

**אליהו חברה לבטוח בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
(בלתי מבוקרים)  
ליום 30 ביוני 2010**

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 2010

### תאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בתקופה ינואר עד יוני 2010. 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 2009. 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- 26.7% מסך הפרמיות שהורווחו בחברה ואילו בביטוח כללי היוו כ- 73.3% מתוך סך הפרמיות שהורווחו.
- (5) הרכב הפרמיות שהורווחו לפני ביטוח משנה בששת החודשים הראשונים של השנים המפורטות להלן היה (מיליוני ש"ח):

ינואר-יוני 2009	ינואר-יוני 2010	
127	132	(א) ביטוח חיים
		(ב) ביטוח כללי
149	147	רכב רכוש
177	161	רכב חובה
58	54	ענפים אחרים
384	362	סה"כ ביטוח כללי
511	494	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. בחודש יולי 2010 פורסם חוזר הוראות לעניין השקעות גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות, המבוסס על דוח הועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות ("ועדת חודק"). מטרת החוזר לקבוע הוראות שיחולו על גופים מוסדיים בעת רכישת איגרות החוב, החל מקבלת מסמכי הנפקה שבעה ימי עסקים לפני ההנפקה, דרך הכנת אנליזה, וכלה בקבלת מסמכי ההנפקה מעודכנים עד 48 שעות לפחות לפני ההנפקה; לקבוע את סוג המידע שגוף מוסדי יקבל ממנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח, הן בעת ההנפקה והן לאורך כל חייה החוב, ולהורות לגופים המוסדיים לקבוע מדיניות השקעות באגרות חוב המתייחסת למאפייניהן השונים של אגרות החוב לרבות תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות. תחילת הוראות החוזר נקבעה ליום 1 באוקטובר 2010, למעט תחילתן של הוראות ספציפיות שנחתה כמפורט בחוזר.
2. בחודש מאי 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דיווחים וגילויים. מטרת הטיוטה לתקן את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי וכן לקבוע את נוסח חוות הדעת של רואה החשבון המבקר ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי. בין משרד האוצר לבין הגופים המוסדיים מתנהלים דיונים לעניין הוראות הטיוטה.
3. בחודש מרס 2010 פורסמה טיוטה שניה של חוזר ביטוח - הרכב הון עצמי של מבטח. מטרת טיוטת החוזר קביעת כללים ועקרונות להרכב הון עצמי של מבטח ולמאפייני רכיבו. במקביל פורסמה טיוטת מכתב לעניין קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח. בין חברות הביטוח לבין המפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.
4. בחודש ינואר 2010 פורסמה טיוטה שניה של חוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים. בטיוטה נקבעו הוראות לעניין ממשל טכנולוגיות מידע, הבטחת ציות, ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע, בקרות מידע וניהול נתונים, רכש ופרוייקטים, ניהול שינויים ומיקור חוץ.

**ביטוח כללי**

בחודש יולי 2010 פורסמה טיוטה שלישית לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו - 1986 המציעה לתקן את הפוליסה התקנית הנהוגה בענף ביטוח רכב מנועי רכוש (עצמי וצד שלישי). במסגרת הטיוטה מוצע לערוך שינויים בפוליסה התקנית ולהסדיר בה מספר עניינים, לרבות חובת פירוט דמי ביטוח בעד השבת היקף הביטוח לקדמותו, פירוט הרכיבים המשפיעים על שווי הרכב, הסדרת כיסוי רעידת אדמה ועוד. בין איגוד חברות הביטוח לבין משרד האוצר צפויים להתקיים דיונים בנושא.

**ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**

1. בחודש יולי 2010 פורסמה טיוטה שניה של תקנות וטיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בנושא התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית ("המודל הציליאני"). מטרת הטיוטות לקבוע את אופן ההצטרפות של עמיתים למסלולי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ואת האופן שבו גופים מוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את מאפייני החיסכון לצרכי העמיתים במהלך תקופת החיסכון. על פי הוראות הטיוטות, גוף מוסדי יקיים מסלולי השקעה לניהול כספי העמיתים אשר יהוו ברירת המחדל של העמיתים (להלן – מסלולי ברירת המחדל) ויחליפו את המסלול הכללי. בין מסלולי ברירת המחדל יהיו לפחות שני מסלולים לעמיתים שטרם מלאו להם 55 שנים, מסלול אחד לעמיתים בני 55 שנים ומעלה שטרם מלא להם 60 שנים ומסלול השקעה אחד לעמיתים בני 60 ומעלה שאינם מקבלים קצבה, ובנוסף, יוקם מסלול השקעה נפרד למקבלי קצבות. בין משרד האוצר לבין הגופים המוסדיים מתקיימים דיונים לעניין הוראות טיוטות אלה.
2. בחודש יוני 2010 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), (תיקון מס' 2), התש"ע - 2010 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), (תיקון מס' 2), התש"ע - 2010. התיקונים קובעים כי בכפוף לקיום הליך תחרותי משקיע מוסדי רשאי לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור ובלבד ש: (1) העמלות בשל רכישות או מכירות כאמור לא יעלו על 20% מסך כל העמלות ששולמו בשל כלל הרכישות והמכירות שביצע המשקיע המוסדי במהלך השנה; (2) העמלה שתשולם לצד קשור בשל רכישת או מכירת כאמור לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה בהליך התחרותי, שאינו צד קשור, בשל עסקה זהה או דומה. תחולת התיקונים ביום 1 ביולי 2010 ומחליפים את ההוראה הקודמת לפיה החל מ-30 ביוני 2010 למשקיע מוסדי אסור לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור.
3. בחודש אפריל 2010 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) וטיוטת חוזר גופים מוסדיים לעניין העברת כספים בין קופות גמל. מטרת טיוטת החוזר להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ובמועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

#### ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

4. בחודש אפריל 2010 פורסמה טיוטה שניה של חוזר הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה. טיוטת החוזר מטילה על חברה מנהלת שאיחרה בביצוע הוראות משיכת או העברת כספים חובה לפצות את העמית בגין אובדן תשואה, או הפסדים שנגרמו לו כתוצאה מהעיכוב, הכל ממפורט בטיוטה.

הטיוטה מבהירה כי התשלום לעמית יהיה מתוך דמי הניהול שגובה החברה המנהלת בעבור ניהול הקופה, ואין בכוחו של כתב ויתור שנחתם על ידי העמית כדי לפטור את החברה מחובתה לפצותו. בנוסף נקבעו בטיוטה הוראות ומועדים לחישוב ולטיפול בפניות עמיתים בעניין עיכוב כספים.

#### הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות במצב התביעות הייצוגיות והתביעות התלויות העומדות כנגד החברה (שאינן במהלך העסקים) ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

**מצב כספי**

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים:

(1) נתונים מתוך הדוחות על המצב הכספי המאוחדים:

מיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2009	% השינוי	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	
1,007	15.9	917	1,063	נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
3,065	4.8	2,649	2,777	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
807	17.7	879	1,035	נכסים אחרים
4,879	9.7	4,445	4,875	סך כל הנכסים
1,333	23.2	1,035	1,275	סך כל ההון <u>התחייבויות</u>
2,299	(1.2)	2,369	2,341	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
965	21.2	846	1,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
282	20.0	195	234	התחייבויות אחרות
4,879	9.7	4,445	4,875	סך כל ההון וההתחייבויות

(2) נתונים מדוחות רווח והפסד מאוחדים:

מיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	% השינוי	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2009	2010	
913	(1.7)	468	460	פרמיות שהורווחו בשייר
460	(68.8)	260	81	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7	33.3	3	4	הכנסות מדמי ניהול
15	(28.6)	7	5	הכנסות מעמלות
10	-	-	-	הכנסות אחרות
				תשלומים ושינוי בהתחייבויות
886	(21.0)	453	358	בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
187	(4.6)	87	83	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
56	10.0	30	33	הוצאות הנה"כ
-	-	1	1	הוצאות מימון למבטחי משנה
276	(55.0)	167	75	רווח לפני מסים על הכנסה
90	(43.8)	48	27	מיסים על הכנסה
186	(59.7)	119	48	רווח לתקופה

(3) ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בכ- 1,275 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,333 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. הקיטון בהון נבע מרווח נקי בסך של כ- 48 מיליוני ש"ח, ומקיטון בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 105 מיליוני ש"ח.

תוצאות הפעילות

אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	% השינוי	2009	2010	
41,227	(90.5)	28,888	2,755	רווח (הפסד) מתחומי פעילות לפני מס :
178,625	(36.4)	100,648	63,998	רווח מחסכון ארוך טווח
4,725	#	10,829	(1,571)	רווח מביטוח כללי - רכב חובה
				רווח (הפסד) מביטוח כללי - רכב רכוש
224,577	(53.6)	140,365	65,182	<b>סה"כ רווח לפני מס מתחומי הפעילות העיקריים</b>
13,986	(29.0)	8,549	6,067	רווח מענפי ביטוח כללי אחרים שלא נכללו בתחומי הפעילות העיקריים
238,563	(52.2)	148,914	71,249	<b>סה"כ רווח מעסקי ביטוח</b>
52,056	(42.2)	26,973	15,600	הכנסות מהשקעות שלא נוקפו לעסקי ביטוח
(14,532)	38.0	(8,712)	(12,022)	הוצאות הנה"כ שלא נכללו בעסקי ביטוח
276,087	(55.2)	167,175	74,827	<b>רווח לפני מיסים</b>
(90,352)	(43.0)	(47,769)	(27,255)	מיסים על ההכנסה
185,735	(60.2)	119,406	47,572	<b>רווח לאחר מיסים</b>

דוח רווח והפסד

התוצאות העסקיות מראות על רווח של כ- 48 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 לעומת רווח של כ- 119 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 ורווח של כ- 186 מליון ש"ח בשנת 2009.

ההכנסות מהשקעות שלא נכללו בתחומי הפעילות הסתכמו בסך של כ- 16 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת סך של כ- 27 מליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2009, וכ- 52 מליון ש"ח בשנת 2009.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בכללותה בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו בכ- 33 מליון ש"ח, לעומת סך של כ- 30 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 ולעומת סך של כ- 56 מיליון ש"ח בשנת 2009. במגזר ביטוח כללי שעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכם ב- 3.1% בששת החודשים הראשונים של השנה לעומת 3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות הפעילות (המשך)**

**תוצאות הפעילות במגזר ביטוח חיים**

הרווח במגזר ביטוח חיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיע לכ- 3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת רווח של כ- 41 מיליון ש"ח בכל שנת 2009.

הפרמיות שהורווחו בששת החודשים הראשונים של השנה הגיעו לסך של כ- 132 מיליון ש"ח ברוטו ולסך של כ- 123 מיליון ש"ח בשייר לעומת סך של כ- 127 מיליון ש"ח ברוטו וכ- 115 מיליון ש"ח בשייר בששת החודשים הראשונים של שנת 2009.

רווחים מהשקעות הסתכמו בכ- 25 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 149 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התשואה הנומינלית בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י') הסתכמה בתקופת הדוח ב- 1.35% לפני דמי ניהול וב- 0.96% אחרי דמי ניהול, ובקרן י' (פוליסות שהוצאו החל משנת 2004) התשואה הנומינלית הסתכמה ב- 1.30% לפני דמי ניהול וב- 0.65% אחרי דמי ניהול.

**תוצאות הפעילות במגזר ביטוח כללי**

הרווח במגזר ביטוח כללי בששת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיע לכ- 68 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח של כ- 197 מיליון ש"ח בכל שנת 2009.

הפרמיות שהורווחו ברוטו קטנו בתקופה בכ- 22 מיליון ש"ח לכ- 362 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 384 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, פרמיות שהורווחו בשייר קטנו ב- 16 מיליון ש"ח מסך של כ- 353 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 337 מיליון ש"ח בששת החודשים הראשונים של השנה.

סך הרווחים מהשקעות בתקופה הסתכמו בכ- 41 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות של כ- 84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במגזר הביטוח הכללי פועלת החברה בענף רכב חובה, בענף רכב רכוש ובענפים אחרים.

	ענפי ביטוח אחרים	ענף ביטוח רכב רכוש	ענף ביטוח רכב חובה		
<b>362</b>	<b>54</b>	<b>147</b>	<b>161</b>	<b>6/2010</b>	<b>סה"כ פרמיה שהורווחה ברוטו</b>
384	58	149	177	6/2009	(במיליוני ש"ח)
(5.7)	(6.9)	(1.3)	(9.0)	שינוי ב-%	
<b>742</b>	<b>119</b>	<b>295</b>	<b>328</b>	<b>12/2009</b>	
<b>68</b>	<b>6</b>	<b>(2)</b>	<b>64</b>	<b>6/2010</b>	<b>רווח (הפסד)</b>
120	8	11	101	6/2009	(במיליוני ש"ח)
(43.3)	(25.0)	#	(36.6)	שינוי ב-%	
<b>197</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>178</b>	<b>12/2009</b>	

**ענף ביטוח רכב רכוש**

פרמיה שהורווחה ברוטו בענף ביטוח רכב רכוש הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 147 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 2 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופת הדוח הסתכם בכ- 2 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ- 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**ענף ביטוח רכב חובה**

פרמיה שהורווחה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ- 161 מליון ש"ח לעומת כ- 177 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 64 מליון ש"ח לעומת כ- 101 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים המדווחים בתקופת הדוח הינם בעיקר בגין מחצית מהרווחים שנצברו לשנת חיתום 2005 (שנה קודמת - 2004) וזאת בשל עודף ההכנסות על ההוצאות הנצבר במשך 5 שנים.

