב' לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה - 1995 נפגעי תאונות עבודה), אשר אין בתיקון כדי לגרוע מהכיסוי לו הם זכאים.
- שר האוצר יקבע את "עלות אספקת השירותים" ויפרסמה ברשומות עד ליום 1 באוקטובר 2009 וכן את השיעור מדמי הביטוח, שיידרשו המבטחות להעביר לקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים לצורך מימון עלות אספקת השירותים.
- תחילתן של הוראות התיקון, רובן ככולן, ביום 1 בינואר 2010.

4. ביוני 2009 פורסמה טיוטה שניה של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו - 1986 המתקנות את הפוליסה התקנית הנהוגה בענף ביטוח רכב מנועי רכוש (עצמי וצד שלישי). במסגרת הטיטה הוצע לקבוע בתקנות המעודכנות, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים: שינוי המנגנון לחישוב החזר פרמיה למבוטח כאשר הוא מבטל את הפוליסה, השתתפות עצמית מוגדלת כאשר בתאונת דרכים הנהג היה נתון תחת השפעת אלכוהול, רכב שגילו עד שנתיים יתוקן בחלפים חדשים, רכב שיש לגביו אחריות יצרן או יבואן יתוקן בהתאם לקבוע באחריות, איסור על גביית השתתפות עצמית לנזק של ירידת ערך, איסור על גביית השתתפות עצמית כפולה במקרה של נזק עצמי ונזק לצד שלישי, הסדרת השבתת הרכב כאשר במהלך תקופת ההשבתה לא ינהג המבוטח ברכב ולא יחול כיסוי בגין נזק תאונתי, נוסחת דמי כינון אחידה שיש לציינה במפרט לפוליסה.

**הליכים משפטיים**

לעניין התפתחויות במצב התביעות הייצוגיות והתביעות התלויות העומדות כנגד החברה (שאינן במהלך העסקים) ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

**מצב כספי**

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים:

(1) נתונים מתוך המאזנים המאוחדים:

**מיליוני ש"ח**

31 בדצמבר 2008	% השינוי	30 ביוני 2008	30 ביוני 2009	
748	16.5	787	917	נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
2,432	(7.2)	2,854	2,649	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
804	(2.8)	904	879	נכסים אחרים
3,984	(2.2)	4,545	4,445	סך כל הנכסים
747	(4.1)	1,079	1,035	סך כל ההון <u>התחייבויות</u>
2,351	(4.4)	2,478	2,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
696	14.2	741	846	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
190	(21.1)	247	195	התחייבויות אחרות
3,984	(2.2)	4,545	4,445	סך כל ההון וההתחייבויות

(2) נתונים מדוחות רווח והפסד מאוחדים:

**מיליוני ש"ח**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	% השינוי	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2008	2009	
1,035	(3.8)	531	511	פרמיות שהורווחו ברוטו
934	(3.3)	484	468	פרמיות שהורווחו בשייר
(89)	312.7	63	260	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5	-	3	3	הכנסות מדמי ניהול
21	-	7	7	הכנסות מעמלות
550	28.3	353	453	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
197	(1.1)	88	87	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
57	-	30	30	הוצאות הנה"כ
-	#	-	1	הוצאות מימון למבטחי משנה
67	94.2	86	167	רווח לפני מסים על הכנסה
13	500.0	8	48	מיסים על הכנסה
54	52.6	78	119	רווח לתקופה

(3) ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2009 הסתכם בכ- 1,035 מיליוני ש"ח לעומת כ- 747 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. הגידול בהון נבע מרווח נקי בסך של כ- 119 מיליוני ש"ח, ומגידול בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 169 מיליוני ש"ח.

תוצאות הפעילות

אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	% השינוי	2008	2009	
(12,298)	#	(1,794)	28,888	רווח מתחומי פעילות לפני מס:
45,790	243.2	29,329	100,648	רווח (הפסד) מחסכון ארוך טווח
7,709	74.4	6,210	10,829	רווח מביטוח כללי - רכב חובה
				רווח מביטוח כללי - רכב רכוש
41,201	315.9	33,745	140,365	<b>סה"כ רווח לפני מס מתחומי הפעילות העיקריים</b>
7,394	36.5	6,264	8,549	רווח מענפי ביטוח כללי אחרים שלא נכללו בתחומי הפעילות העיקריים
48,595	272.2	40,009	148,914	<b>סה"כ רווח מעסקי ביטוח</b>
33,964	(49.7)	53,636	26,973	הכנסות מהשקעות שלא נוקפו לעסקי ביטוח
(15,751)	10.4	(7,890)	(8,712)	הוצאות הנה"כ שלא נכללו בעסקי ביטוח
66,808	94.9	85,755	167,175	<b>רווח לפני מיסים</b>
(13,093)	498.4	(7,983)	(47,769)	מיסים על ההכנסה
53,715	53.5	77,772	119,406	<b>רווח לאחר מיסים</b>

דוח רווח והפסד

התוצאות העסקיות מראות על רווח של כ- 119 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 לעומת רווח של כ- 78 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ורווח של כ- 54 מליון ש"ח בשנת 2008.

ההכנסות מהשקעות שלא נכללו בתחומי הפעילות הסתכמו בסך של כ- 27 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2009, לעומת סך של כ- 54 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2008, וכ- 34 מליון ש"ח בשנת 2008.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בכללותה בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו בכ- 30 מליון ש"ח, בדומה לששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ולעומת סך של כ- 57 מליון ש"ח בשנת 2008. בעסקי ביטוח כללי שעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכם ב- 3.2% בששת החודשים הראשונים של השנה לעומת 3.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות הפעילות (המשך)****תוצאות הפעילות במגזר ביטוח חיים**

הרווח במגזר ביטוח חיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיע לכ- 29 מליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת הפסד של כ- 12 מליון ש"ח בכל שנת 2008.

הפרמיות שהורווחו בששת החודשים הראשונים של השנה הגיעו לסך של כ- 127 מליון ש"ח ברוטו ולסך של כ- 115 מליון ש"ח בשייר לעומת סך של כ- 123 מליון ש"ח ברוטו וכ- 111 מליון ש"ח בשייר בששת החודשים הראשונים של שנת 2008.

רווחים מהשקעות הסתכמו בכ- 149 מליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 13 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התשואה הנומינלית בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י') הסתכמה בתקופת הדוח ב- 18.73% לפני דמי ניהול וב- 18.37% אחרי דמי ניהול, ובקרן יא' (פוליסות שהוצאו החל משנת 2004) התשואה הנומינלית הסתכמה ב- 17.07% לפני דמי ניהול וב- 16.33% אחרי דמי ניהול.

