

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2009

בלתי מבוקרים

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2009

בלתי מבוקרים

דוח הדירקטוריון

חלק 1

דוחות כספיים

חלק 2

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח ליום 31 במרס 2009

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח ליום 31 במרס 2009 מהווה תיאור של עסקי ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "המבטח") נכון ליום 31 במרס 2009, והינו סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון של שנת 2009 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצויינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2009, אלא אם צוין אחרת במפורש בדוח.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולפיכך דוח זה, ערוך בהתאם לתקנה 68 לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" או "המפקח"). הדוח נערך בהנחה, שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2008 של החברה.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור, ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא את אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 29 אימוץ כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לחוזרי המפקח, שהסדירו, בין היתר, החלת כללים אלה על הגופים המוסדיים, מדווחת החברה דיווח כספי על פי כללי הדיווח הבינלאומיים.

כל הנתונים המוצגים בחלק זה של הדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

מידע צופה פני עתיד

דוח דירקטוריון זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

בעלי מניות נכבדים,

אנו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ליום 31 במרס 2009. דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

1. תיאור החברה, הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

1.1. תיאור החברה

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה ביטוח" או "החברה") הינה חברה פרטית, אשר נתאגדה בישראל ביום 3 באוקטובר 2006 בשם "ניו קופל חברה לביטוח (2006) בע"מ". ביום 20 ביוני 2007 שינתה החברה את שמה ל"ניו קופל חברה לביטוח בע"מ". ביום 3 בספטמבר 2008 שינתה החברה את שמה ל-"ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ".

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של ש. שלמה החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("שלמה החזקות ביטוח"), אשר הינה חברה בת בבעלות מלאה של חברת ש. שלמה החזקות בע"מ ("שלמה החזקות"), אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה משתייכת לקבוצת חברות בשליטת מר שלמה שמלצר, העוסקות, בין היתר, במתן שירותי ליסינג, השכרת כלי רכב לתקופות קצרות, הפעלת מוסכי פחחות ומכונאות, ושירותי דרך וחילוץ (שלמה החזקות והחברות הבנות שלה ו/או הקשורות שלה, למעט החברה, ייקראו להלן "הקבוצה"). כלי הרכב של החברות בקבוצה בישראל מבוטחים בביטוח רכב חובה ובביטוח רכב רכוש על ידי החברה. לחברה תלות בחברות האמורות בתחום ביטוח רכב חובה ובביטוח רכב רכוש. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.1.4, 3.2.4, 5.1.9, ו-5.14.1-5.14.4 לתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2008.

ביום 1 בינואר 2009 נכנסו לתוקף הסכמי ביטוח המשנה החדשים של החברה מסוג Excess of Loss. כתוצאה מכך, בהסכם ביטוח המשנה בתחום ביטוח רכב חובה גדל חלקו בפרמיית ביטוח המשנה של CCR (בעל דירוג AAA על פי Standard & Poor's, נכון ליום 5 במאי 2009) ל-25% על חשבון Trans Re ואח'. בהסכם ביטוח המשנה בתחום ביטוח רכב רכוש החליף מבטח המשנה Sirius (בעל דירוג A- על פי Standard & Poor's, נכון ליום 5 במאי 2009) את מבטח המשנה Chaucer. לפרטים אודות הסכמי ביטוח המשנה של המבטח, כפוף לאמור לעיל, ראה סעיפים 3.1.7, 3.2.8, 3.3.7 ו-5.4 לתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2008 ובאור 24א' לדוחות הכספיים באותו דוח תקופתי.

ביום 1 בינואר 2009 מונה מר אבירם גביש ליועץ המשפטי, מנהל ביטוח משנה ומזכיר החברה של המבטח. מר גביש החליף את גב' שלי גורפינקל בתפקיד היועץ המשפטי, שלמיטב ידיעת החברה, המשיכה לשמש כיועצת המשפטית ומזכירת החברה של שלמה החזקות.

1.2. הסביבה העסקית

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת נכון למועד הדוח בענף הביטוח הכללי בישראל. פעילות החברה הינה בשלושה תחומים: תחום ביטוח רכב חובה, תחום ביטוח רכב רכוש ותחום ביטוח דירות ובתי עסק. החברה פועלת באמצעות סוכני ביטוח.

החברה החלה בפעילותה כמבטח ביום 1 בינואר 2008.

למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלות 25 חברות ביטוח אשר עוסקות בביטוח כללי, ובהן החברות לביטוח ישיר וכן "אבנר" איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ ו-"קרנית" קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים בע"מ. על-פי נתוני משרד האוצר ליום 30 ספטמבר 2008, הפרמיות מתחומי הפעילות האמורים הסתכמו בסך של 8.83 מיליארד ש"ח והם מהווים סך של 58.05% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בשוק בישראל.

1.2.1.1. הסדרים תחיקתיים בתוקף. להלן סקירת החוזרים העיקריים של הממונה, שפורסמו לאחר מועד הדוח התקופתי לשנת 2008. עיקרי ההסדרים התחיקתיים (לרבות חוזרי הממונה) שפורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2008 ועד למועד פרסומו נסקרו בדוח התקופתי לשנת 2008:

1.2.1.1.1. מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים

(IFRS) – ביום 4 במאי 2009 פרסם המפקח את חוזר ביטוח 2009-1-5 הקובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה הבינלאומית, בדוחות הכספיים לתקופות ביניים של חברות הביטוח. חוזר זה פורסם לאחר שביום 14 בינואר 2009 פרסם המפקח את חוזר ביטוח 2009-1-2, הקובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה הבינלאומית, בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח.

1.2.1.1.2. טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב – ביום 6

באפריל 2009 פרסם המפקח את חוזר גופים מוסדיים 2009-9-7, שמטרתו להבטיח, כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות, באופן עצמאי או במשותף עם מלווים אחרים, לרבות גופים מוסדיים אחרים ותאגידים בנקאיים. כמו כן, נועד החוזר להגדיר 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 האחראים לביצוע פעולות אלה.

1.2.2.1. טיוטות להסדרים תחיקתיים. להלן סקירת טיוטות החוזרים העיקריים של הממונה, שפורסמו לאחר מועד הדוח התקופתי לשנת 2008. ההסדרים התחיקתיים (לרבות

טיוטות חוזרי הממונה) שפורסמו ממועד הדוח התקופתי לשנת 2008 ועד למועד פרסומו נסקרו בדוח התקופתי לשנת 2008 :

1.2.2.1. התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון – ביום 12 במאי 2009 פורסמה טיוטה לחוזר בעניין זה, אשר מוצע בה להתאים נהלי עבודה שנקבעו בחוזר ביטוח-2004-14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. על פי הטיוטה, כל הסכם בין גוף מוסדי לבין בעל רישיון ייעשה בכתב ויכלול, בין היתר, הוראות בדבר אופן העברת ההפקדות, בהתאם לחלופות שבטיוטה, לרבות חישוב חלוקת רווחי ההשקעות שנצמחו בחשבונות הנאמנות הקבועים בה.

1.2.2.2. ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיר - תיקון – ביום 23 באפריל 2009 פורסמה טיוטה לחוזר בעניין זה, אשר מוצע בה לתקן את חוזר ביטוח 2005-1-12 "ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיר". על פי הטיוטה, יורחב רישיון של סוכנויות ביטוח, הפועלות בשירותם של תאגידים בנקאיים, לשיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיר, גם לתיווך בביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי בגין נזק תאונתי שנגרם במישרין על-ידי פגם בדירה המבטוחת, עד לסכום ביטוח בגובה 100,000 ש"ח.