בענף 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- 54 מליון ש"ח לעומת כ- 58 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בענפים אלו הסתכם בכ- 6 מליון ש"ח לעומת כ- 8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיה שהורווחה ברוטו בענפים אלה מהווה בתקופת הדוח כ- 15% בלבד מכלל הפרמיה שהורווחה ברוטו בביטוח כללי.

**תזרימי מזומנים ונזילות**

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה לסך של כ- 161 מליון ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 104 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מפעילות השקעה:

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ- 4 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של כ- 1 מליון ש"ח לעומת כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מותבטאת בעליה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 158 מיליון 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%	4,734	-	-	-	4,734
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	4,734	-	-	-	4,734

**מכשירי חוב:**

אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	232	42	-	2,483	2,757
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	232	42	-	2,483	2,757

**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%	4,966	42	-	2,483	7,491
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	4,966	42	-	2,483	7,491

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 למחצית אוגוסט 2010. בחובות לגביהם העריכה החברה, על בסיס בדיקות אלה, כי ישנה הסתברות גבוהה לפירעון החוב כסדרו, נזקפו הירידות בשווי ההוגן ישירות להון.

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

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

על פי הוראות חוזר הפיקוח לגופים המוסדיים 2007-9-9 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", נדרשת החברה למסד שיטות עבודה לזיהוי סיכונים ובקורות בכלל התהליכים הקשורים לדיווח הכספי (סעיפים 302 וסעיף 404 לחוק סרבנס אוקסלי). בחודש יוני 2009 פרסם המפקח חוזר נוסף בעניין אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (חוזר מוסדיים 2009-9-10). החוזר קובע הנחיות באשר לאופן היישום של דרישות סעיף 404 ומחליף חוזר קודם בעניין זה. השינוי העיקרי נוגע לדחיית המועדים ליישום מלא של סעיף 404.

**ב. סטאטוס היישום בחברה**

במסגרת הוראות החוזר נדרשת החברה לדווח בדוח זה ליום 30 ביוני 2010 אודות התייחסות של הפרויקט (scoping) של הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) ודוח לעמית או למבוטח:

1. **מיפוי** - החברה מיפתה את כלל הדיווחים מכל הסוגים - לאוצר, לציבור ולמבוטחים במסגרת מערכת ניהול המידע הארגוני.
2. **תייחוס הפרויקט** - מתוך כל הדיווחים, סומנו הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) ודוח לעמית או למבוטח לצורך מיפוי מדויק של התהליכים, הסיכונים ובקורות ולצורך ביצוע מבחנים לבקורות המפתח שזוהו.

**ג. לוחות זמנים**

כאמור, בחודש יוני 2009 פרסם המפקח חוזר נוסף בעניין אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי (חוזר מוסדיים 2009-9-10). בחוזר זה השינוי העיקרי נוגע לדחיית המועדים ליישום מלא של סעיף 404.

בדוח השנתי של החברה החל מהשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2010, תיכלל הצהרת ההנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי, ובנוסף נקבע כי בדוחות הכספיים תיכלל חוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

במועד פרסום הדוח הכספי הרבעוני ליום 31 במרס 2011 נדרשת החברה לסיים את שלב התייעוד ואימות תהליך התייעוד של הדיווחים הנלווים, ולתת גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתה בהוראות פסקה זו.

החברה נערכת בהתאם, ומעריכה שתעמוד בדרישות הפיקוח בעניין זה.

**היערכות ל- Solvency II**

בהמשך לחוזרי 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 הוראות צפוי להימשך עד למחצית השניה של שנת 2012.

בהתאם לחוזר, מינה הדירקטוריון ועדת דירקטוריון, אשר הוסמכה וקיבלה אחריות לפיקוח ובקרה על תהליך ההיערכות מטעם הדירקטוריון. בנוסף, מינתה החברה את חשב החברה כאחראי וראש צוות של אנשי מפתח שיהיו אחראים לקידום היערכות החברה. הדירקטוריון אישר תוכנית היערכות ארגונית ומיכונית רב שנתית ליישום הדירקטיבה ואישר הקצאת משאבים ליישום תוכנית ההיערכות, לרבות רכישה והשקעה בתשתית מחשוב מתאימה לניהול הסיכונים השונים.

על פי הוראות חוזרי המפקח, החברה ערכה סקר הערכה כמותית של סיכונים (QIS 4) והסקר הושלם בספטמבר 2009 ותוצאותיו דווחו למפקח.

במסגרת ההיערכות ליישום הוראות הדירקטיבה, החברה ממפה את תהליכי העבודה בחברה ואת הסיכונים התפעוליים הגלומים בהם. במסגרת תהליך המיפוי וזיהוי הסיכונים רכשה החברה תוכנה לניהול תהליכים (BPM – Business Process Management) ונעזרת במומחים חיצוניים בתחום ניהול סיכונים, סיכונים אבטחת מידע, סיכונים מעילות והונאות, סיכונים השקעות ומיפוי תהליכים. החברה התאימה את שדות המידע הנלווים לסיכונים בתוכנת ניהול התהליכים, כך שיכללו את כל מאפייני הסיכום הנדרשים בהתאם לדרישות הדירקטיבה.

החברה רכשה תוכנה ייעודית לניהול סיכונים השקעות המשדרגת את יכולות החברה בתחום ניהול סיכונים השקעות. בנוסף, נרכשו שירותי ייעוץ ותמיכה מקצועית בהטמעת והפעלת המערכת. במהלך 2010 מוסד השימוש במערכת והוחל בהפקת דוחות שוטפים הן לשימוש מחלקת ההשקעות, הן לשימוש וועדות ההשקעה והן לשימוש מנהל הסיכונים של החברה.

במסגרת ההיערכות לביצוע QIS 5 לקראת סוף שנת 2010 ולצורך ביצוע סקר פערי מערכות מידע עבור הנדבך הראשון של הדירקטיבה, התקשרה החברה עם חברת ייעוץ חיצונית, אשר תלווה את החברה בנושאים אלו.

