

**אליהו חברה לבטוח בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**(בלתי מבוקרים)**  
**ליום 30 בספטמבר 2009**

1-1

דוח הדירקטוריון

הצהרות המנהלים (SOX)

2-1

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

## דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עניני המבטח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

### תאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בתקופה ינואר עד ספטמבר 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- 25.3% מסך הפרמיות שהורווחו בחברה ואילו בביטוח כללי היוו כ- 74.7% מתוך סך הפרמיות שהורווחו.
- (5) הרכב הפרמיות שהורווחו לפני ביטוח משנה בתשעת החודשים הראשונים של השנים המפורטות להלן היה (מיליוני ש"ח):

ינואר - ספטמבר 2008	ינואר - ספטמבר 2009	
187	193	(א) ביטוח חיים
		(ב) ביטוח כללי
	223	רכב רכוש
	258	רכב חובה
91	91	ענפים אחרים
604	572	סה"כ ביטוח כללי
791	765	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. בנובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט 2009, (להלן - התיקון). תחילתו של תיקון זה 30 ימים מיום פרסומו.

במסגרת התיקון נוספו 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 החזקה בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

במסגרת התיקון ניתנה הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכת מידע, באישור המפקח, וכן ניתנה הקלה כך שמהנכסים הלא מוכרים תנוכה עתודה למס שנוצרה בשלם.

בהתאם לתיקון, מבטח שההון העצמי הנדרש ממנו ביום פרסום התקנות קטן מההון העצמי הנדרש על פי התיקון (להלן - ההפרש) יהיה חייב להגדילו לסכום הנדרש בשיעורים הבאים: לפחות 30% מההפרש עד יום 31 בדצמבר 2009; לפחות 45% מההפרש עד ליום 30 ביוני 2010, לפחות 60% מההפרש עד ליום 31 בדצמבר 2010; לפחות 75% מההפרש עד ליום 30 ביוני 2011 וליום 31 בדצמבר 2011 מלוא ההפרש.

בנובמבר 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים – הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. הטיוטה קובעת כללים למבנה ההון העצמי המוכר של מבטח, להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים. בין חברות הביטוח והפיקוח צפויים להתקיים דיונים בנושא.

בנובמבר 2009 פורסמה הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתן של התקנות ועד למועד עליו יודיע המפקח אין שינוי בהגדרות, במבנה ובחישוב ההון הקיים של חברות ביטוח.

בדבר השלכות התיקון על ההון המינימלי הנדרש מהחברה, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2. באוגוסט 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים 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 לא סחירים ולהגדרת נ"ע כלא סחירים בעלי היקף מסחר נמוכים. 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 הערכתם.

בנובמבר 2009 פורסם עדכון להוראות החוזר הדוחה את יישום חלק מהוראות החוזר ליום 1 ביולי 2010 או לתחילת פעילותה של הזוכה במכרז פומבי שפרסם האוצר לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים, לפי המאוחר.

3. בספטמבר 2009 פורסם דוח הביניים של הועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות (דוח "ועדת חודק"). מטרת הועדה הייתה להמליץ על הפעולות הנדרשות בכדי לשפר את התהליכים הפנימיים הקשורים להשקעה של גופים מוסדיים באגרות חוב ואת היקף המידע שיהיה על התאגיד המנפיק למסור לגופים המוסדיים. בהמשך לדוח פורסמה טיוטת חוזר בעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות. מטרת החוזר היא קביעת הוראות שיחולו על הגופים המוסדיים בעת תהליך ההשקעה באגרות חוב לא ממשלתיות, החל משלב בחינת ההשקעה ועד לפירעונו הסופי של החוב. הוראות החוזר משלימות את הוראות חוזרי אשראי שפורסמו במהלך שנת 2007. החוזר קובע בין היתר הוראות בעניין הכנת אנליזה של איגרת חוב טרם רכישה בשוק ראשוני, אישור ועדת השקעות לרכישת אגרות חוב מעבר לסף מינימאלי, מועד קבלת מידע לפני הנפקה של איגרת חוב, קבלת מידע לפני הנפקה ובמהלך החיי החוב מתאגיד שאינו מדווח שמנפיק איגרת חוב לא סחירה, תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות מינימאליות, תניות חוזיות ואמות מידה מומלצות וכן הוראות בדבר הוצאות הנפקה ונאמן עבור איגרת חוב לא סחירה וסיווג אגרות חוב.

4. בספטמבר 2009 פורסמה טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. מטרת החוזר לקבוע כי מדיניות התגמול תגובש באופן שיצור תמריץ לנטילה מושכלת של סיכונים בגוף המוסדי. בטיטוט החוזר ניתנת התייחסות נפרדת להסדרי תגמול של עובדי מערך ההשקעות של הגוף המוסדי.

## מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

5. בספטמבר 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. החוזר קובע כללים לגבי אופן בירור תביעה וטיפול בפניות ציבור, לרבות לוחות זמנים למענה על תביעות ועל פניות וכללים לשמירת מידע ומסמכים. החוזר קובע כללים פרטיים בדבר אופן הטיפול בתביעות ובפניות ציבור, המהווים את אמנת השירות המומלצת, כאשר גוף מוסדי רשאי לסטות מהם רק אם הכללים החדשים שייקבעו על ידו אינם סוטים באופן בלתי סביר מהכללים שנקבעו בחוזר. בנוסף, נקבע כי הפרת הכללים הנ"ל מהווה הן הפרת חוזה והן עבירה על החוק (לרבות לענין עיצום כספי). תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2011.
6. בספטמבר 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות. מטרת החוזר לקבוע חובת איסוף ושמירה של נתונים סטטיסטיים ביחס לתביעות של גוף מוסדי והצגתן באתר האינטרנט של הגוף המוסדי, בכל שנה קלדנרית ביחס לשנה שחלפה, וזאת ביחס לתביעות שהוגשו בארבע השנים האחרונות.
7. באוגוסט 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים 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.
8. ביולי 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה 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.
9. 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.
10. 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 הנילוויים.
11. 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.
12. ביוני 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בענין ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים. מטרת החוזר להבטיח את ניהול 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 טכנולוגיית המידע; בקביעת עקרונות ונהלי עבודה בביצוע רכש ופרויקטים מהותיים בתחום טכנולוגיית המידע; בקביעת עקרונות ונהלי עבודה בקשר עם תהליכים המבוצעים במיקור חוץ (Outsourcing) בתחום טכנולוגיית המידע; ובקיומה 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 טכנולוגיית המידע.

## מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד (המשך)

13. 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 הרבעוניות 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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 התחייבויות הביטוחיות בדוח הכספי, ניהול רישומים ושמירת מסמכים על ידו.
17. בחודש מרס 2009 פורסם חוזר ביטוח - "תיקונים והבהרות לחוזרי ביטוח בדבר תפקידי מנהל סיכונים והיערכות ל-Solvency II". החוזר קובע כי תוצאות החישוב של סקר הדרישות הכמותיות לפי QIS4 יוגשו למפקח עד יום 30 בספטמבר 2009 בהתבסס על נתוני הדוח השנתי לשנת 2008.
18. 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), התש"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 וחיסכון ארוך טווח

1. באוקטובר 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בדבר איסוף מידע סטטיסטי אגב טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים. מטרת הטיוטה לקבוע חובת איסוף, שמירה ודיווח על נתונים סטטיסטיים ביחס למשך זמן הטיפול בבקשות למשיכת כספים, להעברת כספים ולקבלת קצבת זקנה שהועברו לגוף מוסדי או למי מטעמו, וכן הצגתם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי בכל שנה קלנדרית ביחס לשנה שחלפה וביחס לארבע השנים האחרונות. מטרת איסוף המידע הסטטיסטי ופרסומו לאפשר פרסום מדדים בדבר יעילות הגופים המוסדיים בטיפול בבקשות כאמור באופן שיהווה כלי נוסף לעמיתים הפוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. טיוטת החוזר, אם תתקבל, עתידה לחול על הגופים המוסדיים החל מינואר 2010, זאת למעט הדרישה להצגת הנתונים באתר האינטרנט לעניין ארבע השנים האחרונות, לעניין זה התחולה שנקבעה למרס 2014.
2. בספטמבר 2009 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בדבר נוהל איתור עמיתים ומוטבים וכן טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשס"ט - 2009. טיוטת החוזר והתקנות נועדו להסדיר שמירת קשר רציף ושוטף עם כל מבוטחים והעמיתים שאת כספיהם מנהלים הגופים המוסדיים וזאת באמצעות יצירת מנגנון לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק, לאיתור מוטבים לאחר מותו של העמית, וכן יידוע העמיתים או המוטבים כי עומדים לזכותם כספים. הטיוטות קובעות הוראות בדבר פעולות שעל חברה מנהלת לנקוט לשם ביצוע האיתור ולשם יידוע העמיתים או המוטבים כי עומדים לזכותם כספים. הטיוטות קובעות כללים להעברת כספים לידי האפוטרופוס וכללים לגוף המוסדי לאחר העברת הכספים לאפוטרופוס.

**ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)**

3. באוגוסט 2009 פורסם חוזר ביטוח בדבר מידע לבעלי פוליסות ביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי ופוליסות לביטוח חיים קבוצתי וכן בדבר מידע לבעל פוליסת ביטוח בריאות קבוצתי. החוזר קובע היקף מידע מינימאלי שעל מבטח למסור לבעל פוליסה ואת המועדים למסירת המידע וזאת על מנת ליתן בידי בעל הפוליסה את היכולת לקיים את חובותיו כלפי קבוצת המבוטחים ובמטרה להגביר את הפיקוח על מסירת מידע ומועד מסירתו ממבטח לבעל פוליסה.

החוזר יחול על פוליסות לביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי, פוליסות ביטוח חיים קבוצתי, וכן על פוליסות ביטוח בריאות קבוצתיות – ביטוח מפני תאונות אישיות וכן ביטוח מפני מחלות ואשפוז (למעט ביטוח אבדן כושר עבודה במסגרת פוליסות ביטוח מפני מחלות ואשפוז).

4. 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 נקבעו 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 ויפוי כח בתוקף, יועבר המידע באופן שוטף מדי רבעון.

5. 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 לעמיתיה, 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.

6. 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.

7. ביולי 2009 נשלח מכתב מאת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.

8. 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. האחריות 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 "נוזלים" של עמית עצמאי או כספים "נוזלים" 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)

9. 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 שמותיהם 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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 מליון ש"ח או מעל 1% מסך נכסי הקופה המעבירה או המסלול המעביר 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.