1.2.2.3. איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות – ביום 5 באפריל 2009 פורסמה הטיוטה השנייה לחוזר בעניין הנ"ל. לפי טיוטת החוזר, יישוב תביעות הוא מרכיב מרכזי בפעילותם של גופים מוסדיים. דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיע במישרין על זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. לפיכך, לראיית המפקח קיימת חשיבות לאיסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות, בין היתר, לשם פיקוח ואכיפה של הוראות המפקח וליצירת כלי נוסף למבטוחים ולעמיתים הפוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו. טיוטת החוזר מסדירה את אופן איסוף הנתונים הסטטיסטיים על-ידי המבטח, את אופן הדיווח לממונה ואת אופן הצגת המידע לציבור.

החברה מעריכה, כי לטיוטה זו (אם תתקבל) פוטנציאל להשפיע על פעילותה.

1.2.2.4. עמלות סוכני ביטוח מנותני שירותים – ביום 5 באפריל 2009 פורסמה טיוטה לחוזר בעניין זה. טיוטה זו מרחיבה את האיסור, שחל על סוכן ביטוח, בחוזר ביטוח 2007-1-8 "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג)", לקבל תשלום, עמלה או כל טובת הנאה בקשר לבחירת שמאי עבור הלקוח, לגבי נותני שירותים אחרים. על פי הטיוטה, סוכן ביטוח, המפנה לקוח או הממליץ לו על נותן שירותים, המספק

מוצר או שירות ללקוח, יפעל לטובת הלקוח בלבד, על פי שיקול דעתו המקצועי, ולא יקבל עמלה או טובת הנאה כלשהי מנותן השירותים ביחס להמלצה כאמור.

1.2.3. הנחיה בכתב של המפקח. בחודש אפריל 2009 שלח המפקח הנחיה לגופים המוסדיים בכתב בעניין איסור השקעה של גופים מוסדיים באגרת חוב, באם לא התקבל לגביה מידע רלבנטי חמישה ימי עסקים לפני מועד ההזמנה על ידי הגוף המוסדי. על פי ההנחיה, במטרה להבטיח, כי הגופים המוסדיים יבחנו בצורה מעמיקה את פרטי ההנפקה של אגרות חוב, גוף מוסדי לא יהיה רשאי להשקיע באגרת חוב, סחירה או בלתי סחירה, אלא אם קיבל את מסמכי ההנפקה הרלבנטיים לרבות נוסח אגרת החוב וכל מסמך נלווה אליהם למצער חמישה ימים לפני מועד ההנפקה או המועד בו עליו להגיש התחייבות מוקדמת לרכישת אגרות חוב כאמור.

1.3. השפעת גורמים חיצוניים

1.3.1. המשבר הכלכלי

החל מתחילת שנת 2008 פוקד משבר כלכלי את השווקים הפיננסיים הגלובאליים אשר אותותיו ניכרים במשק הישראלי החל מסוף הרבעון השלישי של שנת 2008. לאירועים הקשורים במשבר הכלכלי השפעה מהותית על שוק ההון בישראל. ברבעון הרביעי של שנת 2008 התרחב המשבר הכלכלי גם לתחומים נוספים בישראל ובעולם, ובכלל זאת גם לתחום התעשייה וההיי-טק, וחברות שונות נקלעו למשבר ("המשבר הריאלי"), דבר אשר הביא חלק מהן להפסקת פעילות וגרם לפיטוריהם של אלפי עובדים בישראל.

נכון למועד הדוח, נראה כי עדיין לא ניכרו במלואן ההשלכות הכלכליות הישירות של המשבר האמור. נראה כי המשק הישראלי, כמו גם משקים נוספים ברחבי העולם, נכנס למיתון, אשר עדיין לא ברור מתי יצא ממנו.

לצד המשבר הכלכלי הגלובאלי האמור, אירעו במשק הישראלי במהלך תקופת הדוח מספר התפתחויות נוספות, ובין היתר, תנודות משמעותיות בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים אל מול השקל ועלייה בשיעורי האינפלציה במשק הישראלי, אשר התמתנו משמעותית לקראת סוף שנת 2008 (כאשר בחודשיים הראשונים של שנת 2009 הייתה אף ירידה בשיעורי האינפלציה).

נכון למועד הדוח, מעריכה החברה, כי למשבר הכלכלי השפעה על היקף הפעילות בחלק מתחומי הביטוח, אשר עלול ככל הנראה שלא לגדול ואף לקטון. בנוסף, מעריכה החברה, כי למשבר הכלכלי עלולה להיות השפעה על איתנותם של לקוחות החברה או על היקף פעילותם, כמו גם על השקעותיה של החברה ויציבותם של ספקיה השונים. לשינויים כאמור עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, מעריכה החברה, כי למשבר הכלכלי השפעה על היקף האשראי הזמין ועל מחירי האשראי.

נכון למועד הדוח, החברה בוחנת מספר השלכות אפשריות של המשבר הכלכלי האמור ואת דרכי ההתמודדות עימן, לרבות:

- השפעת המשבר הכלכלי על רווחיות החברה ושווי השקעותיה.
 - התייקרות תנאי האשראי במשק.
 - השפעת המשבר הכלכלי על איתנותם הכלכלית של לקוחותיה השונים של החברה.
 - השפעת המשבר הכלכלי על איתנותם הכלכלית של ספקי החברה המהותיים.
 - השפעת המשבר הכלכלי על יציבותם הפיננסית של מבטחי המשנה עימם קשורה החברה בהסכמים.
- לפיכך, החברה בוחנת, מעת לעת, את תערופיה על פי צרכיה הפיננסיים תוך התחשבות בהתייקרות מקורות המימון, וגם דיווחים לגבי חוסנם הפיננסי של מבטחי המשנה עימם החברה קשורה בהסכמים.
- בעקבות המשבר הכלכלי, הנחת הצמיחה של המשק הישראלי של בנק ישראל היא 1.5% לעומת צמיחה של 4% בשנת 2008.
- חלק ניכר מתיק ההשקעות של החברה הינו השקעה בניירות ערך סחירים בשוק ההון. לפיכך, לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית על רווחי (הפסדי) החברה. כתוצאה מההתפתחויות והזעזועים שעבר שוק ההון, סובל תיק ההשקעות של החברה מתנודתיות רבה.

השפעות המשבר הכלכלי לאחר מועד הדוח –

בנק ישראל הוריד את הריבית המוניטרית לחודש אפריל 2009 לרמתה הנמוכה ביותר - 0.5%, ובחודש מאי 2009 היא נותרה ללא שינוי. תיק ההשקעות של החברה, כמו כל שוק ההון, סבל מתנודתיות רבה. שווי תיק ההשקעות של החברה עלה נומינלית במהלך התקופה ממועד הדוח ליום פרסומו בשיעור של 0.55%. למיטב ידיעת החברה, למשבר הכלכלי, ולא-הודאות הכרוכה בו, עלולה להיות השפעה שלילית נוספת על רווחי (הפסדי) החברה. המשבר הריאלי עלול להיות בעל השפעה נוספת על השווקים העיקריים בהם פועלת החברה, בין היתר, על ידי השפעה שלילית על עסקיה של החברה, לרבות על מכירות חדשות ועל תיק ההשקעות של החברה.