בתקופת הדוח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד, לא נגבו דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח, בפוליסות המשתתפות ברווחים שנמכרו בשנים 1991-2003 (קרן י'), רשאי מבטח לגבות דמי ניהול קבועים בתוספת סכום שנגזר כשיעור מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות, לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים ("התוספת"). התוספת מחושבת מדי שנה על בסיס שנתי בערכים חיוביים או שליליים. המבטח יגבה רק תוספת חיובית, ואולם בחישוב כל תוספת חיובית תנוכה תוספת שלילית שנצברה בתקופות קודמות. אי גביית התוספת כאמור, משפיעה על רווחיותה של החברה. במהלך החציון הראשון של שנת 2009, לאור העליות בשוקי ההון, נרשמו תשואות גבוהות בפוליסות המשתתפות ברווחים. כתוצאה מכך, נכון ליום הדוח, הסתכם סכום התוספת השלילית (אובדן ההכנסה הפוטנציאלי), שינוכה בעתיד מכל תוספת חיובית, אם וככל שתיווצר, בסך של כ- 5 מליון ש"ח, בהשוואה לכ- 18 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. נכון לסוף חודש יולי 2009, הסתכם סכום זה בכ- 3 מליון ש"ח.

**תוצאות הפעילות בעסקי ביטוח כללי**

הרווח בעסקי ביטוח כללי בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיע לכ- 120 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 42 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח של כ- 61 מליון ש"ח בכל שנת 2008.

הפרמיות שהורווחו ברוטו קטנו בתקופה בכ- 24 מליון ש"ח לכ- 384 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 408 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, פרמיות שהורווחו בשייר קטנו ב- 20 מליון ש"ח מסך של כ- 373 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 353 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של השנה.

סך הרווחים מהשקעות בתקופה הסתכמו בכ- 84 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות של כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מעמלות מביטוח משנה הסתכמו בתקופה בכ- 4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בענף הביטוח הכללי פועלת החברה בתחום רכב חובה בתחום רכב רכוש ובענפים אחרים.

סה"כ	תחום ביטוח ענפים אחרים	תחום ביטוח רכב רכוש	תחום ביטוח רכב חובה		
384	58	149	177	6/2009	<b>סה"כ פרמיה שהורווחה ברוטו</b>
408	60	159	189	6/2008	(במליוני ש"ח)
(5.9)	(3.3)	(6.3)	(6.3)	שינוי ב-%	
783	121	315	347	12/2008	
120	8	11	101	6/2009	<b>רווח</b>
42	7	6	29	6/2008	(במליוני ש"ח)
185.7	14.3	83.3	248.3	שינוי ב-%	
61	7	8	46	12/2008	

#### תחום ביטוח רכב רכוש

פרמיה שהורווחה ברוטו בתחום ביטוח רכב רכוש הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 149 מליון ש"ח, קיטון של כ- 10 מליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 11 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### תחום ביטוח רכב חובה

פרמיה שהורווחה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 177 מליון ש"ח לעומת כ- 189 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 101 מליון ש"ח לעומת כ- 29 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים המדווחים בתקופת הדוח הינם בעיקר בגין מחצית מהרווחים שנצברו לשנת חיתום 2004 (שנה קודמת - 2003) וזאת בשל עודף ההכנסות על ההוצאות הנצבר במשך 5 שנים.

בתחום רכב חובה הרווחים נובעים בעיקר משחרור עתודות של שנות החיתום הסגורות. החברה מחזיקה בענף זה 5 שנות חיתום פתוחות לעומת 3 שנות חיתום במרבית חברות הביטוח בארץ.

#### ענפים אחרים

פרמיה שהורווחה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 58 מליון ש"ח לעומת כ- 60 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בענפים אלו הסתכם בכ- 8 מליון ש"ח לעומת כ- 7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיה שהורווחה בענפים אלה מהווה בתקופת הדוח כ- 15.1% בלבד מכלל הפרמיה שהורווחה בביטוח כללי.

#### תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה לסך של כ- 104 מליון ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 41 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות הפעילות (המשך)**

**מפעילות השקעה:**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ- 4 מליון ש"ח לעומת כ- 7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של כ- 4 מליוני ש"ח לעומת כ- 8 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מתבטאת בעליה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 104 מליוני ש"ח.

**גילוי בדבר נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

להלן ריכוז ירידת ערך בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה, אשר נזקפה להון העצמי בהתאם לשיעור הירידה בשווי ההוגן של הנכס ביחס לעלותו המקורית, במועד תאריך הדוח הכספי, ולמשך הזמן הכולל בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו (בהתעלם משיעור הירידה במועד הדוח).

**מכשירים הוניים:**

אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(319)	-	-	-	(319)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(319)	-	-	-	(319)

**מכשירי חוב:**

אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(5,155)	-	(91)	(6,817)	(12,063)
20% - 40%	-	-	-	(9,453)	(9,453)
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(5,155)	-	(91)	(16,270)	(21,515)

**סה"כ מכשירים הוניים ומכשירי חוב:**

אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(5,474)	-	(91)	(6,817)	(12,382)
20% - 40%	-	-	-	(9,453)	(9,453)
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(5,474)	-	(91)	(16,270)	(21,835)

**תוצאות הפעילות (המשך)**

ירידת ערך של מכשירים הוניים בשיעור של 20% ומעלה, נכון למועד הדוח הכספי, או כזו המתמשכת מעל 9 חודשים (גם אם בשיעור נמוך יותר) נזקפת לדוח רווח והפסד.

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב עורכת החברה בדיקה פרטנית לגבי הנכסים לבחינה האם ירידת הערך לא עומדת בקריטריונים שמתוארים ב- IAS39 סעיף 59 והמפורטים להלן:

- א. קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב.
- ב. הפרת חוזה, לרבות אי עמידה בתנאים (DEFAULT) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן.
- ג. המלווה מטעמים כלכליים או משפטיים הקשורים בקשיים פיננסיים של הלווה מעניק ללווה הקלה, אשר לא הייתה נשקלת על ידי המלווה בנסיבות אחרות.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר.
- ה. לא קיים שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים.
- ו. ישנה ירידה, הניתנת למדידה, באומדן תזרימי המזומנים העתידיים מקבוצת נכסים פיננסיים, מאז ההכרה לראשונה בנכסים אלה, למרות שלא ניתן עדיין לשייך את הירידה לנכסים פיננסיים בודדים בתוך הקבוצה, כולל:

- שינויים שליליים במצב התשלומים של הלווים בקבוצה.
- תנאים כלכליים לאומיים או מקומיים בעלי מתאם עם כשלים ביחס לנכסים בקבוצה.