14. 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. באוקטובר 2009 פורסם חוזר ביטוח בנושא שימוש במאגר המידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה. תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד – 2004 קובעות כי העברת פרטי מידע למאגר המידע לאיתור הונאות ביטוח, עיון במידע המצוי בו והפניית שאילתה בנוגע לפרטים אשר במאגר, ייעשו רק על ידי מי שקיבלו לכך הרשאה מאת המבטח. התקנות קובעות כי כל מבטח ימנה מבין עובדיו הבכירים ממונה על מניעת הונאות ביטוח, אשר יהיה אחראי, בין היתר, לקבוע את כשירות המורשים. החוזר נועד לפרט את אמות המידה לקביעת כשירות מורשים אשר הינם בעלי הרשאת חיתום, מורשים בעלי הרשאת סילוק תביעות (תוך קביעת מספר מקסימאלי שלהם) וכן מורשים טכניים, כהגדרת מונחים אלה בתקנות והוראות נוספות בעניין תהליך החיתום. עוד נקבע בחוזר כי מבטח אינו רשאי לבטל פוליסה בשל פרטי מידע שהיה יכול לקבל מהמאגר, למעט במקרה בו הפקת תעודת הביטוח התבצעה במועד שאינו בשעות פעילות המאגר. הוראות החוזר יחולו החל מנובמבר 2009. בחוזר עידכון שפורסם באוקטובר 2009, נקבע כי ההוראה הקובעת כי לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי ומסחרי עד 4 טון ואופנוע ("תעודות החייבות באימות"), מבלי שבוצע אימות בשאילתה מקוונת במאגר בעת תהליך החיתום אשר אמורה היתה להיכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2009, תידחה תחולתה, כך שעד לחודש פברואר 2010 מבטח יהיה חייב בביצוע אימות בשאילתה מקוונת באופן הדרגתי כמפורט להלן - (1) בחודש דצמבר 2009 - לגבי פחות 10% מן התעודות החייבות באימות (2) החל בחודש פברואר 2010 - לגבי 100% מן התעודות החייבות באימות.
2. בספטמבר 2009 פורסם חוזר ביטוח בדבר עידכון תעריפי הביטוח השיווי החל מיום 1 בנובמבר 2009. תעריפי ביטוח רכב חובה בשוק החופשי מוגבלים על ידי תעריפי הביטוח השיווי ("הפול") אשר נקבעים על ידי המפקח על הביטוח בהתאם למנגנון הקבוע בתקנה 5 לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיווי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א - 2001 ומוגבלים בתקרה של 90% מתעריף ה"פול". ככלל החוזר מעלה את תעריפי הביטוח השיווי, וממילא מעלה את תקרת תעריפי ביטוח החובה.
- לעניין ביטוח אופנועים, תעריפי ביטוח החובה ייקבעו על בסיס דיפרנציאלי, תוך התחשבות בנתוני הנהג: גיל, ותק בנהיגה והיסטוריית תאונות והרשעות, כך שנהגים זהירים ישלמו תעריפי ביטוח זולים יותר מאשר נהגים צעירים או נהגים עתידי תביעות.
3. 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.
4. 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.
5. 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 הטיוטה הוצע לקבוע בתקנות המעודכנות, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים: שינוי המנגנון לחישוב החוזר 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 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	
748	26.8	764	969	נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
2,432	9.1	2,608	2,846	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
804	4.5	904	945	נכסים אחרים
3,984	11.3	4,276	4,760	סך כל הנכסים
747	30.7	939	1,227	סך כל ההון <u>התחייבויות</u>
2,351	(3.1)	2,449	2,372	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
696	26.2	725	915	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
190	50.9	163	246	התחייבויות אחרות
3,984	11.3	4,276	4,760	סך כל ההון וההתחייבויות

(2) נתונים מדוחות רווח והפסד מאוחדים:

מיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	% השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2008	2009	
1,035	(3.3)	791	765	פרמיות שהורווחו ברוטו
934	(3.2)	718	695	פרמיות שהורווחו בשייר
(89)	1134.4	32	395	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5	25.0	4	5	הכנסות מדמי ניהול
21	-	11	11	הכנסות מעמלות
550	41.7	492	697	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
197	-	135	135	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
57	(4.5)	44	42	הוצאות הנה"כ
-	#	-	1	הוצאות מימון למבטחי משנה
67	146.8	94	232	רווח לפני מסים על הכנסה
13	475.0	12	69	מיסים על הכנסה
54	98.8	82	163	רווח לתקופה

(3) ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם בכ- 1,227 מיליוני ש"ח לעומת כ- 747 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. הגידול בהון נבע מרווח נקי בסך של כ- 163 מיליוני ש"ח, ומגידול בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ- 317 מיליוני ש"ח.

תוצאות הפעילות

אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	% השינוי	2008	2009	
(12,298)	#	(3,613)	41,565	רווח מתחומי פעילות לפני מס :
45,790	266.9	36,278	133,102	רווח (הפסד) מחסכון ארוך טווח
7,709	22.0	9,316	11,365	רווח מביטוח כללי - רכב חובה
				רווח מביטוח כללי - רכב רכוש
41,201	343.1	41,981	186,032	<b>סה"כ רווח לפני מס מתחומי הפעילות העיקריים</b>
7,394	55.7	9,274	14,444	רווח מענפי ביטוח כללי אחרים שלא נכללו בתחומי הפעילות העיקריים
48,595	291.1	51,255	200,476	<b>סה"כ רווח מעסקי ביטוח</b>
33,964	(18.1)	54,569	44,708	הכנסות מהשקעות שלא נוקפו לעסקי ביטוח
(15,751)	6.8	(12,296)	(13,130)	הוצאות הנה"כ שלא נכללו בעסקי ביטוח
66,808	148.1	93,528	232,054	<b>רווח לפני מיסים</b>
(13,093)	479.4	(11,920)	(69,065)	מיסים על ההכנסה
53,715	99.7	81,608	162,989	<b>רווח לאחר מיסים</b>

דוח רווח והפסד

התוצאות העסקיות מראות על רווח של כ- 163 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 לעומת רווח של כ- 82 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ורווח של כ- 54 מליון ש"ח בשנת 2008.

ההכנסות מהשקעות שלא נכללו בתחומי הפעילות הסתכמו בסך של כ- 45 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009, לעומת סך של כ- 55 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008, וכ- 34 מליון ש"ח בשנת 2008.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בכללותה בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו בכ- 42 מליון ש"ח, לעומת סך של כ- 44 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ולעומת סך של כ- 57 מליון ש"ח בשנת 2008. בעסקי ביטוח כללי שער הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכם ב- 2.7% בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת 3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הרווח במגזר ביטוח חיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיע לכ- 42 מליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת הפסד של כ- 12 מליון ש"ח בכל שנת 2008.

הפרמיות שהורווחו בתשעת החודשים הראשונים של השנה הגיעו לסך של כ- 193 מליון ש"ח ברוטו ולסך של כ- 175 מליון ש"ח בשייר לעומת סך של כ- 187 מליון ש"ח ברוטו וכ- 168 מליון ש"ח בשייר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008.