1.3.2 שינויים באינפלציה ושער החליפין

מדד המחירים לצרכן ירד בשיעור של 0.14% ממועד הדוח התקופתי לשנת 2008 ועד למועד הדוח. שער החליפין של דולר ארה"ב עלה מ- 3.802 ש"ח לדולר במועד הדוח התקופתי לשנת 2008 ל- 4.188 ש"ח לדולר במועד הדוח, כאשר השער הממוצע עמד על 4.05 ש"ח לדולר.

1.4. תחומי הפעילות

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הם :

- ביטוח כללי- תחום רכב חובה
- ביטוח כללי- תחום רכב רכוש
- ביטוח כללי - תחום דירות

להלן התפלגות הפרמיות שהורווחו בחברה ברבעון הראשון של השנה, שהסתיים ביום 31.3.2009 (באלפי ש"ח) :

<u>1-12/08</u>	<u>% השינוי</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	<u>תחום ביטוח</u>
				<u>רכב חובה</u>
88,163	57.7%	19,249	30,359	ברוטו
82,580	54.3%	17,695	27,310	שייר
				<u>רכב רכוש</u>
20,920	(*)30.7%	797	57,851	ברוטו
20,770	(*)30.4%	794	57,607	שייר
				<u>דירות</u>
43	-	-	635	ברוטו
101	-	-	227	שייר
				<u>סך הכל</u>
109,126	(*)38.1%	20,046	88,845	ברוטו
103,451	(*)35.9%	18,489	85,144	שייר

(*) כולל פרמיה מורווחת ברוטו בסך של 43,482 אלפי ש"ח ופרמיה מורווחת בשייר בסך של 43,380 אלפי ש"ח בהתאמה, לתקופה 1-3/08 בגין עסקה שלא סווגה כעסקה ביטוחית בשנת 2008 (ראה באור 1)3 לדוח הכספי לתקופת ביינים).

2. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ברבעון הראשון של השנה, שהסתיים ביום 31.3.09 (באלפי ש"ח):

<u>נתונים מאזניים</u>	<u>לרבעון</u> <u>שהסתיים ביום</u> <u>31.3.2009</u>	<u>לרבעון</u> <u>שהסתיים ביום</u> <u>31.3.08</u>	<u>לשנת 2008</u>
נכסים (התחייבויות) בגין עסקאות הקבוצה	13,092	(7,954)	9,966
השקעות פיננסיות	139,076	107,222	149,910
מזומנים ושווי מזומנים	48,778	38,569	35,847
הון עצמי	56,610	58,175	55,556
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	253,279	84,285	119,336
סך כל המאזן	334,767	165,178	235,513

הון עצמי בסך 56,610 אלפי ש"ח מורכב מהון מניות בסך 7,200 אלפי ש"ח, פרמיה על מניות בסך 64,800 אלפי ש"ח, יתרת הפסד בסך 18,515 אלפי ש"ח ומרווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, שנצבר לקרן הון בסך 3,125 אלפי ש"ח.

נכון למועד הדוח לחברה קיים עודף הון בסך 2,252 אלפי ש"ח לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998 ("תקנות הון עצמי מינימלי"). לפרטים ראה באור 4(ב') לדוח הכספי לתקופת הביניים.

3. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.09 (באלפי ש"ח):

<u>לשנת 2008</u>	<u>לרבעון שהסתיים ביום 31.3.08</u>	<u>לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2009</u>	
(4,040)	(345)	614	רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח רכב חובה
2,200	(160)	(1,932)	רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח רכב רכוש
47	-	81	רווח מתחום פעילות ביטוח דירות
(1,793)	(505)	(1,237)	סה"כ הפסד מתחומי פעילות
(509)	306	200	הכנסות (הפסדים) מהשקעות נטו שלא נזקפו לעסקי ביטוח
2,714	707	388	הכנסות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח (*)
(2,924)	(150)	(611)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח
(2,369)	(627)	(227)	הוצאות שלא במסגרת עסקי הביטוח והתאמות אחרות
(4,881)	(269)	(1,487)	הפסד לפני מסים
1,204	-	470	מסים על ההכנסה
(3,677)	(269)	(1,017)	הפסד לתקופה
1,054	265	2,071	רווח כולל אחר נטו
(2,623)	(4)	1,054	סך כל רווח (הפסד) כולל

(*) בגין פעילות מחלקת התביעות אשר נרכשה מהשכרות רכב שלמה (1987) בע"מ וכן בגין עסקאות של החברה עם שלמה רכב ושלמה תחבורה שלא נחשבו לעסקאות ביטוח בשנת 2008. לפרטים אודות מחלקת התביעות ראה סעיף 5.14.8 לתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2008, לפרטים אודות עסקאות ביטוח רכב רכוש של רכבי שלמה רכב ושלמה תחבורה ראה סעיף 5.14 לתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2008.

ברבעון הראשון של שנת 2009 הגיעו הכנסות הפרמיה של החברה לסך של 173,869 אלפי ש"ח. הפרמיה המורווחת בשייר באותה תקופה הסתכמה בסך של 85,144 אלפי ש"ח לעומת פרמיה

מורווחת בשייר של 18,489 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (סכום זה אינו כולל הכנסה בסך של 43,482 אלפי ש"ח בגין עסקי הקבוצה, שלא סווגו כעסקי ביטוח בשנת 2008), גידול של 37.4% (לאחר שהוספה ההכנסה האמורה מעסקי הקבוצה בשנת 2008), הנובע מגידול בפעילות של החברה וכניסת מבוטחים חדשים. בשנת 2008 הפרמיה המורווחת הסתכמה בסך של 103,451 אלפי ש"ח (סכום זה אינו כולל הכנסה בסך של 179,017 אלפי ש"ח בגין עסקי הקבוצה, שלא סווגו כעסקי ביטוח בשנת 2008).

מחזור ההכנסות מפרמיות בביטוח רכב רכוש חובה מתאפיין בעונתיות הנובעת מכך שחברות הקבוצה מחדשות את ביטוח הרכב חובה ורכב רכוש של ציי הרכב שלהן ברבעון הראשון וברבעון השלישי לחצי שנה בכל פעם. כמו-כן, מבוטחים נוספים נוטים לרכוש, ולכן גם לחדש, ביטוחים ברבעון הראשון. העונתיות האמורה מנוטרלת באמצעות ההפרשות לעתודות ביטוח.

ברבעון הראשון של שנת 2009 ירד מדד המחירים לצרכן בשיעור של 0.14%. רבעון זה התאפיין בעליות שערים של ניירות ערך בשוק ההון הישראלי ובשוק ההון העולמי על אף התמשכותו של המשבר הכלכלי העולמי. התוצאה היא שהחברה השיגה רווחי השקעות, אשר נטרלו את הפסדי החברה בשנת 2008 מהשקעות ואף הניבו רווח מצטבר.

הרווח הכולל לרבעון הראשון של השנה הסתכם בסך של 1,054 אלפי ש"ח, ונובע בעיקרו מרווחי השקעות כמתואר לעיל, לעומת הפסד כולל בסך 4 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד הכולל לשנת 2008 הסתכם בסך של 2,623 אלפי ש"ח.