**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, הן 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.

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

## הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2010

### **אני עופר אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2010 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, 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 2010**

**אני יעקב אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח, 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 2010  
(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: 2-26	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
2-27: 2-31	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 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח (הפסד) הכולל, 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו 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 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים בדבר חשיפות לאישור תובענות כייצוגיות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

24 באוגוסט 2010

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
14,798	13,653	15,744	נכסים בלתי מוחשיים – תוכנות מחשב
801	517	1,024	נכסי מיסים נדחים
126,040	138,636	142,223	הוצאות רכישה נדחות
58,803	59,424	57,579	רכוש קבוע
39,143	39,576	38,566	נדל"ן להשקעה
158,499	170,237	152,989	נכסי ביטוח משנה
8,488	6,464	10,806	נכסי מסים שוטפים
7,420	13,969	14,029	חייבים ויתרות חובה
174,694	202,224	234,428	פרמיות לגביה
897,977	836,713	945,901	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
1,363,139	1,171,588	1,260,323	נכסי חוב סחירים
543,099	579,852	498,999	נכסי חוב שאינם סחירים
802,915	539,760	666,132	מניות
356,103	357,397	351,241	אחרות
<b>3,065,256</b>	<b>2,648,597</b>	<b>2,776,695</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
94,476	65,242	99,816	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
232,155	249,695	385,096	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>4,878,550</b>	<b>4,444,947</b>	<b>4,874,896</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>1,007,350</b>	<b>916,956</b>	<b>1,063,193</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

עופר אליהו  
מנהל כללי וחבר דירקטוריון

יעקב אליהו  
ראש אגף הכספים

שלמה אליהו  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 באוגוסט 2010

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
			<b>הון</b>
253,853	253,853	<b>253,853</b>	הון מניות
304,400	73,328	<b>199,338</b>	קרנות הון
774,289	707,960	<b>821,861</b>	עודפים
<b>1,332,542</b>	<b>1,035,141</b>	<b>1,275,052</b>	<b>סך הכל הון</b>
			<b>התחייבויות</b>
2,299,179	2,369,436	<b>2,341,412</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
964,917	845,801	<b>1,024,912</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
109,659	42,577	<b>67,585</b>	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	153	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
51,438	50,872	<b>54,181</b>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
111,785	89,216	<b>93,774</b>	זכאים ויתרות זכות
9,030	11,751	<b>17,980</b>	התחייבויות פיננסיות
<b>3,546,008</b>	<b>3,409,806</b>	<b>3,599,844</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>4,878,550</b>	<b>4,444,947</b>	<b>4,874,896</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

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

**תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
1,003,367	243,329	<b>243,355</b>	510,703	<b>493,391</b>	פרמיות שהורווחו ברוטו
(90,111)	(22,959)	<b>(17,081)</b>	(43,092)	<b>(33,737)</b>	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
913,256	220,370	<b>226,274</b>	467,611	<b>459,654</b>	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
460,021	168,658	<b>36,741</b>	260,384	<b>81,598</b>	הכנסות מדמי ניהול
7,118	1,519	<b>(166)</b>	2,895	<b>4,080</b>	הכנסות מעמלות הכנסות אחרות
15,164	3,524	<b>3,170</b>	6,541	<b>4,946</b>	
10,009	-	-	-	-	
<b>1,405,568</b>	<b>394,071</b>	<b>266,019</b>	<b>737,431</b>	<b>550,278</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
927,420	250,063	<b>195,227</b>	473,860	<b>383,269</b>	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(40,808)	(5,519)	<b>(16,151)</b>	(21,389)	<b>(25,058)</b>	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה ברוטו
886,612	244,544	<b>179,076</b>	452,471	<b>358,211</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
186,563	44,540	<b>40,698</b>	86,940	<b>83,430</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
55,644	15,322	<b>18,472</b>	29,980	<b>33,303</b>	הוצאות מימון למבטחי משנה
662	(597)	<b>549</b>	865	<b>507</b>	
<b>1,129,481</b>	<b>303,809</b>	<b>238,795</b>	<b>570,256</b>	<b>475,451</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
276,087	90,262	<b>27,224</b>	167,175	<b>74,827</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(90,352)	(23,422)	<b>(10,560)</b>	(47,769)	<b>(27,255)</b>	מיסים על הכנסה
<b>185,735</b>	<b>66,840</b>	<b>16,664</b>	<b>119,406</b>	<b>47,572</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
0.84	0.30	<b>0.08</b>	0.54	<b>0.22</b>	<b>רווח בסיסי למניה (בש"ח):</b>
220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	<b>מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה</b>

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 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
185,735	66,840	16,664	119,406	47,572	רווח נקי לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
580,910	160,274	(153,064)	231,010	(135,752)	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(51,860)	(14,976)	(2,388)	(6,175)	(13,044)	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
4,715	248	-	4,716	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(133,495)	(33,223)	46,236	(60,353)	43,734	מסים על הכנסה בגין מרכיבים של רווח כולל אחר
400,270	112,323	(109,216)	169,198	(105,062)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
586,005	179,163	(92,552)	288,604	(57,490)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה				הון מניות	באלפי ש"ח
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	סה"כ הון		
				<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010</b>	
1,332,542	774,289	304,400	253,853	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)</b>	
(105,062)	-	(105,062)	-	סך הפסד כולל אחר לתקופה	
47,572	47,572	-	-	רווח נקי לתקופה	
<b>1,275,052</b>	<b>821,861</b>	<b>199,338</b>	<b>253,853</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)</b>	
מיוחס לבעלי מניות החברה				הון מניות	באלפי ש"ח
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	סה"כ הון		
				<b>לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009</b>	
746,537	588,554	(95,870)	253,853	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)</b>	
169,198	-	169,198	-	סך רווח כולל אחר לתקופה	
119,406	119,406	-	-	רווח נקי לתקופה	
<b>1,035,141</b>	<b>707,960</b>	<b>73,328</b>	<b>253,853</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)</b>	
מיוחס לבעלי מניות החברה				הון מניות	באלפי ש"ח
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	סה"כ הון		
				<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010</b>	
1,367,604	805,197	308,554	253,853	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2010 (בלתי מבוקר)</b>	
(109,216)	-	(109,216)	-	סך הפסד כולל אחר לתקופה	
16,664	16,664	-	-	רווח נקי לתקופה	
<b>1,275,052</b>	<b>821,861</b>	<b>199,338</b>	<b>253,853</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)</b>	