רווחים מהשקעות הסתכמו בכ- 216 מליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 20 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התשואה הנומינלית בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י') הסתכמה בתקופת הדוח ב- 25.82% לפני דמי ניהול וב- 25.26% אחרי דמי ניהול, ובקרן יא' (פוליסות שהוצאו החל משנת 2004) התשואה הנומינלית הסתכמה ב- 23.91% לפני דמי ניהול וב- 22.73% 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2009, לאור העליות בשווקי ההון, נרשמו תשואות גבוהות בפוליסות המשתתפות ברווחים. כתוצאה מכך, נכון ליום הדוח, הסתכם סכום התוספת השלילית (אובדן ההכנסה הפוטנציאלית), שינוכה בעתיד מכל תוספת חיובית, אם וככל שתיווצר, בסך של כ- 2.2 מליון ש"ח, בהשוואה לכ- 18 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. נכון לסוף חודש אוקטובר 2009, הסתכם סכום זה בכ- 1.2 מליון ש"ח.

**תוצאות הפעילות בעסקי ביטוח כללי**

הרווח בעסקי ביטוח כללי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיע לכ- 159 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 55 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח של כ- 61 מליון ש"ח בכל שנת 2008.

הפרמיות שהורווחו ברוטו קטנו בתקופה ב- 32 מליון ש"ח לכ- 572 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 604 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, פרמיות שהורווחו בשייר קטנו ב- 28 מליון ש"ח מסך של כ- 549 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 521 מליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה.

סך הרווחים מהשקעות בתקופה הסתכמו בכ- 135 מליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 2 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הכנסות מעמלות מביטוח משנה הסתכמו בתקופה בכ- 6 מליון ש"ח בדומה לתקופה 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		
572	91	223	258	9/2009	<b>סה"כ פרמיה שהורווחה ברוטו</b>
604	91	239	274	9/2008	(במליוני ש"ח)
(5.3)	-	(6.7)	(5.8)	שינוי ב-%	
783	121	315	347	12/2008	
159	15	11	133	9/2009	<b>רווח</b>
55	10	9	36	9/2008	(במליוני ש"ח)
189.1	50.0	22.2	269.4	שינוי ב-%	
61	7	8	46	12/2008	

#### תחום ביטוח רכב רכוש

פרמיה שהורווחה ברוטו בתחום ביטוח רכב רכוש הסתכמה בתקופת הדוח בכ-223 מליון ש"ח, קיטון של כ-16 מליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ-11 מליון ש"ח לעומת רווח של כ-9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### תחום ביטוח רכב חובה

פרמיה שהורווחה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמה בכ-258 מליון ש"ח לעומת כ-274 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ-133 מליון ש"ח לעומת כ-36 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווחים המדווחים בתקופת הדוח הינם בעיקר בגין שלושה רבעים מהרווחים שנצברו לשנת חיתום 2004 (שנה קודמת - 2003) וזאת בשל שחרור עודף ההכנסות על ההוצאות הנצבר במשך 5 שנים.

בתחום רכב חובה הרווחים נובעים בעיקר משחרור עתודה של שנות החיתום הפתוחות. 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-91 מליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בענפים אלו הסתכם בכ-15 מליון ש"ח לעומת כ-10 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיה שהורווחה בענפים אלה מהווה בתקופת הדוח כ-15.9% בלבד מכלל הפרמיה שהורווחה בביטוח כללי.

#### תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה לסך של כ-212 מליון ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-14 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות הפעילות (המשך)**

**מפעילות השקעה:**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ- 6 מליון ש"ח לעומת כ- 8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של כ- 1 מליון ש"ח לעומת כ- 8 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מתבטאת בעליה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 207 מליון 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%	(12)	-	-	-	(12)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(12)	-	-	-	(12)

**מכשירי חוב:**

אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ
עד 20%	(631)	-	-	(2,289)	(2,920)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(631)	-	-	(2,289)	(2,920)

**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%	(643)	-	-	(2,289)	(2,932)
20% - 40%	-	-	-	-	-
מעל 40%	-	-	-	-	-
סה"כ	(643)	-	-	(2,289)	(2,932)

**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 לאמצע נובמבר 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 השלימה במועד שנקבע את הליך ביצוע סקר הערכה כמותית של סיכונים (QIS4) לצורך הערכת ההון הנדרש לפי הוראות הדירקטיבה, והגישה את תוצאותיו למפקח בחודש ספטמבר 2009.

### 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 בספטמבר 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

24 בנובמבר 2009

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

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

**אני עופר אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2009 (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 בספטמבר 2009**

**אני יעקב אליהו מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2009 (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 בספטמבר 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 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, רווח (הפסד) כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו 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

24 בנובמבר 2009

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד

ליום			
31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	30 בספטמבר 2008* (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
12,174	11,939	<b>13,744</b>	נכסים בלתי מוחשיים – תוכנות מחשב
23,214	1,304	<b>765</b>	נכסי מיסים נדחים
129,742	153,458	<b>136,308</b>	הוצאות רכישה נדחות
61,007	61,394	<b>58,718</b>	רכוש קבוע
39,476	39,771	<b>39,271</b>	נדל"ן להשקעה
183,909	179,489	<b>159,378</b>	נכסי ביטוח משנה
20,381	64,112	<b>17,810</b>	נכסי מסים שוטפים
5,335	8,143	<b>10,012</b>	חייבים ויתרות חובה
176,196	207,534	<b>201,488</b>	פרמיות לגביה
688,547	711,838	<b>859,080</b>	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
978,392	859,195	<b>1,242,717</b>	נכסי חוב סחירים
600,150	604,410	<b>567,671</b>	נכסי חוב שאינם סחירים
467,468	648,395	<b>684,994</b>	מניות
386,439	495,627	<b>350,474</b>	אחרות
<b>2,432,449</b>	<b>2,607,627</b>	<b>2,845,856</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
46,254	34,965	<b>93,416</b>	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
165,020	194,620	<b>324,635</b>	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>3,983,704</b>	<b>4,276,194</b>	<b>4,760,481</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>748,387</b>	<b>764,104</b>	<b>968,661</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: 24 בנובמבר 2009