3.1. תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

ההפסד מתחומי הפעילות בביטוח הכללי הסתכם ברבעון הראשון של השנה בסך של 1,237 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 505 אלפי ש"ח מתחומי הפעילות בביטוח כללי ברבעון המקביל אשתקד, ולעומת הפסד בסך של 1,793 אלפי ש"ח בשנת 2008.

3.1.1. רכב חובה

הפרמיה שהורווחה בשייר בתחום פעילות זה ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בסך של 27,310 אלפי ש"ח לעומת פרמיה שהורווחה בשייר בתחום פעילות זה בסך של 17,695 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ולעומת סך של 88,163 אלפי ש"ח בשנת 2008.

הרווח מתחום הפעילות ברבעון הראשון של השנה עמד על סך של 614 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 345 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד והפסד של 4,040 אלפי ש"ח בשנת 2008.

הצבירה שתשוחרר לרווח (בתוספת הכנסה מהשקעות ובתוספת התאמות אקטואריות) לאחר 5 שנים, בהתאם להוראות הפיקוח, עומדת על סך של 10,411 אלפי ש"ח לעומת צבירה של 555 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וצבירה של 5,174 אלפי ש"ח בשנת 2008. ההבדל בין התוצאות של התקופה לבין התוצאות של התקופה המקבילה אשתקד נעוץ בהכנסות מהשקעות שהושגו לעומת הזקיפה בשיעור 3% ריאלית לצבירה בכל התקופות.

3.1.2. רכב רכוש

הפרמיה שהורווחה בשייר ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בסך של 57,607 אלפי ש"ח לעומת 794 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (סכום זה אינו כולל הכנסה בסך של 43,482 אלפי ש"ח בגין עסקי הקבוצה, שלא סווגו כעסקי ביטוח בשנת 2008) ופרמיה שהורווחה בסך של 20,770 אלפי ש"ח בשנת 2008 (סכום זה אינו כולל הכנסה בסך של 179,017 אלפי ש"ח בגין עסקי הקבוצה, שלא סווגו כעסקי ביטוח בשנת 2008). ההפסד ברבעון הראשון של השנה בתחום רכב רכוש הינו בסך 1,932 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 160 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ורווח של 2,200 אלפי ש"ח בשנת 2008. העליה בהפסד של התקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד נעוץ בהרעה חיתומית הנובעת משחיקת תעריפים בכל השוק כתוצאה מהתחרות.

3.1.3. דירות

החברה החלה פעילותה בתחום פעילות זה באוקטובר 2008.

הפרמיה שהורווחה בשייר ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בסך של 227 אלפי ש"ח, לעומת הסך של 101 אלפי ש"ח בשנת 2008.

הרווח מתחום הפעילות ברבעון הראשון של השנה עמד על סך של 81 אלפי ש"ח, לעומת רווח של 47 אלפי ש"ח בשנת 2008.

3.2. הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי הרווחים מהשקעות כנגד ההון העצמי שלא נזקפו לתחומי הפעילות מסתכמים ברבעון הראשון של השנה לסך הוצאות של 27 אלפי ש"ח לעומת סך הכנסות של 156 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך הוצאות של 3,433 אלפי ש"ח בשנת 2008.

בנוסף, הכנסות אחרות, בגין דמי טיפול בתביעות בגין אירועים שקדמו לפעילות החברה עבור חברות הקבוצה הניבו ברבעון הראשון של השנה סך של 388 אלפי ש"ח, לעומת סך של 707 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של 2,714 בשנת 2008. לפרטים ראה באור 5(ד') לדוח הכספי לתקופת הביניים. הוצאות אחרות (הכוללות את הפחתת עלות רכישת מחלקת תביעות) בסך של 227 אלפי ש"ח ברבעון הראשון של השנה לעומת סך של 627 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של 2,369 אלפי ש"ח בשנת 2008. לפרטים ראה באור 5(ד') לדוחות הכספיים.

4. תזרים המזומנים

ברבעון הראשון של השנה יתרות המזומנים של החברה ירדו בסך של 12,931 אלפי ש"ח ועמדו על סך של 48,778 אלפי ש"ח לעומת 38,569 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2008 ועל סך של 55,069 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכם בסך של 13,968 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה כלל 95 אלפי ש"ח רכישת רכוש קבוע ו- 957 אלפי ש"ח רכישת נכסים לא מוחשיים ובסך הכל 1,052 אלפי ש"ח .

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים.

נכון ליום 31 במרס 2009 לחברה קיימת מסגרת אשראי לצורך פעילות רכב חובה במערכת הבנקאית בהיקף של 5,000 אלפי ש"ח, אשר אינה מנוצלת.

6. גילוי בדבר נכסים 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).

6.1 מכשירים הונניים (באלפי ש"ח)

<u>סה"כ נטו</u>	<u>סה"כ</u>	<u>מעל 12</u>	<u>9-12</u>	<u>6-9</u>	<u>עד 6</u>	
<u>ממס</u>	<u>ברוטו לפני</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	
	<u>מס</u>					
(17)	(26)	-	(13)	-	(13)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	-	מעל 40%
(17)	(26)	-	(13)	-	(13)	סך הכל

6.2. מכשירי חוב (באלפי ש"ח)

<u>סה"כ נטו</u>	<u>סה"כ</u>	<u>מעל 12</u>	<u>9-12</u>	<u>6-9</u>	<u>עד 6</u>	
<u>ממס</u>	<u>ברוטו לפני</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	
	<u>מס</u>					
(132)	(203)	-	(139)	(64)	-	עד 20%
(40)	(62)	-	(62)	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	-	מעל 40%
(172)	(265)	-	(201)	(64)	-	סך הכל

6.3. סך הכל (באלפי ש"ח)

<u>סה"כ נטו</u>	<u>סה"כ</u>	<u>מעל 12</u>	<u>9-12</u>	<u>6-9</u>	<u>עד 6</u>	
<u>ממס</u>	<u>ברוטו לפני</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	<u>חודשים</u>	
	<u>מס</u>					
(149)	(229)	-	(152)	(64)	(13)	עד 20%
(40)	(62)	-	(62)	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	-	מעל 40%
(189)	(291)	-	(214)	(64)	(13)	סך הכל
3,314	5,099	-	-	-	-	קרן הון חיובית
3,125	4,808	-	-	-	-	סך הכל

6.4. סיבות ושיקולים לזקיפה ישירה להון העצמי

הסיבות והשיקולים אשר עמדו בבסיס הקביעה כי ירידות בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים נזקפו ישירות להון העצמי ולא לרווח והפסד הינם כדלקמן:

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, נבחן גם הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות למשך הזמן בו השווי ההוגן של

הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר.

בנוסף לאמור לעיל, ירידת ערך של מכשירים הוניים בשיעור של 20% ומעלה לתאריך הדוח הכספי, או כזו המתמשכת מעל 12 חודשים (גם אם בשיעור נמוך יותר) נזקפת לדוח רווח והפסד. בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, נלקחים בחשבון הגורמים הבאים:

[א] כוונה ויכולת פיננסית להחזיק את האג"ח עד למועד הפדיון; וגם

[ב] כי למיטב ידיעת החברה ירידת הערך לא עומדת בקריטריונים שמתוארים ב- IAS 39 סעיף 59 והמפורטים להלן:

קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב;

הפרת חוזה, כמו אי-עמידה בתנאים (DEFAULT) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן;

המלווה, מטעמים כלכליים או משפטיים הקשורים בקשיים פיננסיים של הלווה, מעניק ללווה הקלה, אשר לא היתה נשקלת על ידי המלווה בנסיבות אחרות;

נעשה צפוי כי הלווה ייכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר;

אין שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים; או

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; או

תנאים כלכליים לאומיים או מקומיים בעלי מתאם עם כשלים ביחס לנכסים בקבוצה (לדוגמה, עלייה בשיעור האבטלה באזור הגיאוגרפי של הלווים, ירידה במחירי הנדל"ן בהתייחס למשכנתאות באזור רלוונטי, ירידה במחירי הנפט בהתייחס לנכסי הלוואה ליצרני נפט, או שינויים שליליים בתנאי הענף שמשפיעים על הלווים בקבוצה).