החברה ערכה בדיקה פרטנית לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, אשר נרשמו בהם ירידות ערך משמעותיות, למועד הדוח, על מנת להעריך על בסיס ספציפי האם קיימות נסיבות המחייבות זקיפת ירידות ערך אלה לרווח והפסד. הבדיקה הפרטנית כללה התייחסות למלוא המידע הקיים בגין החוב ובכלל זה מידע בדבר דירוג חיצוני של החייב ו/או החוב, אופק הדירוג החיצוני, דירוגים על פי מודלים, סיכון ענפי, סטאטוס הפירעון השוטף של החוב, בטחונות, הערכת מקורות לביצוע הפירעונות הצפויים והערכה של הפעילות העסקית של החייב. כמו כן נלקחו בחשבון שינויים במחיר הנכס עד לסוף אוגוסט 2009. בחובות לגביהם העריכה החברה, על בסיס בדיקות אלה, כי ישנה הסתברות גבוהה לפירעון החוב כסדרו, נזקפו הירידות בשווי ההוגן ישירות להון העצמי.

**הערכות ל-Solvency II**

בהמשך לחוזר המפקח בנושא, נערכת החברה לביצוע הוראות הדירקטיבה "Solvency II".

ההוראות קובעות סטנדרטים לניהול סיכונים ומדידתם, תוך מתן ביטוי בהקצאת ההון לסיכונים הגלומים בפעילות חברות הביטוח. בנוסף מתמקדות ההוראות בפעילויות פיקוח ובקרה פנימיים וכן במשמעת שוק, גילוי ודיווח. הדירקטיבה נשענת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי ודיווח. יישום ההוראות צפוי להמשך עד למחצית השנייה של שנת 2012.

בהתאם לחוזר, מינתה החברה את חשב החברה כאחראי וראש צוות של אנשי מפתח שיהיו אחראים לקידום היערכות החברה וכן, ועדת דירקטוריון אשר תפקח על תהליך ההיערכות.

הדירקטוריון אישר תוכנית היערכות ארגונית ותוכנית היערכות מיכון רב שנתית ליישום הדירקטיבה.

החברה נמצאת בעיצומו של הליך ביצוע סקר הערכה כמותית של סיכונים (QIS4) לצורך הערכת ההון הנדרש לפי הוראות הדירקטיבה, במגמה להשלימו עד סוף ספטמבר 2009.

בהליך ביצוע סקר ההערכה הכמותית משתתפים בין השאר האקטוארים בחברה, מנהל הסיכונים ועובדים מקצועיים נוספים בתחום החשבות, ההשקעות והביטוח. כמו כן, נעזרת החברה ביועצים מקצועיים חיצוניים.

סטאטוס התקדמות סקר ההערכה הכמותית דווח למפקח על הביטוח בחודש יולי 2009, ומדווח באופן תקופתי למליאת הדירקטוריון ולתת הועדה שהוקמה לנושא.

**הצהרות מנכ"ל ומנהל כספים בגין בקורות פנימיות (SOX 302)**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וראש אגף הכספים שלה, העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל וראש אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2009 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 הדיווח הכספי.

**השפעת גורמים חיצוניים**

השפעת הגורמים החיצוניים, המתוארים להלן, על תוצאות הפעילות, אינה ניתנת תמיד לכימות:

המפקח על הביטוח בתוקף הוראות חוק הפיקוח, מפרסם מעת לעת הנחיות המתייחסות, בין היתר, לאופן חישוב עתודות ביטוח, הון מינימלי נדרש ודרכי השקעת ההון של מבטח.

החברה מבטחת בעיקר באמצעות מבטחי משנה מדרגה ראשונה בחו"ל. למבטחי המשנה יכולת השפעה על קיבולת הביטוח, תנאי הביטוח והתעריפים של החברה.

בענף לביטוח רכב חובה נקבעים דמי ביטוח מירביים, המעודכנים מעת לעת על ידי המפקח.

להסדרים שיקבעו בתחום הביטוח הפנסיוני וחוק בריאות ממלכתי צפויה להיות השפעה על המכירות העתידיות של ביטוח החיים.

לשינויים בגורמי הסיכון בגין תמותה, נכות, שיעורי נזקים בענפים השונים עשויה להיות השפעה משמעותית על התוצאות.

עופר אליהו  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

שלמה אליהו  
יו"ר הדירקטוריון

31 באוגוסט 2009

**הערכת בקורות ונהלים  
לגבי הגילוי (SOX 302)**

**הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2009**

**אני עופר אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2009 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, וכך-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
    - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך -
    - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך-
  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; וכך-
    - (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.

---

עופר אליהו, מנהל כללי וחבר דירקטוריון

**הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2009**

**אני יעקב אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך -
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך -
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; וכך -
  - (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.

---

יעקב אליהו, ראש אגף הכספים

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2009  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2-2	דוח סקירה של רואי החשבון
2-3	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
2-4	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
2-5	תמצית דוח על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחד
2-6: 2-7	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
2-8: 2-10	תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד
2-11: 2-25	באורים לדוחות הכספיים
2-26: 2-30	נספח א' – פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אליהו חברה לבטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אליהו חברה לבטוח בע"מ וחברת הבת שלה (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח (הפסד) כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 ע"י המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות כייצוגיות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

31 באוגוסט 2009

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד

ליום			
31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	*30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
12,174	12,373	<b>13,653</b>	נכסים בלתי מוחשיים – תוכנות מחשב
23,214	876	<b>517</b>	נכסי מיסים נדחים
129,742	156,261	<b>138,636</b>	הוצאות רכישה נדחות
61,007	61,727	<b>59,424</b>	רכוש קבוע
39,476	40,065	<b>39,576</b>	נדל"ן להשקעה
183,909	189,528	<b>170,237</b>	נכסי ביטוח משנה
20,381	38,244	<b>6,464</b>	נכסי מסים שוטפים
5,335	6,790	<b>13,969</b>	חייבים ויתרות חובה
176,196	219,703	<b>202,224</b>	פרמיות לגביה
688,547	707,876	<b>836,713</b>	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
978,392	831,213	<b>1,171,588</b>	נכסי חוב סחירים
600,150	620,109	<b>579,852</b>	נכסי חוב שאינם סחירים
467,468	808,842	<b>539,760</b>	מניות
386,439	593,726	<b>357,397</b>	אחרות
<b>2,432,449</b>	<b>2,853,890</b>	<b>2,648,597</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
46,254	62,455	<b>65,242</b>	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
165,020	195,363	<b>249,695</b>	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>3,983,704</b>	<b>4,545,151</b>	<b>4,444,947</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>748,387</b>	<b>786,700</b>	<b>916,956</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

\* סווג מחדש, ראה באור 2(ג).