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה				באלפי ש"ח
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	הון מניות	
				<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2009</b>
				<b>יתרה ליום 1 באפריל 2009 (בלתי מבוקר)</b>
855,978	641,120	(38,995)	253,853	
112,323	-	112,323	-	סך רווח כולל אחר לתקופה
66,840	66,840	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>1,035,141</u>	<u>707,960</u>	<u>73,328</u>	<u>253,853</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)</b>
מיוחס לבעלי מניות החברה				באלפי ש"ח
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	הון מניות	
				<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009</b>
				<b>יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)</b>
746,537	588,554	(95,870)	253,853	
400,270	-	400,270	-	סך רווח כולל אחר לתקופה
185,735	185,735	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>1,332,542</u>	<u>774,289</u>	<u>304,400</u>	<u>253,853</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		נספח	באלפי ש"ח
	31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)		
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
203,125 (79,880)	102,129 (22,427)	<b>99,997</b> <b>(13,083)</b>	132,635 (28,833)	<b>189,191</b> <b>(27,910)</b>	א	<b>לפני מסים על הכנסה</b> מס הכנסה ששולם
123,245	79,702	<b>86,914</b>	103,802	<b>161,281</b>		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(2,515)	(245)	<b>(267)</b>	(1,141)	<b>(738)</b>		השקעה ברכוש קבוע
(6,880)	(2,053)	<b>(1,612)</b>	(3,486)	<b>(3,550)</b>		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
110	-	-	110	<b>129</b>		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(9,285)	(2,298)	<b>(1,879)</b>	(4,517)	<b>(4,159)</b>		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
1,397	(3,365)	<b>2,811</b>	4,378	<b>1,159</b>		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
115,357	74,039	<b>87,846</b>	103,663	<b>158,281</b>		<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>
211,274	240,898	<b>397,066</b>	211,274	<b>326,631</b>	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
326,631	314,937	<b>484,912</b>	314,937	<b>484,912</b>	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 2009 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
185,735	66,840	16,664	119,406	47,572	<b>נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1), (2)</b>
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:</b>
(188,294)	(64,822)	20,211	(120,568)	4,313	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(72,348)	(22,898)	(9,794)	(63,542)	(4,073)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(9,076)	(2,660)	(1,811)	(2,184)	1,388	נכסי חוב סחירים
(160,618)	(42,098)	46,908	(52,646)	44,544	נכסי חוב שאינם סחירים
(33,686)	(22,141)	180	(9,576)	(8,668)	מניות
24	-	-	24	5	השקעות אחרות
4,918	1,216	1,187	2,490	2,405	הפסד ממימוש רכוש קבוע פחת והפחתות:
4,256	1,038	1,335	2,007	2,604	רכוש קבוע
					נכסים בלתי מוחשיים
269,338	79,313	19,840	150,222	59,995	שינוי בהתחייבויות בגין בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(52,030)	(10,743)	30,771	18,227	42,233	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
25,410	19,321	7,465	13,672	5,510	שינוי בנכסי ביטוח משנה שינוי בהוצאות רכישה נדחות
3,702	4,174	(3,698)	(8,894)	(16,183)	הוצאות מסים על הכנסה
90,352	23,423	10,560	47,769	27,255	<b>שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:</b>
(24,880)	5,051	(29,878)	(31,811)	(47,627)	רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
30,247	13,506	64,953	68,263	153,489	רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות אחרות
1,502	23,829	(23,351)	(26,028)	(59,734)	פרמיות לגבייה
9,808	503	(1,291)	5,283	(8,927)	חייבים ויתרות חובה
115,385	27,857	(51,627)	17,707	(59,653)	זכאים ויתרות זכות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,380	1,420	1,373	2,814	2,743	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
17,390	35,289	83,333	13,229	141,619	
203,125	102,129	99,997	132,635	189,191	<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה</b>

- (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 ודיבידנד 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
31 בדצמבר 2009 (מבוקר)					
46,254	34,178	<b>101,039</b>	46,254	<b>94,476</b>	<b>נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
165,020	206,720	<b>296,027</b>	165,020	<b>232,155</b>	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>211,274</b>	<b>240,898</b>	<b>397,066</b>	<b>211,274</b>	<b>326,631</b>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					<b>נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
94,476	65,242	<b>99,816</b>	65,242	<b>99,816</b>	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים
232,155	249,695	<b>385,096</b>	249,695	<b>385,096</b>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<b>326,631</b>	<b>314,937</b>	<b>484,912</b>	<b>314,937</b>	<b>484,912</b>	<b>נספח ד' - פירוט סכומים הכלולים בפעילות השוטפת</b>
83,154	32,006	<b>35,112</b>	46,724	<b>51,648</b>	ריבית שהתקבלה
4,026	1,434	<b>492</b>	2,506	<b>627</b>	דיבידנד שהתקבל
662	268	<b>108</b>	488	<b>233</b>	ריבית ששולמה למבטחי משנה

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 2009 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט 2010.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IAS 34, 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 שהתוצאות 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.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

### (1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

#### הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1 בינואר 2010 החברה מיישמת, ביישום מוקדם, את התיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לשנת 2010, לפיו החברה מציגה במסגרת הדוחות על השינויים בהון, לכל רכיב של ההון, התאמה בין הערך בספרים בתחילת התקופה לבין הערך בספרים בסופה, תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מרווח והפסד ורווח כולל אחר. החברה כוללת גילוי להתאמה כאמור תוך גילוי נפרד לכל שינוי כתוצאה מכל רכיב מכל רכיב של רווח כולל אחר במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

### (2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

#### א. תקן דיווח בינלאומי IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן"). תקן זה הינו שלב ראשון בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים ימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו יבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיוזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו ברווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית.

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

(2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

א. תקן דיווח בינלאומי IFRS 9 מכשירים פיננסיים (המשך)

התקן מוציא מתחולתו התחייבויות פיננסיות.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה.

בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים.

ב. במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה- IASB, במאי 2010, 11 תיקונים ל- 6 תקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון רחב של סוגיות חשבונאית (להלן - התיקונים).

להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לחברה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

(1) IFRS 7 - מכשירים פיננסיים, גילוי (להלן - התיקון)

התיקון ל- IFRS 7 מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2011. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

(2) תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - התיקון)

בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות הכספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינוי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון.

התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

ליישום לראשונה של התיקונים לא צפויה השפעה מהותיות על הדוחות הכספיים המאוחדים.

#### באור 4 - דיווח מגזרי

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 ואחריות המוצר.

- ענפי רכוש ואחרים  
יתר ענפי ביטוח כללי רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף בתי עסק, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות ותאונות אישיות, מטענים בהובלה, סיכונים אחרים ומחלות ואשפוז.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, עלויות הנהלה וכלליות לא מיוחסות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

רווחים מהשקעות, נטו אשר אינם ספציפיים למגזר, יוחסו למגזרי הפעילות בהתאם להשקעות המוחזקות כנגד ההתחייבויות וכנגד ההון, עודפי ההון וההתחייבויות האחרות.