יצוין, כי החברה בוחנת באופן פרטני כל השקעה והשקעה שלה באופן שוטף.

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

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב, במסגרת חוק "סרבנס אוקסלי" (SARBANES - OXLEY ACT OF 2002), פרסם המפקח בשנת 2006 חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה

בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתם.

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם, ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

8. גילוי בדבר SOX 404

בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2007 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי" מחודש מאי 2007 ("ההוראה"), מובא להלן גילוי בדבר היערכות מקדימה שנקטה החברה ליישום ההוראות:

החברה החלה בהיערכותה ליישום התהליך כאמור, ולצורך כך התקשרה עם חברת יעוץ חיצונית, תוך אימוץ מודל ה-COSO המגדיר את מבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

פעילות החברה נעשית על פי "אבני דרך" שנקבעו בשיתוף היועצים.

בחוזר נקבע תאריך יעד לחתימה על ההצהרה במתכונת סעיף 404 לחוק האמור עד לדוח השנתי של 2009.

החברה מינתה וועדת היגוי ליישום ההוראה אשר חבריה הינם מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, מנהל מחלקת מערכות מידע, היועץ המשפטי, המבקרת הפנימית, נציג משרד רואה החשבון המבקר ונציג היועץ החיצוני ליישום ההוראה.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי

להשפעות המשבר הכלכלי לאחר מועד הדוח, ראה סעיף 1.3.1 לדוח זה.

ביום 23 באפריל 2009 הציגו ראש הממשלה ושר האוצר את תוכניתם הכלכלית לשנים 2009-2010, הידועה בשם "בלימה ותנופה". לפי פרסומים במדיה, ייתכן שלתוכנית זו, אשר במועד פרסום הדוח, לא ידועים לחברה מלוא פרטיה, תהיה השפעה מהותית על החברה ופעילותה.

ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ

ביום 13 במאי 2009 אושרו על ידי הממשלה התקציב והצעת חוק ההסדרים לשנים 2009-2010. על פי הידוע לחברה, הצעת חוק ההסדרים כוללת את הצעות הבאות:

9.1. מוצע, כי קופות החולים תהינה אחראיות ביטוחית למתן שירותים רפואיים לנפגעים בתאונות דרכים. תחולת ההסדר המוצע תהיה מיום 1 בינואר 2010. עוד מוצע, כי כל חברת ביטוח תעביר סכום השווה לחלקה בפרמיה בכלל ענף ביטוח חובה, כשהוא מוכפל בעלות השירותים הרפואיים, שתיקבע על ידי שר הבריאות ושר האוצר.

9.2. מוצעת הפחתה הדרגתית בשיעור מס חברות מ-25% בשנת 2009 (במקום 26%) ועד ל-18% בשנת 2015 (במקום 25%). כמו כן, יוגדל שיעור מס ערך מוסף מ-15.5% ל-16.5% בתוקף מיום 1.7.2009 ועד ליום 31.12.2010.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, לעובדיה ולסוכנייה על תרומתם להישגיה.

תאריך: 24 במאי 2009

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

שלמה שמלצר, יו"ר הדירקטוריון

מר צבי ליבושור, מנכ"ל

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31.3.2009

אני, צבי ליבושור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנה שהסתיימה ביום 31.3.2009 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע בשנה זו שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח ועל דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

צבי ליבושור, מנכ"ל

24 במאי 2009

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31.3.2009

אני, ג'ימי אשכנזי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שלמה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנה שהסתיימה ביום 31.3.2009 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע בשנה זו שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח ועל דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

ג'ימי אשכנזי, סמנכ"ל כספים

24 במאי 2009

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2009

בלתי מבוקרים

ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים
18-20	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ, הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2008	2009	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,932	6,082	6,661	נכסים לא מוחשיים
636	-	784	נכסי מסים נדחים
7,707	2,946	12,424	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
2,893	3,104	2,832	רכוש קבוע
275	-	750	נכסי ביטוח משנה
1,192	-	1,298	נכסי מסים שוטפים
9,966	-	13,092	שיבובים לקבל (ראה באור 5(ב))
2,456	3,099	4,530	חייבים ויתרות חובה
18,699	4,156	104,542	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
86,076	44,754	88,806	נכסי חוב סחירים
58,408	62,468	44,304	נכסי חוב שאינם סחירים
1,803	-	1,957	מניות
3,623	-	4,009	אחרות
149,910	107,222	139,076	סך כל השקעות פיננסיות
35,847	38,569	48,778	מזומנים ושווי מזומנים
<u>235,513</u>	<u>165,178</u>	<u>334,767</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2008	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			הון:
7,200	7,200	7,200	הון מניות
64,800	64,800	64,800	פרמיה על מניות
1,054	265	3,125	קרנות הון
(17,498)	(14,090)	(18,515)	עודפים
<u>55,556</u>	<u>58,175</u>	<u>56,610</u>	סך כל הון
			התחייבויות:
119,336	84,285	253,279	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	7,954	-	התחייבויות, נטו בגין עסקאות עם חברות הקבוצה
-	-	793	התחייבויות בגין מסים נדחים
157	186	1,192	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>60,464</u>	<u>14,578</u>	<u>22,893</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>179,957</u>	<u>107,003</u>	<u>278,157</u>	סך כל ההתחייבויות
<u><u>235,513</u></u>	<u><u>165,178</u></u>	<u><u>334,767</u></u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

24 במאי, 2009

ג'ימי אשכנזי
סמנכ"ל כספים

צבי ליבושור
מנכ"ל, חבר דירקטוריון

שלמה שמלצר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2008	2009	
	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
109,126 (5,675)	20,046 (1,557)	88,405 (3,261)	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
103,451	18,489	85,144	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,300)	404	1,204	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
12	-	102	הכנסות מעמלות
6,111	707	934	הכנסות אחרות
108,274	19,600	87,384	סך כל הכנסות
91,555	18,328	79,743	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(14)	-	(114)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
91,541	18,328	79,629	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,642	371	6,863	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,510	503	2,152	הוצאות הנהלה וכלליות
2,369	667	227	הוצאות אחרות
93	-	-	הוצאות מימון
113,155	19,869	88,871	סך כל ההוצאות
(4,881)	(269)	(1,487)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
1,204	-	470	הטבת מסים על הכנסה
(3,677)	(269)	(1,017)	הפסד לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:			
263	265	3,196	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
-	-	(10)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,359	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(568)	-	(1,115)	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל
1,054	265	2,071	רווח כולל אחר, נטו
(2,623)	(4)	1,054	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.051)	(0.004)	(0.014)	הפסד למניה הפסד בסיסי למניה (בש"ח)
72,000	72,000	72,000	מספר המניות ששימש לחישוב ההפסד למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
55,556	(17,498)	1,054	64,800	7,200	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
1,054	(1,017)	2,071	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>56,610</u>	<u>(18,515)</u>	<u>3,125</u>	<u>64,800</u>	<u>7,200</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2009