עופר אליהו  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

יעקב אליהו  
ראש אגף הכספים

שלמה אליהו  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 באוגוסט 2009

ליום			
31 בדצמבר 2008	30 ביוני 2008*	30 ביוני 2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			<b>באלפי ש"ח</b>
			<b>הון</b>
253,853	253,853	<b>253,853</b>	הון מניות
(95,870)	212,993	<b>73,328</b>	קרנות הון
588,554	612,611	<b>707,960</b>	עודפים
<b>746,537</b>	<b>1,079,457</b>	<b>1,035,141</b>	<b>סך הכל הון</b>
			<b>התחייבויות</b>
2,351,209	2,478,339	<b>2,369,436</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
695,579	741,338	<b>845,801</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
-	109,849	<b>42,577</b>	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	<b>153</b>	התחייבויות בגין מסים שוטפים
48,058	43,281	<b>50,872</b>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
118,000	90,519	<b>89,216</b>	זכאים ויתרות זכות
24,321	2,368	<b>11,751</b>	התחייבויות פיננסיות
<b>3,237,167</b>	<b>3,465,694</b>	<b>3,409,806</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>3,983,704</b>	<b>4,545,151</b>	<b>4,444,947</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

\* סווג מחדש, ראה באור 2(ג).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	
1,034,797	251,011	<b>243,329</b>	530,988	<b>510,703</b>	פרמיות שהורווחו ברוטו
(100,600)	(18,778)	<b>(22,959)</b>	(47,010)	<b>(43,092)</b>	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
934,197	232,233	<b>220,370</b>	483,978	<b>467,611</b>	פרמיות שהורווחו בשייר
(88,584)	60,684	<b>168,658</b>	63,437	<b>260,384</b>	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,181	1,294	<b>1,519</b>	2,523	<b>2,895</b>	הכנסות מדמי ניהול
20,777	3,622	<b>3,524</b>	7,102	<b>6,541</b>	הכנסות מעמלות
<b>871,571</b>	<b>297,833</b>	<b>394,071</b>	<b>557,040</b>	<b>737,431</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
584,604	207,449	<b>250,063</b>	367,436	<b>473,860</b>	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(34,636)	(4,882)	<b>(5,519)</b>	(14,484)	<b>(21,389)</b>	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
549,968	202,567	<b>244,544</b>	352,952	<b>452,471</b>	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
197,364	47,194	<b>44,540</b>	87,783	<b>86,940</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
57,006	16,554	<b>15,322</b>	30,304	<b>29,980</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
425	58	<b>(597)</b>	246	<b>865</b>	הוצאות מימון
<b>804,763</b>	<b>266,373</b>	<b>303,809</b>	<b>471,285</b>	<b>570,256</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
66,808	31,460	<b>90,262</b>	85,755	<b>167,175</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(13,093)	(3,260)	<b>(23,422)</b>	(7,983)	<b>(47,769)</b>	מיסים על הכנסה
<b>53,715</b>	<b>28,200</b>	<b>66,840</b>	<b>77,772</b>	<b>119,406</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
0.24	0.13	<b>0.30</b>	0.35	<b>0.54</b>	<b>רווח בסיסי למניה (בש"ח):</b>
<b>220,000</b>	<b>220,000</b>	<b>220,000</b>	<b>220,000</b>	<b>220,000</b>	<b>מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה</b>

\* סווג מחדש, ראה באור (ג).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על הרווח (הפסד) הכולל ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר * 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
53,715	28,200	66,840	77,772	119,406	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
(621,815)	62,946	160,274	(130,544)	231,010	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(5,364)	(831)	(14,976)	(1,683)	(6,175)	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
84,690	3,589	248	21,566	4,716	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
168,471	(18,862)	(33,223)	45,506	(60,353)	הטבת מס (מסים) בגין מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(374,018)	46,842	112,323	(65,155)	169,198	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(320,303)	75,042	179,163	12,617	288,604	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

\* סווג מחדש, ראה באור 2(ג).

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן מציגה החברה לראשונה דוח על הרווח (הפסד) הכולל, ראה גם באור 3(1)(א).

מיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון
253,853	(95,870)	588,554	746,537
-	169,198	-	169,198
-	-	119,406	119,406
<b>253,853</b>	<b>73,328</b>	<b>707,960</b>	<b>1,035,141</b>

לתקופה של ששה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

רווח כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2009  
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון
253,853	278,148	534,839	1,066,840
-	(65,155)	-	(65,155)
-	-	77,772	77,772
<b>253,853</b>	<b>212,993</b>	<b>612,611</b>	<b>1,079,457</b>

לתקופה של ששה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)

הפסד כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2008  
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון
253,853	(38,995)	641,120	855,978
-	112,323	-	112,323
-	-	66,840	66,840
<b>253,853</b>	<b>73,328</b>	<b>707,960</b>	<b>1,035,141</b>

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009

יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)

רווח כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2009  
(בלתי מבוקר)

בשל יישום לראשונה של IAS המתוקן, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח, ראה גם באור 3 (1)(א).

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008</b>			
<b>יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)</b>			
253,853	166,151	584,411	1,004,415
-	46,842	-	46,842
-	-	28,200	28,200
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)</b>			
253,853	212,993	612,611	1,079,457
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</b>			
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)</b>			
253,853	278,148	534,839	1,066,840
-	(374,018)	-	(374,018)
-	-	53,715	53,715
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)</b>			
253,853	(95,870)	588,554	746,537

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן, שונתה מתכונת ההצגה של הדוח ראה גם באור 3 (א1).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
18,732 (31,077)	63,704 (20,408)	<b>102,129</b> <b>(22,427)</b>	75,401 (34,614)	<b>132,635</b> <b>(28,833)</b>	<b>לפני מסים על הכנסה</b> מס הכנסה ששולם
(12,345)	43,296	<b>79,702</b>	40,787	<b>103,802</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(4,780)	(889)	<b>(245)</b>	(3,602)	<b>(1,141)</b>	השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,083) 68	(2,457) -	<b>(2,053)</b> -	(3,429) 13	<b>(3,486)</b> <b>110</b>	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(9,795)	(3,346)	<b>(2,298)</b>	(7,018)	<b>(4,517)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
1,651	(3,991)	<b>(3,365)</b>	(7,714)	<b>4,378</b>	השפעת התנדדות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(20,489)	35,959	<b>74,039</b>	26,055	<b>103,663</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
231,763	221,859	<b>240,898</b>	231,763	<b>211,274</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<u>211,274</u>	<u>257,818</u>	<u><b>314,937</b></u>	<u>257,818</u>	<u><b>314,937</b></u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

\* סווג מחדש, ראה באור 2(ג).