ליום			
2008 בדצמבר 31	*2008 בספטמבר 30	2009 בספטמבר 30	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			באלפי ש"ח
			<b>הון</b>
253,853	253,853	<b>253,853</b>	הון מניות
(95,870)	69,126	<b>221,207</b>	קרנות הון
588,554	616,447	<b>751,543</b>	עודפים
<b>746,537</b>	<b>939,426</b>	<b>1,226,603</b>	<b>סך הכל הון</b>
			<b>התחייבויות</b>
2,351,209	2,448,550	<b>2,372,097</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
695,579	725,261	<b>914,537</b>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
-	26,071	<b>101,190</b>	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	<b>308</b>	התחייבויות בגין מסים שוטפים
48,058	44,428	<b>52,288</b>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
118,000	91,047	<b>85,311</b>	זכאים ויתרות זכות
24,321	1,411	<b>8,147</b>	התחייבויות פיננסיות
<b>3,237,167</b>	<b>3,336,768</b>	<b>3,533,878</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>3,983,704</b>	<b>4,276,194</b>	<b>4,760,481</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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,034,797	259,829	254,289	790,817	764,992	פרמיות שהורווחו ברוטו
(100,600)	(26,079)	(26,661)	(73,089)	(69,753)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
934,197	233,750	227,628	717,728	695,239	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(88,584)	(31,120)	135,086	32,317	395,470	הכנסות מדמי ניהול
5,181	1,373	1,678	3,896	4,573	הכנסות מעמלות
20,777	3,792	4,590	10,894	11,131	<b>סך כל ההכנסות</b>
871,571	207,795	368,982	764,835	1,106,413	
584,604	141,535	247,250	508,971	721,110	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(34,636)	(2,973)	(2,876)	(17,457)	(24,265)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
549,968	138,562	244,374	491,514	696,845	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
197,364	47,578	48,327	135,362	135,267	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
57,006	13,811	11,703	44,114	41,683	הוצאות הנהלה וכלליות
425	71	(301)	317	564	הוצאות מימון
804,763	200,022	304,103	671,307	874,359	<b>סך כל ההוצאות</b>
66,808	7,773	64,879	93,528	232,054	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(13,093)	(3,937)	(21,296)	(11,920)	(69,065)	מיסים על הכנסה
53,715	3,836	43,583	81,608	162,989	<b>רווח נקי לתקופה</b>
0.24	0.02	0.20	0.37	0.74	<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>

\* סווג מחדש, ראה באור 2(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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	30 בספטמבר *2008 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר *2008 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
53,715	3,836	43,583	81,608	162,989	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
(623,904)	(239,865)	230,835	(371,914)	464,986	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(3,275)	484	(26,813)	306	(36,128)	שינוי נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
84,690	2,870	-	24,436	4,715	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
168,471	92,644	(56,143)	138,150	(116,496)	הטבת מס (מסים) בגין מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
(374,018)	(143,867)	147,879	(209,022)	317,077	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(320,303)	(140,031)	191,462	(127,414)	480,066	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
-	317,077	-	317,077
-	-	162,989	162,989
<u>253,853</u>	<u>221,207</u>	<u>751,543</u>	<u>1,226,603</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

רווח כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 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
-	(209,022)	-	(209,022)
-	-	81,608	81,608
<u>253,853</u>	<u>69,126</u>	<u>616,447</u>	<u>939,426</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)

הפסד כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2008  
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון
253,853	73,328	707,960	1,035,141
-	147,879	-	147,879
-	-	43,583	43,583
<u>253,853</u>	<u>221,207</u>	<u>751,543</u>	<u>1,226,603</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009

יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)

רווח כולל אחר לתקופה  
רווח לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2009  
(בלתי מבוקר)

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

באלפי ש"ח

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 בספטמבר 2008</b>
253,853	212,993	612,611	1,079,457	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2008 (בלתי מבוקר)</b>
-	(143,867)	-	(143,867)	הפסד כולל אחר לתקופה
-	-	3,836	3,836	רווח לתקופה
253,853	69,126	616,447	939,426	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>
				<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</b>
253,853	278,148	534,839	1,066,840	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)</b>
-	(374,018)	-	(374,018)	הפסד כולל אחר לתקופה
-	-	53,715	53,715	רווח לתקופה
253,853	(95,870)	588,554	746,537	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)</b>

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		נספח	באלפי ש"ח
	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009		
31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
						<b>לפני מסים על הכנסה</b>
18,732	(5,389)	137,896	70,012	270,531	א'	מס הכנסה
(31,077)	(21,366)	(30,210)	(55,980)	(59,043)		ששולם
						<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
(12,345)	(26,755)	107,686	14,032	211,488		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
						השקעה ברכוש קבוע
(4,780)	(579)	(196)	(4,181)	(1,337)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,083)	(493)	(1,192)	(3,922)	(4,678)		תמורה ממיומש רכוש קבוע
68	-	-	13	110		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(9,795)	(1,072)	(1,388)	(8,090)	(5,905)		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,651	(406)	(3,184)	(8,120)	1,194		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
(20,489)	(28,233)	103,114	(2,178)	206,777		<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
231,763	257,818	314,937	231,763	211,274	ב'	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
211,274	229,585	418,051	229,585	418,051	ג'	