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
58,179	(13,821)	-	64,800	7,200	יתרה ליום 1 בינואר, 2008 (מבוקר)
(4)	(269)	265	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>58,175</u>	<u>(14,090)</u>	<u>265</u>	<u>64,800</u>	<u>7,200</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2008

סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח					
58,179	(13,821)	-	64,800	7,200	יתרה ליום 1 בינואר, 2008
(2,623)	(3,677)	1,054	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>55,556</u>	<u>(17,498)</u>	<u>1,054</u>	<u>64,800</u>	<u>7,200</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2008

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
	2008	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(11,428)	(12,161)	13,968	
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(605)	(303)	(95)	השקעה ברכוש קבוע
(7,208)	(4,036)	(957)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(7,813)	(4,339)	(1,052)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
19	-	15	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(19,222)	(16,500)	12,931	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
55,069	55,069	35,847	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
35,847	38,569	48,778	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**נספח א -
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)**

(3,677)	(269)	(1,017)	הפסד לתקופה
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			הפסדים(רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(2,280)	(606)	(529)	נכסי חוב סחירים
2,389	-	185	מניות
799	-	(15)	השקעות אחרות
908	(606)	(359)	
(729)	(297)	(77)	הכנסות ריבית ממזומנים ושווי מזומנים
			פחת והפחתות:
733	144	218	רכוש קבוע
3,118	729	541	נכסים בלתי מוחשיים
119,336	84,285	133,943	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(275)	-	(475)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,707)	(2,946)	(4,717)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(1,204)	-	(470)	מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(151,023)	(106,351)	14,368	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(18,699)	(4,156)	(85,843)	פרמיות לגבייה
(955)	-	(102)	מס שכר לקבל
(2,445)	(3,425)	(2,886)	חייבים ויתרות חובה
(9,966)	7,954	(3,126)	שינוי בהתחייבויות (נכסים) בגין עסקאות עם חברות הקבוצה
58,800	12,446	(37,946)	ושיבובים לקבל
5	34	1,035	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(10,103)	(12,189)	14,104	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
2,402	297	873	ריבית שהתקבלה
(185)	-	(4)	מסים ששולמו
135	-	12	דיבידנד שהתקבל
2,352	297	881	
(11,428)	(12,161)	13,968	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2009 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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

IAS 1 (מתוקן) - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון ל-IAS 1 נדרש להציג גם דוח נוסף, נפרד "דוח על הרווח הכולל" ובו יוצגו, מלבד סכום הרווח הנקי הנלקח מדוח רווח והפסד, כל הפריטים אשר נזקפו בתקופת הדיווח ישירות להון העצמי ושאינם נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (רווח כולל אחר), כגון התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, התאמות שווי הוגן לנכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, התאמות לקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע וכדומה וכן השפעת המס של פריטים אלה שנזקפה אף היא ישירות להון העצמי, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. לחילופין, ניתן להציג את פריטי הרווח הכולל האחר יחד עם פריטי דוח רווח והפסד בדוח אחד שיקרא "דוח על הרווח הכולל" שיבוא במקום דוח רווח והפסד, תוך ייחוס מתאים בין בעלי המניות של החברה לבין זכויות המיעוט. פריטים שנזקפו להון העצמי אשר נובעים מעסקאות עם בעלי המניות כבעלי מניות (כגון הנפקות הון, חלוקת דיבידנד וכדומה) יוצגו בדוח על השינויים בהון העצמי, כמו גם שורת הסיכום שתועבר מהדוח על הרווח הכולל, תוך ייחוס מתאים בין החברה לבין זכויות המיעוט.

כמו כן, קובע התיקון שבמקרים של שינוי מספרי השוואה כתוצאה משינוי במדיניות חשבונאית המיושם למפרע, הצגה מחדש או סיווג מחדש, יש להציג בדוחות כספיים שנתיים מאזן גם לתחילת התקופה של מספרי השוואה לגביהם בוצע השינוי.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009 תוך יישומו למפרע במספרי השוואה.

IFRS 8 - מגזרי פעילות

IFRS 8 דן באופן הצגת מגזרי פעילות ומחליף את IAS 14. בהתאם לתקן, החברה אימצה את "גישת ההנהלה" בדיווח על הביצוע הכספי של מגזרי הפעילות. המידע המגזרי הינו המידע שההנהלה משתמשת בו באופן פנימי לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים.

התיקון מיושם החל מיום 1 בינואר, 2009. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

ב. שינוי בסיווג

דוחות כספיים אלה נכללו סיווגים מחדש ביחס לנתונים שנכללו בדוחות הכספיים לרבעון הראשון 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 ובדבר סיווג הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד להוצאות עקיפות ליישוב תביעות הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
10.2	(0.7)	(0.1)
(7.6)	0.4	0.1
(1.1)	4.5	3.8

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

31 במרס, 2009

31 במרס, 2008

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

באור 3: - מגזרי פעילות

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.

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענף דירות

מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וכולל כיסויים אחרים הצמודים לפוליסת דירה בסכומים זניחים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009						
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
173,869	-	173,869	756	111,261	61,852	פרמיות ברוטו
(3,701)	-	(3,701)	(408)	(244)	(3,049)	פרמיות ביטוח משנה
170,168	-	170,168	348	111,017	58,803	פרמיות בשייר
(85,024)	-	(85,024)	(121)	(53,410)	(31,493)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
85,144	-	85,144	227	57,607	27,310	פרמיות שהורוחו בשייר
1,204	200	1,004	-	355	649	הכנסות מהשקעות, נטו
102	-	102	102	-	-	הכנסות מעמלות
934	(2)	388	-	(1)	546	הכנסות אחרות
87,384	588	86,796	329	58,508	27,959	סך הכל הכנסות
79,743	-	79,743	158	54,672	24,913	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(114)	-	(114)	(114)	-	-	
79,629	-	79,629	44	54,672	24,913	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,863	-	6,863	197	4,823	1,843	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,152	611	1,541	7	945	589	הוצאות הנהלה וכלליות
227	(2)	227	-	-	-	הוצאות אחרות
88,871	838	88,033	248	60,440	27,345	סך כל ההוצאות
(1,487)	(250)	(1,237)	81	(1,932)	614	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
253,279	-	253,279	989	107,506	144,784	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2009

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2008					
לא מיוחס למגזרי פעילות		ביטוח כללי			
סה"כ	סה"כ	רכב רכוש	רכב חובה		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
86,535	-	86,535	6,187	80,348	פרמיות ברוטו
(1,557)	-	(1,557)	(3)	(1,554)	פרמיות ביטוח משנה
84,978	-	84,978	6,184	78,794	פרמיות בשייר
(66,489)	-	(66,489)	(5,390)	(61,099)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
18,489	-	18,489	794	17,695	פרמיות שהורווחו בשייר
404	306	98	8	90	הכנסות מהשקעות, נטו
707	(2)	707	-	-	הכנסות אחרות
19,600	1,013	18,587	802	17,785	סך הכל הכנסות
18,328	-	18,328	743	17,585	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
371	-	371	156	215	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
503	150	353	23	330	הוצאות הנהלה וכלליות
667	(2)	627	40	40	הוצאות אחרות
19,869	777	19,092	962	18,130	סך הכל הוצאות
(269)	236	(505)	(160)	(345)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
84,285	-	84,285	5,916	78,369	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2008