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני * 2008 (בלתי מבוקר)		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני * 2008 (בלתי מבוקר)		באלפי ש"ח
	2009	2009	2009	2009	
53,715	28,200	66,840	77,772	119,406	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1), (2)
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
152,318	(21,053)	(64,822)	12,944	(120,568)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
2,313 (23,878)	(96,926) 41,259	(22,898) (2,660)	(100,017) 38,099	(63,542) (2,184)	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
226,176	(12,190)	(42,098)	71,987	(52,646)	השקעות אחרות
87,489	61,542	(22,141)	81,554	(9,576)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
10	-	-	(13)	24	פחת והפחתות: רכוש קבוע
4,833	1,215	1,216	2,424	2,490	נכסים בלתי מוחשיים
3,477	842	1,038	1,624	2,007	שינוי בהתחייבויות בגין בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(1,332)	42,277	79,313	44,427	150,222	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(85,405)	(10,468)	(10,743)	41,725	18,227	שינוי בנכסי ביטוח משנה שינוי בהוצאות רכישה נדחות
1,945	7,644	19,321	(3,674)	13,672	הוצאות מסים על הכנסה
9,591	1,173	4,174	(16,928)	(8,894)	<b>שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:</b>
13,093	3,260	23,423	7,983	47,769	רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(162,084)	(1,420)	5,051	(49,393)	(31,811)	רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות אחרות
(108,537)	-	13,506	(25,872)	68,263	פרמיות לגבייה חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
18,616	17,767	23,829	(24,891)	(26,028)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
3,416	(16,985)	503	(15,902)	5,283	
(183,817)	16,788	27,857	(70,464)	17,707	
6,793	779	1,420	2,016	2,814	
(34,983)	35,504	35,289	(2,371)	13,229	
18,732	63,704	102,129	75,401	132,635	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה

\* סווג מחדש, ראה באור 2 (ג).

- (1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.
- (2) במסגרת הפעילות השוטפת הוצגו ריבית ודיבינדנדה שהתקבלו כמפורט בנספח ד'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני *2008 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
52,899	34,645	<b>34,178</b>	52,899	<b>46,254</b>	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושוי מזומנים אחרים
178,864	187,214	<b>206,720</b>	178,864	<b>165,020</b>	
<b>231,763</b>	<b>221,859</b>	<b>240,898</b>	<b>231,763</b>	<b>211,274</b>	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
46,254	62,455	<b>65,242</b>	62,455	<b>65,242</b>	מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושוי מזומנים אחרים
165,020	195,363	<b>249,695</b>	195,363	<b>249,695</b>	
<b>211,274</b>	<b>257,818</b>	<b>314,937</b>	<b>257,818</b>	<b>314,937</b>	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה
89,248	32,314	<b>32,006</b>	48,763	<b>46,724</b>	ריבית שהתקבלה
54,014	8,622	<b>1,434</b>	50,890	<b>2,506</b>	דיבידנד שהתקבל
425	58	<b>268</b>	246	<b>488</b>	ריבית ששולמה למבטחי משנה

\* סווג מחדש, ראה באור 2(ג)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן – החברה) הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אבן גבירול 2, תל אביב. החברה הינה בשליטה מלאה של מר שלמה אליהו הן במישרין והן באמצעות חברת האחזקות שלמה אליהו אחזקות בע"מ. החברה מחזיקה בשליטה מלאה, באליהו נכסים בע"מ, שדוחותיה מאוחדים במסגרת הדוחות הכספיים של החברה. החברה עוסקת בכל ענפי הביטוח העיקריים, בביטוח חיים וביטוח כללי.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- 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 ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 באוגוסט 2009.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי-ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

### ג. שינוי בסיווג

בדוחות כספיים אלה נכללו סיווגים מחדש ביחס לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים למחצית הראשונה של שנת 2008 ולרבעון השני של שנת 2008. הסיווגים נערכו בין היתר, לאור הוראות חוזר הפיקוח מיום 16 בפברואר 2009, בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). הסיווגים העיקריים על פי חוזר הפיקוח מתייחסים להגדרת התחייבויות תלויות תשואה על פי חשיפה ביטוחית, סיווג הוצאות רכישה נדחות של מבטחי משנה מסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה לסעיף זכאים ויתרות זכות ובדבר סיווג הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד - להוצאות עקיפות ליישוב תביעות הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות אחרות. כמו כן סווגו מחדש התנועות ברווח הכולל האחר לתקופות קודמות.

לסיווגים שנערכו, לא היתה השפעה על ההון והרווח של החברה.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישמה בדוחות השנתיים.

להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

### (1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

#### א. הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1 בינואר 2009, החברה מיישמת את IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על הרווח הכולל (דוח משולב של רווח והפסד ורווח כולל אחר) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הרווח (הפסד) הכולל. החברה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי רווח (הפסד) כולל אחר במסגרת שני דוחות נפרדים - דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הרווח (הפסד) הכולל. כמו כן החברה מציגה דוח על השינויים בהון מיד לאחר הדוח על הרווח (הפסד) הכולל. התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ב. פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית

במסגרת פרויקט התיקונים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs, פרסם ואישר ה-IASB, במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר משנים כללי חשבונאות קיימים; ו-(2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזער, אם בכלל, על כללי החשבונאות. מרבית התיקונים החלו בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2009 ולאחריה.

ליישום לראשונה של התיקונים לא היתה השפעה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

### באור 4 - דיווח מגזרי

דיווח מגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של החברה.