\* 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		באלפי ש"ח
	31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר * 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר * 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
53,715	3,836	43,583	81,608	162,989	<b>נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1), (2)</b>
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי המזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
152,318	65,761	(46,323)	78,705	(166,891)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
					נכסי חוב סחירים
2,313	104,105	(9,125)	4,088	(72,667)	נכסי חוב שאינם סחירים
(23,878)	(60,441)	(12,386)	(22,342)	(14,570)	מניות
226,176	76,440	(72,144)	148,427	(124,790)	השקעות אחרות
87,489	(33,474)	(24,416)	48,080	(33,992)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
10	-	-	(13)	24	פחת והפחתות:
					רכוש קבוע
4,833	1,206	1,207	3,630	3,697	נכסים בלתי מוחשיים
3,477	927	1,101	2,551	3,108	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(1,332)	(16,077)	68,736	28,350	218,958	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלוי תשואה
(85,405)	(29,789)	2,661	11,936	20,888	שינוי בנכסי ביטוח משנה
1,945	10,039	10,859	6,365	24,531	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
9,591	2,803	2,328	(14,125)	(6,566)	הוצאות מסים על הכנסה
13,093	3,937	21,296	11,920	69,065	<b>שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:</b>
					רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(162,084)	(67,577)	24,074	(116,970)	(7,737)	רכישות, נטו, של השקעות פיננסיות אחרות
(108,537)	13,069	68,153	(12,803)	136,416	פרמיות לגבייה
18,616	12,169	736	(12,722)	(25,292)	חייבים ויתרות חובה
3,416	(27,221)	(7,389)	(43,123)	(2,106)	זכאים ויתרות זכות
(183,817)	(66,249)	63,529	(136,713)	81,236	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,793	1,147	1,416	3,163	4,230	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(34,983)	(9,225)	94,313	(11,596)	107,542	<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה</b>
18,732	(5,389)	137,896	70,012	270,531	

\* 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 ודיבינד 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
					<b>נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
52,899	62,455	65,242	52,899	46,254	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים
178,864	195,363	249,695	178,864	165,020	
<u>231,763</u>	<u>257,818</u>	<u>314,937</u>	<u>231,763</u>	<u>211,274</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					<b>נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
46,254	34,965	93,416	34,965	93,416	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים
165,020	194,620	324,635	194,620	324,635	
<u>211,274</u>	<u>229,585</u>	<u>418,051</u>	<u>229,585</u>	<u>418,051</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<b>נספח ד' - פירוט סכומים הכלולים בפעילות השוטפת</b>
89,248	15,123	13,503	63,886	60,229	ריבית שהתקבלה
54,014	105	316	50,995	2,822	דיבידנד שהתקבל
425	71	76	317	564	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 בבעלות 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 24 בנובמבר 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 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.

### ג. שינוי בסיווג

בדוחות כספיים אלה נכללו סיווגים מחדש ביחס לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ולרבעון השלישי 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 תנועות ברווח הכולל האחר לתקופות קודמות בגין שינויים נטו, בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמניים למכירה.

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 שיושמה בדוחות השנתיים.

להלן תיאור מהות השינויים שננקטו 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 מזערי, 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.

#### (2) תקנים חדשים שטרם אומצו

#### תקן דיווח כספי 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 הנכסים הפיננסיים האחרים ימדדו לפי שווי הוגן. 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 הוגן של המכשיר ההוני (למעט דיבידנדים) במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד.

התקן מוציא מתחולתו התחייבויות פיננסיות.

התקן יישם 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 באופן של יישום למפרע, למעט הקלות מסויימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה.

החברה בוחנת את ההשפעות הצפויות של התקן על דוחותיה הכספיים.

### באור 4 - דיווח מגזרי

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

#### מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענף 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.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**מגזר ביטוח כללי**

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

- ענף רכב חובה  
ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- ענף רכב רכוש  
ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
- ענפי חבויות אחרים  
ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, 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.

**להלן תוצאות החברה לפי מגזרי פעילות:**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון	ארך טווח	
למגזרי פעילות	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
764,992	-	571,705	193,287	פרמיות שהורווחו ברוטו
(69,753)	-	(51,147)	(18,606)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
695,239	-	520,558	174,681	פרמיות שהורווחו בשייר
395,470	44,708	135,079	215,683	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,573	-	-	4,573	הכנסות מדמי ניהול
11,131	-	6,322	4,809	הכנסות מעמלות
1,106,413	44,708	661,959	399,746	<b>סך כל ההכנסות</b>
721,110	-	392,099	329,011	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
(24,265)	-	(13,964)	(10,301)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
696,845	-	378,135	318,710	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
135,267	-	108,660	26,607	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
41,683	13,130	15,689	12,864	הוצאות הנהלה וכלליות
564	-	564	-	הוצאות מימון
874,359	13,130	503,048	358,181	<b>סך כל ההוצאות</b>
232,054	31,578	158,911	41,565	רווח לפני מסים על ההכנסה
914,537	-	-	914,537	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,372,097	-	1,932,176	439,921	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
ביטוח חיים וחסכון	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
ארך טווח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
187,370	603,447	-	790,817
(18,954)	(54,135)	-	(73,089)
168,416	549,312	-	717,728
(20,095)	(2,157)	54,569	32,317
3,896	-	-	3,896
5,313	5,581	-	10,894
157,530	552,736	54,569	764,835
134,494	374,477	-	508,971
(8,910)	(8,547)	-	(17,457)
125,584	365,930	-	491,514
22,914	112,448	-	135,362
12,645	19,173	12,296	44,114
-	317	-	317
161,143	497,868	12,296	671,307
(3,613)	54,868	42,273	93,528
725,261	-	-	725,261
444,106	2,004,444	-	2,448,550

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 ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות  
רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי  
השקעה תלויי תשואה

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 בספטמבר 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	
254,289	-	188,132	66,157	פרמיות שהורווחו ברוטו
(26,661)	-	(20,184)	(6,477)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
227,628	-	167,948	59,680	פרמיות שהורווחו בשייר
135,628	17,735	51,092	66,259	רווחים מהשקעות, נטו
1,678	-	-	1,678	והכנסות מימון
4,590	-	2,475	2,115	הכנסות מדמי ניהול
				הכנסות מעמלות
368,982	17,735	221,515	129,732	<b>סך כל ההכנסות</b>
247,250	-	139,520	107,730	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
(2,876)	-	(150)	(2,726)	חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
244,374	-	139,370	105,004	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
				ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
				תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
				חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
48,327	-	39,980	8,347	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
11,703	4,418	3,581	3,704	רכישה אחרות
(301)	-	(301)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
				הוצאות מימון
304,103	4,418	182,630	117,055	<b>סך כל ההוצאות</b>
64,879	13,317	38,885	12,677	רווח לפני מסים על ההכנסה