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008						
רכב חובה	רכב רכוש	דירות	סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
מבוקר אלפי ש"ח						
107,596	45,019	379	152,994	-	152,994	פרמיות ברוטו
(5,583)	(150)	(203)	(5,936)	-	(5,936)	פרמיות ביטוח משנה
102,013	44,869	176	147,058	-	147,058	פרמיות בשייר
(19,433)	(24,099)	(75)	(43,607)	-	(43,607)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
82,580	20,770	101	103,451	-	103,451	פרמיות שהורווחו בשייר
(714)	(77)	-	(791)	(509)	(1,300)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	12	12	-	12	הכנסות מעמלות
-	3,397	(1)	3,397	2,714	6,111	הכנסות אחרות
81,866	24,090	113	106,069	2,205	108,274	סך הכל הכנסות
76,476	15,060	19	91,555	-	91,555	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	(14)	(14)	-	(14)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
76,476	15,060	5	91,541	-	91,541	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7,404	6,182	56	13,642	-	13,642	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,942	639	5	2,586	2,924	5,510	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	2,369	2,369	הוצאות אחרות
84	9	-	93	-	93	הוצאות מימון
85,906	21,890	66	107,862	5,293	113,155	סך כל ההוצאות
(4,040)	2,200	47	(1,793)	(3,088)	(4,881)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
91,238	27,744	354	119,336	-	119,336	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2008 (מבוקר)

(1) הסכום מהווה רווח (הפסד) נטו מעסקת ביטוח כלי רכב עם חברות הקבוצה שאינה מהווה חוזה ביטוח [ראה בנדון באור 5(ב)]. ההסכם מסתיים ביום 31 בדצמבר 2008. מחזור הפרמיה שהתקבלה בגין עסקה זו היה 181,454 אלפי ש"ח ו-180,766 אלפי ש"ח והפרמיה המורווחת בגין עסקה זו הייתה 43,482 אלפי ש"ח ו-179,613 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2008 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008 בהתאמה.

(2) הכנסות אחרות מהוות דמי טיפול בתביעות בגין אירועים שקדמו לפעילות החברה עבור חברות הקבוצה, ראה באור 5(ד) להלן. הוצאות אחרות מהוות את הפחתת עלות רכישת מחלקת תביעות, כאמור בבאור 5(ד).

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

ניהול 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 31 במרס 2009
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון עצמי מינימלי:

54,750	54,088	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1) (2)
55,556	56,610	
806	2,522	עודף (3)

הון ראשוני:

53,462	53,074	הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות הסכום המחושב על פי התקנות
55,556	56,610	
2,094	3,536	עודף (3)

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון:

1,096	869	עלות רכישת מחלקת תביעות, נטו יתרות חובה בעלי שליטה וצדדים קשורים
192	145	
1,288	1,014	סה"כ נכסים לא מוכרים

(2) ליום 31 במרץ, 2009 קיימת חריגה זמנית בתקנות ההשקעה לעניין פיקדון בבנק (מנפיק בודד) בסך 801 אלפי ש"ח, אשר תוקנה במלואה לאחר תאריך המאזן ולכן לא נכללה כנכס בלתי מוכר.

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

(4) על פי תנאי הרישיון, שניתן לחברה ביום 5 בנובמבר, 2007, נקבע כי ההון העצמי של החברה לאחר ניכוי מסים נדחים בגין הוצאות ההקמה ונכסים בלתי מוכרים, לא יפחת מההון הנדרש על פי התקנות כאמור, כמו כן החברה לא רשאית לחלק דיבידנד עד ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם כן ניתן לכך אישור המפקח על הביטוח מראש. החברה לא חישה בספרים מיסים נדחים לקבל בגין הוצאות ההקמה.

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ג. בחודשים אוקטובר 2007 ואפריל 2008 פורסמו טיטות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ח - 2007 (להלן - הטייטה).

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

- 1) תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- 2) סיכון אריכות ימים בפוליסות קצבה בהן מקדמי הקצבה מגלמים הבטחת תוחלת חיים.
- 3) סיכונים תפעוליים.
- 4) סיכונים אשראי לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- 5) סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי.

דרישות ההון החדשות צפויות להגדיל באופן משמעותי את ההון העצמי המינימלי הנדרש, אולם לא ניתן להעריך את השפעתן עד לגיבוש הסופי של התקנות. בהתאם לטייטה התקנות תתבצע הגדלת ההון הנדרש עד סוף שנת 2010 בשלושה חלקים שנתיים שווים.

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

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

ה. 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. הגדלת שיעור ההון המשני כאמור בסעיף לעיל תופחת בקו ישר החל מיום 30 ביוני, 2009 ועד ליום 30 ביוני, 2010.

הקלה זו כפופה לקבלת אישורו מראש של המפקח ותחול 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.

ליום 31 במרס, 2009 החברה אינה זקוקה להקלה זו.

באור 4: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ז. 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.

נכון ליום 31 במרס, 2009 אין לחברה חריגות פסיביות כאמור.

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

באור 5: - התקשרויות לביטוח רכבים בבעלות חברות בבעלות בעל עניין

א. החברה התקשרה בהסכם לביטוח רכבים בבעלות חברות בשליטת בעל עניין וכן לביטוח רכבים הנמכרים על-ידי שלמה תחבורה (2007) בע"מ (להלן - "שלמה תחבורה") (חברה בבעלות בעל עניין) בענף רכב חובה, וזאת בתמורה לפרמיה צמודה למדד בגין חודש יולי 2007 (שהינה זהה לפרמיה ששולמה בשנת 2007 על-ידי שלמה תחבורה למבטח אחר). ההתקשרות תעמוד בתוקף למשך תקופה של שבע שנים, בכפוף לכך שלא יחול קיטון של יותר מ-10% בפרמיה. בגין הנפקת פוליסה לביטוח רכב חובה שתחילת התקופה הינה במהלך שנת 2009 ואילך, עודכנו הפרמיות בהתאם למידע שנצבר בחברה. לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009 ו-31 במרס, 2008 הפרמיה המורווחת בגין עסקה זו הינה 18,201 אלפי ש"ח ו-18,621 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2008 הפרמיה המורווחת בגין עסקה זו הינה 75,999 אלפי ש"ח

ב. החברה התקשרה בשנת 2008, בהסכם לביטוח רכבים בבעלות חברות בשליטת בעל עניין בענף רכב מקיף וזאת בתמורה לפרמיה שנקבעה בהסכם, בכפוף להתאמות שנקבעו בין הצדדים בגין שיעור הנזק (loss ratio) בעסקה. על-פי ההסכם שנחתם לשנת 2008 חוזה הביטוח כאמור אינו נחשב כחוזה ביטוח על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים שכן לא מתקיימת בו העברת סיכון ביטוח מהותי וזאת בשל מנגנון התאמת הפרמיה לשיעור הנזק, לרבות כיסוי הוצאות ורווח.