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

#### מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

#### מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים.

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

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

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

- ענפי רכוש ואחרים  
יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מסים על הכנסה. המדיניות החשבונאית של המגזרים העסקיים זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

להלן תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
510,703	-	383,573	127,130	פרמיות שהורווחו ברוטו
(43,092)	-	(30,963)	(12,129)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
467,611	-	352,610	115,001	פרמיות שהורווחו בשייר
260,384	26,973	83,987	149,424	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,895	-	-	2,895	הכנסות מדמי ניהול
6,541	-	3,847	2,694	הכנסות מעמלות
737,431	26,973	440,444	270,014	<b>סך כל ההכנסות</b>
473,860	-	252,579	221,281	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(21,389)	-	(13,814)	(7,575)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
452,471	-	238,765	213,706	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
86,940	-	68,680	18,260	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,980	8,712	12,108	9,160	הוצאות הנהלה וכלליות
865	-	865	-	הוצאות מימון
570,256	8,712	320,418	241,126	<b>סך כל ההוצאות</b>
167,175	18,261	120,026	28,888	רווח לפני מסים על ההכנסה
845,801	-	-	845,801	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,369,436	-	1,926,486	442,950	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות: (המשך)**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
530,988	-	407,723	123,265	פרמיות שהורווחו ברוטו
(47,010)	-	(34,958)	(12,052)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
483,978	-	372,765	111,213	פרמיות שהורווחו בשייר
63,437	53,636	(3,676)	13,477	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,523	-	-	2,523	הכנסות מדמי ניהול
7,102	-	3,269	3,833	הכנסות מעמלות
557,040	53,636	372,358	131,046	<b>סך כל ההכנסות</b>
367,436	-	255,207	112,229	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(14,484)	-	(9,078)	(5,406)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
352,952	-	246,129	106,823	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
87,783	-	70,908	16,875	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
30,304	7,890	13,272	9,142	הוצאות הנהלה וכלליות
246	-	246	-	הוצאות מימון
471,285	7,890	330,555	132,840	<b>סך כל ההוצאות</b>
85,755	45,746	41,803	(1,794)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
741,338	-	-	741,338	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,478,339	-	2,035,144	443,195	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**להלן תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות:**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009				
סה"כ	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון	
אלפי ש"ח	למגזרי פעילות	אלפי ש"ח	ארוך טווח	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
243,329	-	181,129	62,200	פרמיות שהורווחו ברוטו
(22,959)	-	(15,818)	(7,141)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
220,370	-	165,311	55,059	פרמיות שהורווחו בשייר
168,658	19,881	63,149	85,628	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,519	-	-	1,519	הכנסות מדמי ניהול
3,524	-	2,340	1,184	הכנסות מעמלות
394,071	19,881	230,800	143,390	<b>סך כל ההכנסות</b>
250,063	-	127,948	122,115	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(5,519)	-	(70)	(5,449)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
244,544	-	127,878	116,666	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
44,540	-	36,187	8,353	הוצאות הנהלה וכלליות
15,322	3,992	6,479	4,851	הוצאות מימון
(597)	-	(597)	-	
303,809	3,992	169,947	129,870	<b>סך כל ההוצאות</b>
90,262	15,889	60,853	13,520	רווח לפני מסים על ההכנסה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות: (המשך)**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

סה"כ	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון		
	למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי	ארוך טווח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
251,011	-	189,683	61,328	פרמיות שהורווחו ברוטו	
(18,778)	-	(13,386)	(5,392)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
232,233	-	176,297	55,936	פרמיות שהורווחו בשייר	
60,684	12,059	15,484	33,141	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
1,294	-	-	1,294	הכנסות מדמי ניהול	
3,622	-	1,648	1,974	הכנסות מעמלות	
297,833	12,059	193,429	92,345	<b>סך כל ההכנסות</b>	
207,449	-	127,688	79,761	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו	
(4,882)	-	(2,008)	(2,874)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
202,567	-	125,680	76,887	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר	
47,194	-	38,450	8,744	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
16,554	3,817	8,153	4,584	הוצאות הנהלה וכלליות	
58	-	58	-	הוצאות מימון	
266,373	3,817	172,341	90,215	<b>סך כל ההוצאות</b>	
31,460	8,242	21,088	2,130	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
לא מיוחס	ביטוח חיים וחיסכון			
סה"כ	ארך טווח	ביטוח כללי	ארך טווח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,034,797	-	782,658	252,139	פרמיות שהורווחו ברוטו
(100,600)	-	(70,777)	(29,823)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
934,197	-	711,881	222,316	פרמיות שהורווחו בשייר
(88,584)	33,964	(44,269)	(78,279)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
5,181	-	-	5,181	והכנסות מימון
20,777	-	12,434	8,343	הכנסות מדמי ניהול
				הכנסות מעמלות
871,571	33,964	680,046	157,561	<b>סך כל ההכנסות</b>
584,604	-	450,653	133,951	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
(34,636)	-	(21,316)	(13,320)	חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
549,968	-	429,337	120,631	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
197,364	-	164,758	32,606	ובשינוי בהתחייבויות בגין ביטוח
57,006	15,751	24,633	16,622	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
425	-	425	-	חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
804,763	15,751	619,153	169,859	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
66,808	18,213	60,893	(12,298)	רכישה אחרות
				הוצאות הנהלה וכלליות
695,579	-	-	695,579	הוצאות מימון
2,351,209	-	1,906,363	444,846	<b>סך כל ההוצאות</b>
				רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
				השקעה תלויי תשואה
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
				השקעה שאינם תלויי תשואה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
188,688	177,195	51,218	14,001	פרמיות ברוטו
(6,988)	-	(23,045)	(1,309)	פרמיות ביטוח משנה
181,700	177,195	28,173	12,692	<b>פרמיות בשייר</b>
(11,971)	(27,784)	(4,320)	(3,075)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
169,729	149,411	23,853	9,617	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
71,289	7,421	1,273	4,004	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	3,775	72	הכנסות מעמלות
241,018	156,832	28,901	13,693	<b>סך כל ההכנסות</b>
123,126	104,374	17,482	7,597	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(5,422)	-	(8,089)	(303)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
117,704	104,374	9,393	7,294	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
17,821	37,457	11,178	2,224	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,845	4,172	2,374	717	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	865	-	הוצאות מימון
140,370	146,003	23,810	10,235	<b>סך כל ההוצאות</b>
100,648	10,829	5,091	3,458	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,551,335	193,421	72,572	109,158	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2009</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונוזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 73.6% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
 ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 63.7% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
198,226	192,265	58,754	14,187	פרמיות ברוטו
(11,789)	-	(30,439)	(1,383)	פרמיות ביטוח משנה
186,437	192,265	28,315	12,804	<b>פרמיות בשייר</b>
(9,064)	(32,913)	(2,517)	(2,562)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
177,373	159,352	25,798	10,242	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(3,313)	(368)	188	(183)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	3,182	87	הכנסות מעמלות
174,060	158,984	29,168	10,146	<b>סך כל ההכנסות</b>
128,521	110,077	12,856	3,753	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(9,279)	-	(1,545)	1,746	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
119,242	110,077	11,311	5,499	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
18,328	39,410	10,825	2,345	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,161	3,287	2,184	640	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	246	-	הוצאות מימון
144,731	152,774	24,566	8,484	<b>סך כל ההוצאות</b>
29,329	6,210	4,602	1,662	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,629,313	214,366	80,749	110,716	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2008</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 65.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 61.7% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
77,272 (2,893)	68,038 -	16,167 (6,139)	4,594 (462)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
74,379	68,038	10,028	4,132	פרמיות בשייר
1,460	5,495	856	923	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
75,839	73,533	10,884	5,055	פרמיות שהורווחו בשייר
54,647	5,702	(260)	3,060	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	2,304	36	הכנסות מעמלות
130,486	79,235	12,928	8,151	<b>סך כל ההכנסות</b>
68,946	50,770	4,756	3,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(345)	-	(858)	1,133	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
68,601	50,770	3,898	4,609	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
9,220	19,447	6,191	1,329	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,692	2,262	1,169	356	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(597)	-	הוצאות מימון
80,513	72,479	10,661	6,294	<b>סך כל ההוצאות</b>
49,973	6,756	2,267	1,857	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 83.3% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 66.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008					
ס"ה כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
181,468 (12,157)	4,734 (434)	17,448 (6,846)	76,630 -	82,656 (4,877)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
169,311	4,300	10,602	76,630	77,779	<b>פרמיות בשייר</b>
6,986	870	1,596	2,323	2,197	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
176,297	5,170	12,198	78,953	79,976	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
15,484	718	300	1,441	13,025	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,648	65	1,583	-	-	הכנסות מעמלות
193,429	5,953	14,081	80,394	93,001	<b>סך כל ההכנסות</b>
127,688	2,096	2,680	53,593	69,319	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(2,008)	1,162	2,652	-	(5,822)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
125,680	3,258	5,332	53,593	63,497	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
38,450	1,480	6,293	20,674	10,003	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,153	306	980	1,601	5,266	הוצאות הנהלה וכלליות
58	-	58	-	-	הוצאות מימון
172,341	5,044	12,663	75,868	78,766	<b>סך כל הוצאות</b>
21,088	909	1,418	4,526	14,235	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 79.2% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 61.9% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)**