עלויות והוצאות הנהלה וכלליות יוחסו למגזרי הפעילות על פי שיטת חלוקה המבוססת על ייחוס ספציפי של הוצאות ישירות והקצאת הוצאות האחרות בעיקר על בסיס יחס התפלגות השכר ושטחי המשרדים. זקיפת הוצאות בין ענפי הביטוח הכללי מבוססת על מודל המתחשב בהיקפי פרמיה ותביעות בהתאם להוראות המפקח.

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 2010				
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	
493,391	-	361,739	131,652	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
(33,737)	-	(25,114)	(8,623)	
459,654	-	336,625	123,029	פרמיות שהורווחו בשייר
81,598	15,600	41,006	24,992	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות
4,080	-	-	4,080	
4,946	-	2,818	2,128	
550,278	15,600	380,449	154,229	<b>סך כל ההכנסות</b>
383,269	-	251,022	132,247	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 למבטחי משנה
(25,058)	-	(18,191)	(6,867)	
358,211	-	232,831	125,380	
83,430	-	67,227	16,203	
33,303	12,022	11,390	9,891	
507	-	507	-	
475,451	12,022	311,955	151,474	<b>סך כל ההוצאות</b>
74,827	3,578	68,494	2,755	רווח לפני מסים על ההכנסה
(148,796)	(153,071)	3,507	768	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(73,969)	(149,493)	72,001	3,523	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
1,024,912	-	-	1,024,912	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,341,412	-	1,906,064	435,348	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 2009

ביטוח חיים וחיסון ארוך טווח	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
127,130	383,573	-	510,703	פרמיות שהורווחו ברוטו
(12,129)	(30,963)	-	(43,092)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
115,001	352,610	-	467,611	פרמיות שהורווחו בשייר
149,424	83,987	26,973	260,384	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,895	-	-	2,895	הכנסות מדמי ניהול
2,694	3,847	-	6,541	הכנסות מעמלות
270,014	440,444	26,973	737,431	<b>סך כל ההכנסות</b>
221,281	252,579	-	473,860	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(7,575)	(13,814)	-	(21,389)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
213,706	238,765	-	452,471	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
18,260	68,680	-	86,940	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,160	12,108	8,712	29,980	הוצאות הנהלה וכלליות
-	865	-	865	הוצאות מימון למבטחי משנה
241,126	320,418	8,712	570,256	<b>סך כל ההוצאות</b>
28,888	120,026	18,261	167,175	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,503	89,296	138,752	229,551	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
30,391	209,322	157,013	396,726	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
845,801	-	-	845,801	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
442,950	1,926,486	-	2,369,436	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 2010			
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
243,355	-	177,709	65,646
(17,081)	-	(12,702)	(4,379)
226,274	-	165,007	61,267
36,741	10,507	26,725	(491)
(166)	-	-	(166)
3,170	-	1,909	1,261
266,019	10,507	193,641	61,871
195,227	-	136,713	58,514
(16,151)	-	(11,893)	(4,258)
179,076	-	124,820	54,256
40,698	-	33,578	7,120
18,472	7,875	5,300	5,297
549	-	549	-
238,795	7,875	164,247	66,673
27,224	2,632	29,394	(4,802)
(155,452)	(157,380)	1,871	57
(128,228)	(154,748)	31,265	(4,745)

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) 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 למבטחי משנה

**סך כל ההוצאות**

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,200	181,129	-	243,329	פרמיות שהורווחו ברוטו
(7,141)	(15,818)	-	(22,959)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
55,059	165,311	-	220,370	פרמיות שהורווחו בשייר
85,628	63,149	19,881	168,658	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,519	-	-	1,519	הכנסות מדמי ניהול
1,184	2,340	-	3,524	הכנסות מעמלות
<b>143,390</b>	<b>230,800</b>	<b>19,881</b>	<b>394,071</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
122,115	127,948	-	250,063	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(5,449)	(70)	-	(5,519)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
116,666	127,878	-	244,544	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
8,353	36,187	-	44,540	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,851	6,479	3,992	15,322	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(597)	-	(597)	הוצאות מימון למבטחי משנה
<b>129,870</b>	<b>169,947</b>	<b>3,992</b>	<b>303,809</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
13,520	60,853	15,889	90,262	רווח לפני מסים על ההכנסה
683	37,046	107,817	145,546	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
<b>14,203</b>	<b>97,899</b>	<b>123,706</b>	<b>235,808</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
סה"כ	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון	
אלפי ש"ח	למגזרי פעילות	אלפי ש"ח	ארך טווח	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,003,367	-	742,065	261,302	פרמיות שהורווחו ברוטו
(90,111)	-	(65,271)	(24,840)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
913,256	-	676,794	236,462	פרמיות שהורווחו בשייר
460,021	52,056	156,853	251,112	רווחים מהשקעות, נטו
7,118	-	-	7,118	והכנסות מימון
15,164	-	9,261	5,903	הכנסות מדמי ניהול
10,009	-	10,009	-	הכנסות מעמלות
				הכנסות אחרות
1,405,568	52,056	852,917	500,595	<b>סך כל ההכנסות</b>
927,420	-	505,919	421,501	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(40,808)	-	(24,844)	(15,964)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
886,612	-	481,075	405,537	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
186,563	-	150,687	35,876	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
55,644	14,532	23,157	17,955	הוצאות הנהלה וכלליות
662	-	662	-	הוצאות מימון למבטחי משנה
1,129,481	14,532	655,581	459,368	<b>סך כל ההוצאות</b>
276,087	37,524	197,336	41,227	רווח לפני מסים על ההכנסה
533,765	452,679	79,982	1,104	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
809,852	490,203	277,318	42,331	<b>סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על ההכנסה</b>
964,917	-	-	964,917	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,299,179	-	1,853,773	445,406	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 2010					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
437,836 (28,677)	14,640 (1,432)	49,518 (20,671)	182,150 -	191,528 (6,574)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
409,159 (72,534)	13,208 (2,743)	28,847 (4,064)	182,150 (34,520)	184,954 (31,207)	פרמיות בשייר שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
336,625	10,465	24,783	147,630	153,747	פרמיות שהורווחו בשייר
41,006	2,057	607	3,521	34,821	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,818	80	2,738	-	-	הכנסות מעמלות
380,449	12,602	28,128	151,151	188,568	סך כל ההכנסות
251,022	10,567	16,214	111,562	112,679	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(18,191)	(740)	(7,669)	-	(9,782)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
232,831	9,827	8,545	111,562	102,897	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
67,227	2,465	10,689	37,039	17,034	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,390	625	2,005	4,121	4,639	הוצאות הנהלה וכלליות
507	-	507	-	-	הוצאות מימון למבטחי משנה
311,955	12,917	21,746	152,722	124,570	סך כל ההוצאות
68,494	(315)	6,382	(1,571)	63,998	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,906,064	113,668	65,080	199,324	1,527,992	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2010