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008

סה"כ	לא מיוחס		ביטוח חיים וחסכון		פרמיות שהורווחו ברוטו
	למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי	ארוך טווח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
259,829	-	195,724	64,105		
(26,079)	-	(19,177)	(6,902)		
233,750	-	176,547	57,203		פרמיות שהורווחו בשייר
(31,120)	933	1,519	(33,572)		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
1,373	-	-	1,373		והכנסות מימון
3,792	-	2,312	1,480		הכנסות מדמי ניהול
					הכנסות מעמלות
207,795	933	180,378	26,484		<b>סך כל ההכנסות</b>
141,535	-	119,270	22,265		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
(2,973)	-	531	(3,504)		חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
138,562	-	119,801	18,761		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
					ובשינוי בהתחייבויות בגין ביטוח
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
					חוזי ביטוח וחוזי השקעה, בשייר
47,578	-	41,540	6,038		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
13,811	4,406	5,901	3,504		רכישה אחרות
71	-	71	-		הוצאות הנהלה וכלליות
					הוצאות מימון
200,022	4,406	167,313	28,303		<b>סך כל ההוצאות</b>
7,773	(3,473)	13,066	(1,819)		<b>רווח (הפסד) 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**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
265,208	244,699	74,495	20,681	פרמיות ברוטו
(9,889)	-	(36,248)	(2,224)	פרמיות ביטוח משנה
<u>255,319</u>	<u>244,699</u>	<u>38,247</u>	<u>18,457</u>	
				<b>פרמיות בשייר</b>
(7,339)	(21,920)	(3,081)	(3,824)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
247,980	222,779	35,166	14,633	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
115,064	11,471	2,027	6,517	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	6,223	99	הכנסות מעמלות
363,044	234,250	43,416	21,249	<b>סך כל ההכנסות</b>
198,504	159,618	23,189	10,788	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(3,807)	-	(10,464)	307	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
194,697	159,618	12,725	11,095	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
29,048	58,104	18,053	3,455	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,197	5,163	3,314	1,015	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	564	-	הוצאות מימון
<u>229,942</u>	<u>222,885</u>	<u>34,656</u>	<u>15,565</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
133,102	11,365	8,760	5,684	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,567,571	188,587	65,059	110,959	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2009</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואש אשר הפעילות בגינם מהווה 70.5% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 65.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
274,848	260,816	83,036	19,622	פרמיות ברוטו
(15,885)	-	(44,087)	(2,178)	פרמיות ביטוח משנה
258,963	260,816	38,949	17,444	<b>פרמיות בשייר</b>
(1,459)	(22,231)	(1,252)	(1,918)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
257,504	238,585	37,697	15,526	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(2,094)	(228)	282	(117)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	5,480	101	הכנסות מעמלות
255,410	238,357	43,459	15,510	<b>סך כל ההכנסות</b>
186,832	162,443	18,208	6,994	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(7,036)	-	(3,294)	1,783	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
179,796	162,443	14,914	8,777	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
29,864	61,415	17,465	3,704	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,472	5,183	3,522	996	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	317	-	הוצאות מימון
219,132	229,041	36,218	13,477	<b>סך כל ההוצאות</b>
36,278	9,316	7,241	2,033	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,619,981	201,624	71,621	111,218	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2008</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 68.8% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 63.5% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים* סה"כ	
76,520	67,504	23,277	6,680	פרמיות ברוטו
(2,901)	-	(13,203)	(915)	פרמיות ביטוח משנה
73,619	67,504	10,074	5,765	
4,632	5,864	1,239	(749)	<b>פרמיות בשייר</b>
78,251	73,368	11,313	5,016	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
43,775	4,050	754	2,513	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
-	-	2,448	27	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
122,026	77,418	14,515	7,556	הכנסות מעמלות
75,378	55,244	5,707	3,191	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,615	-	(2,375)	610	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
76,993	55,244	3,332	3,801	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,227	20,647	6,875	1,231	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,352	991	940	298	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	-	(301)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
89,572	76,882	10,846	5,330	הוצאות מימון
32,454	536	3,669	2,226	<b>סך כל ההוצאות</b>
				<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות ואש אשר הפעילות בגינם מהווה 58.4% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 70.1% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.

**באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)**

**נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים* אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
174,890 (18,539)	5,435 (795)	24,282 (13,648)	68,551 -	76,622 (4,096)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
156,351	4,640	10,634	68,551	72,526	<b>פרמיות בשייר</b>
20,196	644	1,265	10,682	7,605	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
176,547	5,284	11,899	79,233	80,131	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
1,519	66	94	140	1,219	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,312	14	2,298	-	-	הכנסות מעמלות
180,378	5,364	14,291	79,373	81,350	<b>סך כל ההכנסות</b>
119,270	3,241	5,352	52,366	58,311	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
531	37	(1,749)	-	2,243	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
119,801	3,278	3,603	52,366	60,554	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
41,540	1,359	6,640	22,005	11,536	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,901	356	1,338	1,896	2,311	הוצאות הנהלה וכלליות
71	-	71	-	-	הוצאות מימון
167,313	4,993	11,652	76,267	74,401	<b>סך כל ההוצאות</b>
13,065	371	2,639	3,106	6,949	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, אש ונזקי טבע אשר הפעילות בגינם מהווה 63.5% מסך הפרמיות ברוטו בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות כלפי צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 68.3% 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 בספטמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**הון עצמי מינימלי:**

578,151	818,692	הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח (1),(3)
746,537	1,226,603	
168,386	407,911	עודף (2)

**הון ראשוני:**

80,191	83,093	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות
746,537	1,226,603	
666,346	1,143,510	עודף

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

70,468	69,546	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 486,490 אלפי ש"ח, ליום 31/12/08 בסך של 258,376 אלפי ש"ח)
36,773	36,773	
260,351	498,965	
367,592	605,284	

(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 נובמבר 2009, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009, (להלן התיקון). תחילתו של תיקון זה 30 ימים מיום פרסומו.