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
335,259	306,459	99,962	22,961	פרמיות ברוטו
(19,165)	-	(53,464)	(2,506)	פרמיות ביטוח משנה
316,094	306,459	46,498	20,455	<b>פרמיות בשייר</b>
11,200	8,606	1,881	688	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
327,294	315,065	48,379	21,143	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(38,091)	(3,834)	(262)	(2,082)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	12,235	199	הכנסות מעמלות
289,203	311,231	60,352	19,260	<b>סך כל ההכנסות</b>
194,252	213,026	32,672	10,703	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(11,442)	-	(11,077)	1,203	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
182,810	213,026	21,595	11,906	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
48,872	83,553	26,578	5,755	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,731	6,943	4,648	1,311	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	425	-	הוצאות מימון
243,413	303,522	53,246	18,972	<b>סך כל ההוצאות</b>
45,790	7,709	7,106	288	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,560,608	166,667	71,665	107,423	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2008</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 67.6% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 77.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 5 - הון ודרישות הון**

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

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**הון עצמי מינימלי:**

578,151	660,115	הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח (1),(3) הסכום המחושב על פי התקנות
746,537	1,035,141	
168,386	375,026	עודף (2)

**הון ראשוני:**

80,191	81,115	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות הסכום המוחשב על פי התקנות
746,537	1,035,141	
666,346	954,026	עודף

(1) הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

70,468	69,055	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז והוצאות רכישת תיקי ביטוח בגין סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון (בעיקר בגין השקעה במניות בנק לאומי לישראל בע"מ בסך של 333,219 אלפי ש"ח וליום 31/12/08 בסך של 258,376 אלפי ש"ח)
36,773	36,773	
260,351	344,926	
367,592	450,754	

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

**באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)**

3. א. בחודש יוני 2009, פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009, אשר הועברה לאישור ועדת הכספים של הכנסת, (להלן הטייטה).

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

- (1) תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- (2) סיכונים תפעוליים.
- (3) סיכוני אשראי כשיעור מהנכסים לפי מידת הסיכון שנקבעה לכספים השונים.
- (4) סיכוני קטסטרופה בעסקי ביטוח כללי.
- (5) דרישות הון בגין ערבויות.
- (6) דרישות הון בגין החזקת המבטחת בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

במסגרת הטייטה ניתנה הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע.

בהתאם לטייטת התקנות מבטח שההון העצמי הנדרש ממנו ביום פרסום התקנות יהיה קטן מההון העצמי הנדרש על פי הטייטה (להלן - ההפרש) יהיה חייב להגדילו לסכום הנדרש בשיעורים הבאים: לפחות 30% מההפרש עד יום 31 בדצמבר 2009; לפחות 30% נוספים מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר 2010 היתרה עד 40% מההפרש - עד ליום 31 בדצמבר 2011.

בהתבסס על טיוטת התקנות האמורה, ההון המינימלי הנדרש מהחברה צפוי לגדול בסך של כ- 135 מליון ש"ח כך שעל בסיס עודף ההון הקיים לתאריך המאזן לא תדרש השלמה.

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

הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי ומהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפרעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופאי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופאי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.

בהתאם לטייטה, המפקח רשאי לדחות את מועד החלת הוראות הדירקטיבה, כולן או חלקן, לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים. חברות הביטוח בישראל החלו להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

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

ב. ביום 25 בינואר 2009 פרסם המפקח מכתב בעניין "הקלה בהון הנדרש מחברות ביטוח לעניין שיעור ההון המשני". בהתאם למכתב, תהיה רשאית חברת הביטוח לכלול במסגרת ההון העצמי המוכר הון משני בשיעור של 75% מסך ההגדלה של ההון הראשוני, ולא בשיעור של 50% כפי שנקבע בתקנות הפיקוח, וזאת עד לתקרה של 60% מסך ההון הראשוני.

הקלה זו תחול על:

- גידול בהון הראשוני שנוצר כתוצאה מהזרמת כספים לחברת הביטוח על ידי בעלי השליטה בה החל מיום 1 בדצמבר 2008 ועד ליום 30 ביוני 2009.
- גידול בהון עקב העברה של חברות שעיקר עיסוקן הינו החזקת נכסי מקרקעין כמשמעותה בסעיף 23(ג) לתקנות ההשקעה.

ג. בהתאם למכתב שפרסם המפקח בחודש ינואר 2009 בדבר הקלה בהון הנדרש מחברות הביטוח, נכס המוחזק בניגוד לתקנות השקעה אשר חתירה בגינו הינה פאסיבית ונוצרה לאחר 1 באוקטובר 2008, לא יחשב כנכס לא מוכר כהגדרתו בתקנות ההון כפוף לאישור מראש של המפקח.