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש, נזקי טבע ורעידות אדמה אשר הפעילות בגינם מהווה 87.2% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 73.5% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

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 למבטחי משנה
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, נזקי טבע ורעידות אדמה אשר הפעילות בגינם מהווה 73.6% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
 ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 63.7% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
107,388 (3,697)	77,658 -	18,348 (7,605)	5,104 (469)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
103,691	77,658	10,743	4,635	פרמיות בשייר
(29,350)	(3,723)	591	762	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
74,341	73,935	11,334	5,397	פרמיות שהורווחו בשייר
22,697	2,289	407	1,332	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	1,863	46	הכנסות מעמלות
97,038	76,224	13,604	6,775	סך כל ההכנסות
64,726	56,052	8,682	7,253	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(7,429)	-	(3,998)	(466)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
57,297	56,052	4,684	6,787	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
8,562	18,413	5,290	1,313	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,560	1,786	733	221	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	549	-	הוצאות מימון למבטחי משנה
68,419	76,251	11,256	8,321	סך כל הוצאות
28,619	(27)	2,348	(1,546)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש, נזקי טבע ורעידות אדמה אשר הפעילות בגינם מהווה 87.9% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 72.5% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
166,071 (9,494)	4,594 (462)	16,167 (6,139)	68,038 -	77,272 (2,893)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
156,577	4,132	10,028	68,038	74,379	<b>פרמיות בשייר</b>
8,734	923	856	5,495	1,460	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
165,311	5,055	10,884	73,533	75,839	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
63,149	3,060	(260)	5,702	54,647	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,340	36	2,304	-	-	הכנסות מעמלות
230,800	8,151	12,928	79,235	130,486	<b>סך כל ההכנסות</b>
127,948	3,476	4,756	50,770	68,946	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(70)	1,133	(858)	-	(345)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
127,878	4,609	3,898	50,770	68,601	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
36,187	1,329	6,191	19,447	9,220	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,479	356	1,169	2,262	2,692	הוצאות הנהלה וכלליות
(597)	-	(597)	-	-	הוצאות מימון למבטחי משנה
169,947	6,294	10,661	72,479	80,513	<b>סך כל ההוצאות</b>
60,853	1,857	2,267	6,756	49,973	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

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

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים*	סה"כ
328,281 (12,474)	294,281 -	87,940 (42,151)	23,661 (2,542)	734,163 (57,167)
<b>פרמיות ברוטו</b>				
315,807	294,281	45,789	21,119	676,996
<b>פרמיות בשייר</b>				
(354)	1,104	(1)	(951)	(202)
<b>שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר</b>				
315,453	295,385	45,788	20,168	676,794
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>				
134,738	12,276	2,357	7,482	156,853
<b>רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון</b>				
-	-	9,106	155	9,261
<b>הכנסות מעמלות</b>				
10,009	-	-	-	10,009
<b>הכנסות אחרות</b>				
460,200	307,661	57,251	27,805	852,917
<b>סך כל ההכנסות</b>				
240,699	215,665	32,572	16,983	505,919
<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו</b>				
(9,887)	-	(15,090)	133	(24,844)
<b>חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח</b>				
230,812	215,665	17,482	17,116	481,075
<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר</b>				
41,418	79,665	24,399	5,205	150,687
<b>עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות</b>				
9,345	7,606	4,766	1,440	23,157
<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>				
-	-	662	-	662
<b>הוצאות מימון למבטחי משנה</b>				
281,575	302,936	47,309	23,761	655,581
<b>סך כל ההוצאות</b>				
178,625	4,725	9,942	4,044	197,336
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>				
1,524,982	162,679	58,890	107,222	1,853,773
<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2009</b>				

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש, נזקי טבע ורעידות אדמה אשר הפעילות בגינם מהווה 74.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 77.7% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 5 - הון 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 שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח - 1998, על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
979,502	<b>865,701</b>	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
928,609	<b>782,613</b>	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
943,877	<b>820,003</b>	הסכום הנדרש ליום 30 ביוני 2010 על פי תקנות והנחיות המפקח (ב)
1,332,542	<b>1,275,052</b>	הסכום הקיים ליום 30 ביוני 2010 המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני
-	-	הון משני
1,332,542	<b>1,275,052</b>	סך ההון הקיים ליום 30 ביוני 2010 המחושב על פי תקנות ההון
388,665	<b>455,049</b>	עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה.

(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:

204,647	<b>202,947</b>	פעילות בביטוח כללי והון ראשוני נדרש
4,142	<b>4,419</b>	פעילות בביטוח סיעודי
80,107	<b>66,908</b>	נכסי השקעה ונכסים אחרים
12,718	<b>13,239</b>	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
41,775	<b>42,878</b>	סיכונים תפעוליים
24	<b>23</b>	ערבויות
36,773	<b>36,773</b>	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
68,367	<b>69,873</b>	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
530,949	<b>428,641</b>	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון בעיקר בגין השקעה במניות בנק לאומי לישראל בע"מ בסך של 418,921 אלפי ש"ח, ליום 31.12.2009 בסך של 518,631 אלפי ש"ח)
979,502	<b>865,701</b>	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

3. (ב) בהתאם לתיקון, המפורט בסעיף 4 להלן, מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:
  - עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 לפחות 30% מההפרש;
  - עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2010 לפחות 60% מההפרש;
  - עד ליום 31 בדצמבר 2011 יושלם מלוא ההפרש.
 השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.

3. בחודש יוני 2008 פורסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה- IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח, החל מהדוחות הכספיים בגין הרבעון השני לשנת 2008. מטרת החוזר 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.

## באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

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

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.

- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

במסגרת התיקון נמחקה הגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפה לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה בנובמבר 2009 טיוטת חוזר גופים מוסדיים - הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. הטיוטה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונית להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים.

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

5. בהמשך לתיקון המפורט בסעיף לעיל, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה ביום 3 במרס 2010 טיוטה שנייה לחוזר ביטוח - הרכב הון עצמי של מבטח. חוזר זה בנוי משני חלקים:

בחלקו הראשון - מובאת מסגרת כללים ועקרונות באשר להרכב ההון העצמי של מבטח ולמאפייני רכיביו, העולה בקנה אחד עם עקרונות הדירקטיבה. מסגרת זו תשמש בסיס לקביעת הרכב ההון העצמי של מבטח, עם יישומה של הדירקטיבה בישראל, בשינויים ובעדכונים שיחולו בה.