לפיכך, התוצאות נטו של ביטוח כלי רכב בענף מקיף לבעלי העניין בשנת 2008 הוצגו בסעיף "הכנסות אחרות" נטו ולא בסעיפי הפרמיה והתביעות. כל החשבונות המאזניים בגין העסקה, לרבות עתודות ביטוח, תביעות תלויות, הוצאות רכישה נדחות, פרמיה לגביה ויתרת עובר ושב של חברות הקבוצה, הוצגו במאזן בסעיף אחד - "התחייבויות בגין עסקאות הקבוצה", ולא בסעיפי התחייבויות בגין חוזה ביטוח, חייבים אחרים, הוצאות רכישה נדחות וזכאים ויתרות זכות. הרווח מהעסקה, נטו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009 הסתכם לסך של 546 אלפי ש"ח ולהפסד בסך 40 אלפי ש"ח לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2008. הרווח מהעסקה נטו לשנת 2008 הסתכם לסך של 3,397 אלפי ש"ח. ליום 31 במרץ 2009 קיימת יתרה של 13,092 אלפי ש"ח של שיבובים לקבל מצד ג' בגין העסקה כאמור.

משנת 2009 ואילך הופקו פוליסות בענף רכב מקיף לקבוצה באופן שונה, ראה סעיף ג' להלן.

באור 5: - התקשרויות לביטוח רכבים בבעלות חברות בבעלות בעל עניין (המשך)

ג. בחודש ינואר 2009 תוקן ההסכם עם חברות בשליטת בעל עניין, כך שבקשר עם ביטוחים שנכנסו לתוקף בשנת 2009 ואילך, בהתחשבות אשר נערכת במסגרת מנגנון החלוקה יבדקו הצדדים את תביעה הממוצעת (סך עלות התביעות חלקי הכמות הממוצעת של כלי הרכב המבוטחים) אשר תכלול את המרכיבים הבאים: נזקים תאונתיים, השבתת כלי רכב, גניבות, הוצאות שמאות, ונזקים אחרים הקשורים באופן ישיר לכלי הרכב המבוטחים. התחשיב יכלול תביעות ששולמו, תביעות תלויות וצפי לתביעות נוספות אשר טרם הוגשה בגינן דרישה (IBNR- Incurred But Not Reported), לפי החישוב האקטוארי בדוחות החברה. הובהר כי התחשיב לא יכלול את עלות תביעות צד ג' ואת הכנסות החברה מתביעות שיבוב וכן הוצאות הנהלה וכלליות. עוד הוסכם במסגרת התיקון להסכם האמור כי החברות בשליטת בעל עניין יהיו בעלות זכות לבחור ולהתקשר עם שמאים אשר יטפלו בתביעות הביטוח, את המוסכים אשר יטפלו בתביעות הביטוח של כלי הרכב שלה, וכן את המוסכים בהם יתוקנו הנזקים התאונתיים שלן. בהתאם למוסכם, החברה תשפה את החברות הנ"ל בגין עלויותיה כאמור (לשמאים ולמוסכים).

בעקבות תיקון ההסכם החברה לוקחת על עצמה סיכון ביטוחי ולפיכך החברה מדווחת על עסקאות אלו כעסקאות ביטוח בדוחות הכספיים לשנת 2009.

מחזור הפרמיה מעסקה זו בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009 הסתכם לסך של 89,865 אלפי ש"ח והפרמיה לגביה בגינה ליום 31 במרס, 2009 הסתכמה לסך של 80,258 אלפי ש"ח.

ד. בחודש דצמבר 2007 התקשרה החברה עם שלמה תחבורה בהסכם לרכישת מחלקת טיפול בתביעות.

בהתאם להסכם הרכישה האמור, עובדי המחלקה מועסקים בחברה ללא כל ותק, החל מיום 1 בינואר 2008. שלמה תחבורה התחייבה לשפות את החברה בגין כל דרישה של עובד מעובדי המחלקה אשר עבר לחברה במסגרת העסקה האמורה, שעילתה בגין תקופה הקודמת למועד האמור. כמו כן, במסגרת העברת המחלקה לחברה, הועברו לחברה זכויות והתחייבויות שלמה תחבורה מכוח התקשרות עם ש. שלמה רכב בע"מ (להלן: "שלמה רכב"), במסגרתה התחייבה שלמה תחבורה לטפל בתביעות של שלמה רכב כנגד צדדים שלישיים בגין אירועים שקדמו למועד ההעברה האמורה, וזאת בתמורה לסכום של 8% מסכומי התביעות האמורות. כמו כן, בהסכם הרכישה האמור נקבע כי החברה תטפל, ללא קבלת תמורה נוספת, בתביעות של צד ג' בגין אירועים שנגרמו קודם למועד ההעברה על-ידי שלמה רכב, ואשר העלויות הצפויות בגינן נלקחו במסגרת תמורה העסקה.

כמו כן, במסגרת ההסכם הרכישה האמור, נקבע כי המחלקה האמורה תמשיך לטפל בתיקים של שלמה תחבורה (כתובעת וכנתבעת) אשר עילתם לפני מועד ההעברה האמור וזאת בתמורה להשתתפות בהוצאות המחלקה האמורה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם הרכישה.

ה. החברה התחייבה כלפי מנכ"ל החברה, במסגרת הסכם העסקתו, כי במהלך שנת 2008, תביא לאישור הגורמים המוסמכים לכך תוכנית בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, החל משנת הפעילות השניה שלה, בסך כולל השווה ל- 3% מהון המניות הרגילות של החברה, כפי שיהיה במועד ההענקה, בדילול מלא. בהתאם להסכם ההעסקה, המנכ"ל יהא רשאי לממש את כתבי האופציה האמורים בשלוש מנות שנתיות שוות, החל מחלוף שנתיים ממועד תחילת כהונתו, כאשר כל מנה ניתנת למימוש בתוך 4 שנים ממועד בשלותה נכון למועד הדוח, טרם גיבשו הצדדים להסכם ההעסקה את מלוא הפרטים אשר צריכים להיכלל במסגרת תוכנית האופציות האמורה. החברה מעריכה כי הצדדים ישלימו את גיבוש תנאי תוכנית האופציות האמורה וכי יביאו את התוכנית האמורה לאישור הגורמים המוסמכים לכך במהלך שנת 2009.

פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
88,806	-	88,806	(א) נכסי חוב סחירים
44,304	44,304	-	(ב) נכסי חוב שאינם סחירים
1,957	-	1,957	(ג) מניות
4,009	-	4,009	(ד) אחרות
<u>139,076</u>	<u>44,304</u>	<u>94,772</u>	סה"כ

ליום 31 במרס, 2008			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,754	-	44,754	(א) נכסי חוב סחירים
62,468	62,468	-	(ב) נכסי חוב שאינם סחירים
<u>107,222</u>	<u>62,468</u>	<u>44,754</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2008			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
86,076	-	86,076	(א) נכסי חוב סחירים
58,408	58,408	-	(ב) נכסי חוב שאינם סחירים
1,803	-	1,803	(ג) מניות
3,623	-	3,623	(ד) אחרות
<u>149,910</u>	<u>58,408</u>	<u>91,502</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
77,277	44,754	78,444
8,799	-	10,362
86,076	44,754	88,806

אגרות חוב ממשלתיותנכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
58,408	62,468	44,304

הלוואות למימון רכב חובה בשעבוד חברות כרטיסי
אשראי

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מניות

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
<u>1,803</u>	<u>-</u>	<u>1,957</u>

מניות סחירות

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 במרס	
	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
<u>3,623</u>	<u>-</u>	<u>4,009</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ותעודות השתתפות בקרנות נאמנות.

doc..... Z