ד. ביום 31 במרס 2009 פרסם המפקח חוזר לפיו החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, חברת ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח, ובכל מקרה סכום הדיבידנד לא יעלה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

## באור 6 - מיסים על הכנסה

ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים)(הוראת שעה), התשס"ט 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - התיקון).  
לאור זאת, מס שכר בשנות המס 2009 ו-2010, לגבי שכר המשתלם בעד עבודה החל מחודש יולי 2009 ואילך יהא בשיעור של 16.5%. שיעור מס הרווח בשנת 2009 יהא 16% ובשנת 2010 יהא 16.5%.

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

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים שיחולו על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות שני התיקונים:

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

(\*) שיעור משוקלל

תיקון שיעור מס רווח הושלם למעשה במהלך תקופת הדיווח ותיקון שיעור מס חברות הושלם לאחר תקופת הדיווח. השלכת השינוי בשיעור מס חברות, כאמור, תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון ביתרת התחייבות מס נדחה בסך של כ- 2,224 אלפי ש"ח.  
המסים השוטפים והמסים הנדחים ליום 30 ביוני 2009 חושבו בהתאם לשיעורי המס הכוללים את תיקון שיעור מס רווח בלבד. השפעת השינוי בשיעורי מס הרווח אינה מהותית על הרווח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009.

## באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. בהמשך לאמור בבאור 1.א.35 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008, בהליכים המשפטיים ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 1-3 להלן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשות והתובענות כנגד החברה תידחנה ולכן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להלן פירוט ההליכים:

1. בקשה לאישור תביעה ייצוגית על סך כ- 92 מליון ש"ח בגין הפחתות המבוצעות בתשלומי תביעות רכב רכוש. תביעות דומות הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות.
2. בקשה לאישור תביעה ייצוגית בגין אי תשלום ריבית בסילוק תביעות רכב רכוש על סך כ- 13 מליון ש"ח. תביעות דומות הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות.
3. בקשה לאישור תביעה ייצוגית בגין טענה לביצוע הפחתות בתשלומים בגין שכ"ט שמאים על סך של כ-13 מיליון ש"ח. תביעות דומות הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות.

ב. בהמשך לאמור בבאור 1.א.35 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008 ניתן ביום 7 באפריל 2009 פסק דין בבית המשפט המחוזי מרכז בתביעות הדדיות שהיו בין החברה לבין אבנר בעניין יישום הסכם פשרה המסדיר את ההתחשבות בין החברות לגבי השנים 1994-1995.  
על פי פסק הדין על אבנר היה להגיש חשבון מתוקן ומוסכם על שני הצדדים לבית המשפט. בין הצדדים נפלה מחלוקת לעניין יישום פסק הדין ואופן עריכת החשבון המתוקן. לפיכך טרם הכירה החברה בהכנסה המגיעה לה על פי חישוביה בסך של כ- 11.5 מליון ש"ח.

## נספח א - פירוט נכסים עבור חוזים 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 31 בדצמבר 2008	ליום 30 ביוני 2008	ליום 30 ביוני 2009	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
310,801	276,040	407,615	השקעות פיננסיות
137,815	176,643	132,898	נכסי חוב סחירים
53,284	64,460	73,628	נכסי חוב שאינם סחירים
186,647	190,733	222,572	מניות
			השקעות פיננסיות אחרות
<b>688,547</b>	<b>707,876</b>	<b>836,713</b>	סך הכל השקעות פיננסיות
46,254	62,455	65,242	מזומנים ושווי מזומנים
13,586	16,369	15,001	אחר
<b>748,387</b>	<b>786,700</b>	<b>916,956</b>	<b>סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

### ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,171,588	-	1,171,588	-
579,852	579,852	-	-
539,760	-	539,760	-
357,397	-	83,472	273,925
<b>2,648,597</b>	<b>579,852</b>	<b>1,794,820</b>	<b>273,925</b>

נכסי חוב סחירים (ב1)  
נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)  
מניות (ב3)  
אחרות (ב4)

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
831,213	-	831,213	-
620,109	620,109	-	-
808,842	-	808,842	-
593,726	-	103,369	490,357
<b>2,853,890</b>	<b>620,109</b>	<b>1,743,424</b>	<b>490,357</b>

נכסי חוב סחירים (ב1)  
נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)  
מניות (ב3)  
אחרות (ב4)

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
978,392	-	978,392	-
600,150	600,150	-	-
467,468	-	467,468	-
386,439	-	107,683	278,756
<b>2,432,449</b>	<b>600,150</b>	<b>1,553,543</b>	<b>278,756</b>

נכסי חוב סחירים (ב1)  
נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)  
מניות (ב3)  
אחרות (ב4)

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת*
אלפי ש"ח	
722,278	704,639
449,310	446,143
<b>1,171,588</b>	<b>1,150,782</b>
<b>1,903</b>	

אגרות חוב ממשלתיות  
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
**סך הכל נכסי חוב סחירים**  
 ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת*
אלפי ש"ח	
474,557	467,259
356,656	367,068
<b>831,213</b>	<b>834,327</b>
-	

אגרות חוב ממשלתיות  
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
**סך הכל נכסי חוב סחירים**  
 ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת*
אלפי ש"ח	
600,944	593,591
377,448	432,185
<b>978,392</b>	<b>1,025,776</b>
<b>22,392</b>	

אגרות חוב ממשלתיות  
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
**סך הכל נכסי חוב סחירים**  
 ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

\* עלות מופחתת עלות בניכוי תשלומי קרן בתוספת (בניכוי) ההפחתה המצטברת על פי שיטת הריבית האפקטיבית של הפרש כלשהוא בין העלות לבין סכום הפרעון ובניכוי ירידת ערך שנוקפה לדוח רווח והפסד.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
324,430	258,722
328,050	321,130
652,480	579,852
	2,565

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

**סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים**

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
333,219	267,069
366,892	353,040
700,111	620,109
	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

**סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים**

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
323,619	259,736
321,267	340,414
644,886	600,150
	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

**סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים**

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב3. מניות

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
539,760	498,797
35,467	

מניות סחירות

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
808,842	513,038
21,547	

מניות סחירות

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
467,468	591,792
58,465	

מניות סחירות

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
53,266	58,012
304,131	381,289
357,397	439,301
<u>61,341</u>	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
16,227	21,460
577,499	654,978
593,726	676,438
<u>27,448</u>	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
63,425	77,938
323,014	424,012
386,439	501,950
<u>53,997</u>	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.