בחלקו השני - מובאת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול עד ליישומה של הדירקטיבה בישראל, במועד שעליו יודיע המפקח.

בטיטות החוזר הוגדרו הרכיבים והמכשירים הכלולים בשלושת רובדי ההון העצמי, שיעורם ותנאיהם:

1. הון ראשוני - הכולל הון ראשוני בסיסי והון ראשוני מורכב. שיעורו הכולל של ההון הראשוני לא יפחת מ- 60% מסך ההון העצמי של המבטח. כמו כן שיעורו הכולל של ההון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ- 50% מסך ההון הראשוני, (בהתאם להוראת שעה, עד שיוורה המפקח אחרת, נקבע שיעור זה על 85%)
2. הון משני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים, שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני.
3. הון שלישוני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים הסופגים הפסדים (בהתייחס לקרן בלבד), שפירעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני. שיעורו הכולל של ההון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של המבטח. כמו כן נקבע כי לשם הכללתו של מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון משני ומכשיר הון שלישוני בהון העצמי, נדרש אישור המפקח.

## באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

6. ביום 30 במרס 2009, פרסם המפקח מכתב לפיו, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

בהמשך למכתב האמור, ביום 30 במרס 2010 פרסם המפקח מכתב הבהרה שעניינו 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 לקיומם של התנאים הבאים:

1. עמידה בהון עצמי הנדרש לחלוקת דיבידנדים, הגבוה מההון הנדרש בשיעורים ובתנאים המפורטים במכתב. הון משני כהגדרתו ערב פרסום התיקון מוגבל ל - 40% מההון הראשוני, ובמידה והוא עולה על שיעור זה תוכפל סכום העלייה ב - 50%, עד ל - 45% הון משני מוכר. הון משני מורכב או הון שלישוני על פי טיוטת החוזר יוכרו על פי הוראות הדין.

2. הגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו - 2011.

3. הגשת תוכנית שירות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח.

4. הגשת תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון, שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח, ופרוטוקול דירקטוריון בו אושרה חלוקת הדיבידנד שיכלול בין היתר דיון בתוכנית פעולה לניהול ההון העצמי של חברת ביטוח.

יחד עם זאת, נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ - 110% מהסכום הנדרש בהבהרה תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך ואת המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

7. ביום 10 ביולי 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - הדירקטיבה המוצעת). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח על הביטוח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

## באור 6 - התחייבויות תלויות

א. 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. בחודש אוגוסט 2007 הוגשה כנגד החברה 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. בחודש נובמבר 2008 הוגשה כנגד החברה 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.

3. בחודש דצמבר 2009, הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תביעה ייצוגית על סך כ- 80 מליון ש"ח בגין טענה לאי תשלום תגמולי ביטוח בגין נזקים למערכות מיגון בתביעות רכב רכוש. תביעות דומות הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות.

ב. בחודש יוני 2008 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תביעה ייצוגית בגין אי תשלום ריבית בסילוק תביעות רכב רכוש על סך כ - 13 מיליון ש"ח. בחודש מרס 2010 אישר בית המשפט הסכם פשרה אשר במסגרתו סוכמו עקרונות לפעילות שעל החברה לנקוט בסילוק תביעות, כך שישולמו הפרשי הצמדה וריבית במקרים בהם המבוטח זכאי להם. לתוצאות הפשרה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**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 2009	ליום 30 ביוני 2009	ליום 30 ביוני 2010	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
426,907	407,615	449,582	<u>השקעות פיננסיות</u>
130,110	132,898	118,404	נכסי חוב סחירים
87,574	73,628	101,261	נכסי חוב שאינם סחירים
253,386	222,572	276,654	מניות
			השקעות פיננסיות אחרות
897,977	836,713	945,901	סך הכל השקעות פיננסיות
94,476	65,242	99,816	מזומנים ושווי מזומנים
14,897	15,001	17,476	אחר
1,007,350	916,956	1,063,193	<b>סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

**ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות**

ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
1,260,323	-	1,260,323	-	נכסי חוב סחירים (ב1)
498,999	498,999	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
666,132	-	666,132	-	מניות (ב3)
351,241	-	147,194	204,047	אחרות (ב4)
2,776,695	498,999	2,073,649	204,047	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
1,171,588	-	1,171,588	-	נכסי חוב סחירים (ב1)
579,852	579,852	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
539,760	-	539,760	-	מניות (ב3)
357,397	-	83,472	273,925	אחרות (ב4)
2,648,597	579,852	1,794,820	273,925	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
1,363,139	-	1,363,139	-	נכסי חוב סחירים (ב1)
543,099	543,099	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
802,915	-	802,915	-	מניות (ב3)
356,103	-	98,042	258,061	אחרות (ב4)
3,065,256	543,099	2,264,096	258,061	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1.1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת**
אלפי ש"ח	
968,443	943,423
291,880	277,370
<u>1,260,323</u>	<u>1,220,793</u>
-	

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

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת**
אלפי ש"ח	
*751,602	*733,948
*419,986	*416,834
<u>1,171,588</u>	<u>1,150,782</u>
<u>1,903</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת**
אלפי ש"ח	
1,076,333	1,065,175
286,806	272,078
<u>1,363,139</u>	<u>1,337,253</u>
-	

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

\* סווג מחדש

\*\* 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 2010 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
331,134	247,621
275,423	251,378
606,557	498,999
	3,245

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

ליום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	
שווי 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 שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
319,941	251,712
308,971	291,387
628,912	543,099
	3,245

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

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3ב. מניות

ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות*
אלפי ש"ח	
666,132	479,850
34,088	

מניות סחירות - זמינות למכירה

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות - זמינות למכירה

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות*
אלפי ש"ח	
802,915	463,292
34,531	

מניות סחירות - זמינות למכירה

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

\* לפני ניכוי ירידת ערך.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2010 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות*
אלפי ש"ח	
124,945	127,688
226,296	277,183
351,241	404,871
34,252	

השקעות פיננסיות סחירות - זמינות למכירה

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

השקעות פיננסיות סחירות - זמינות למכירה

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות*
אלפי ש"ח	
75,713	72,513
280,390	353,313
356,103	425,826
40,913	

השקעות פיננסיות סחירות - זמינות למכירה

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.

\* לפני ניכוי ירידת ערך.