במסגרת התיקון נוספו 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 לנכסים 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 התיקון ניתנה הקלה באופן חישוב ההון בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, וכן ניתנה הקלה כד שמהנכסים הלא מוכרים תנוכה עתודה למס שנוצרה בשלם.

במסגרת התיקון נמחקה הגדרת הון בסיסי ושונו הגדרות הון ראשוני ומשני וכן התווסף הון שלישוני המהווה רובד נוסף להון העצמי. הגדרת הון משני ושלישוני הוכפפה לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהמשך לכוונת הפיקוח לאימוץ העתידי של הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה בחודש נובמבר 2009 טיוטת חוזר גופים מוסדיים - הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. הטיוטה קובעת כללים למבנה הון עצמי המוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים. החברה לומדת את הוראות הטיוטה ואינה יכולה להעריך בשלב זה את השלכותיה, בין היתר, בשל חוסר בהירות ביחס להשלכות הטיוטה על ההון הראשוני והמישני הקיים בחברה. בין חברות הביטוח והפיקוח צפויים להתקיים דיונים בנושא. בעניין זה פרסם הפיקוח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח אין שינוי בהגדרות, במבנה ובחישוב ההון הקיים של חברות ביטוח.

בהתאם לתיקון, מבטח יהיה חייב להגדיל את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - ההפרש), אשר יחושב למועד הדוחות הכספיים המפורטים להלן, וזאת עד למועד פרסומם:

- ליום 31 בדצמבר 2009 לפחות 30% מההפרש,
- ליום 30 ביוני 2010 לפחות 45% מההפרש,
- ליום 31 בדצמבר 2010 לפחות 60% מההפרש,
- ליום 30 ביוני 2011 לפחות 75% מההפרש,
- וליום 31 בדצמבר 2011 מלוא ההפרש.

בהתבסס על התיקון האמור, ההון המינימלי הנדרש מהחברה צפוי לגדול בסך של כ- 95 מליון ש"ח כך שעל בסיס עודף ההון הקיים לתאריך הדיווח לא תדרש השלמה.

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.

### באור 5 - הון וזרישות הון (המשך)

- ג. בהתאם למכתב שפרסם המפקח בחודש ינואר 2009 בדבר הקלה בהון הנדרש מחברות הביטוח, נכס המוחזק בניגוד לתקנות השקעה אשר החריגה 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

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה לגידול ברווח הנקי בסך של כ- 2,224 אלפי ש"ח, שנוקף לסעיף מסים על ההכנסה ולגידול ברווח כולל אחר בסך של כ- 973 אלפי ש"ח, שנוקף ישירות להון העצמי, לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009.

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

### באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. בהמשך לאמור בבאור 1.א35 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2008, בהליכים המשפטיים ובבקשות לאישור תובענות כייצוגית 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 מליון ש"ח. תביעות דומות הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 1.א35 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 שנות חיתום 1994-1995.  
לתאריך הדיווח היו חילוקי דעות בין החברה לבין אבנר בקשר לתוצאות פסק הדין. לאחר תאריך הדיווח נתקבלה הכרעה סופית בעקבותיה שילמה אבנר לחברה סך של כ- 11.6 מליון ש"ח אשר יוכר כהכנסה ברבעון הבא.

## 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 בספטמבר 2008	ליום 30 בספטמבר 2009	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
310,801	280,660	401,676	השקעות פיננסיות
137,815	153,635	130,605	נכסי חוב סחירים
53,284	66,648	84,412	נכסי חוב שאינם סחירים
186,647	210,895	242,387	מניות
			השקעות פיננסיות אחרות
688,547	711,838	859,080	סך הכל השקעות פיננסיות
46,254	34,965	93,416	מזומנים ושווי מזומנים
13,586	17,301	16,165	אחר
748,387	764,104	968,661	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

### ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	1,242,717	-	1,242,717	נכסי חוב סחירים (ב1)
-	-	567,671	567,671	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
-	684,994	-	684,994	מניות (ב3)
269,356	81,118	-	350,474	אחרות (ב4)
269,356	2,008,829	567,671	2,845,856	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	859,195	-	859,195	נכסי חוב סחירים (ב1)
-	-	604,410	604,410	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
-	648,395	-	648,395	מניות (ב3)
365,001	130,626	-	495,627	אחרות (ב4)
365,001	1,638,216	604,410	2,607,627	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	978,392	-	978,392	נכסי חוב סחירים (ב1)
-	-	600,150	600,150	נכסי חוב שאינם סחירים (ב2)
-	467,468	-	467,468	מניות (ב3)
278,756	107,683	-	386,439	אחרות (ב4)
278,756	1,553,543	600,150	2,432,449	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת*
אלפי ש"ח	
913,673	890,419
329,044	309,174
<u>1,242,717</u>	<u>1,199,593</u>
<u>581</u>	

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

ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת*
אלפי ש"ח	
507,737	507,126
351,458	395,748
<u>859,195</u>	<u>902,874</u>
<u>-</u>	

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

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

אגרות חוב ממשלתיות  
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
**סך הכל נכסי חוב סחירים**  
 ירידות ערך שנקפו 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 שנקפה לדוח רווח והפסד.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
318,452	250,445
324,451	317,226
642,903	567,671
	3,245

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

ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
313,682	260,044
340,185	344,366
653,867	604,410
	-

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 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	

464,772      684,994

מניות סחירות

34,670

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	

535,147      648,395

מניות סחירות

12,695

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	

591,792      467,468

מניות סחירות

58,465

ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	

46,551      49,046

השקעות פיננסיות סחירות

373,690      301,428

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

420,241      350,474

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

55,772

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

**ב.4. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**

ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	
59,576	66,898
436,051	540,456
495,627	607,354
32,185	

השקעות פיננסיות סחירות  
השקעות פיננסיות שאינן סחירות  
**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**  
ירידות ערך קבועות שנזקפו 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
53,997	

השקעות פיננסיות סחירות  
השקעות פיננסיות שאינן סחירות  
**סך הכל השקעות פיננסיות אחרות**  
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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