

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2004

- בלתי מבוקרים -

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2004

- בלתי מבוקרים -

תוכן העניינים

3-9	א. דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד.
10-27	ב. תמצית דוחות כספיים בלתי מבוקרים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ
דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עניני המבטח ל- 30 ביוני 2004

אנו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של שירביט חברה לביטוח בע"מ ("החברה") ליום 30 ביוני 2004 (יום המאזן). הדוח סוקר את פעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004 (להלן - התקופה או תקופת הדוח) (*).

א. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1. החברה פועלת כ- 4 שנים בענפי הביטוח הכללי, בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות, בריאות, נסיעות לחו"ל וענפים נוספים אחרים. תהליך הגדלת התפוקה שהחל בשנת 2003 ממשיך גם בתקופת הדוח בעיקר עקב הגדלת פעילות הסוכנים בחברה.
2. החברה הינה בבעלות מלאה של יגאל רב נוף המחזיק בה במישרין ובאמצעות חברה בבעלותו.
3. הנהלת החברה ומשרדה הראשיים ממוקמים באזור התעשייה הדרומי בנתניה על מבנה בבעלות חברה בת. לחברה תשעה סניפים הפרוסים ברחבי המדינה: ירושלים, באר שבע, אשדוד, חיפה, כפר סבא, ראשון לציון, תל אביב, נתב"ג ונתניה.
4. כמו כן עוסקת החברה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, במתן שרות רכב חליפי ושרותים נוספים עבור החברה.
5. מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים לחציון הראשון בשנת 2004, הסתכם לסך 198,404 אלפי ש"ח, לעומת 172,863 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ- 15%. הונה העצמי של החברה ליום המאזן מסתכם לסך של 70,564 אלפי ש"ח.
6. החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981, והתקנות שהוצאו על פיו. התקנות כוללות הוראות בדבר ניהול עסקים של חברות ביטוח, הכוללות תקנות ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברות ביטוח, תקנות ההשקעה ובכללם סוגי נכסים שמחזיק מבטח כנגד התחייבויותיו לסוגיהן ומגבלות ההשקעה לגבי חלק מהם, 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.
7. בענף הביטוח בישראל אנו עדים להמשך מגמת המיזוגים של החברות וכן לגידול בפלח השוק של המבטחים הישירים. קבוצות הביטוח הגדולות מחזיקות בנתח שוק של כ- 68% משוק הביטוח (4 קבוצות ביטוח).
8. החברה התקשרה בתקופת הדוח עם מבטחי משנה מהשורה הראשונה בעולם והתאימה את הצרכים לאפשרויות והמגבלות הקיימות בשוק ביטוח המשנה בעולם.

(* הסכומים ליום 30 ביוני 2004 ולתקופות שהסתיימו באותו תאריך, הניתנים בדוח זה, הינם באלפי ש"ח בסכומים מדווחים, נתוני ההשוואה ניתנים בסכומים מותאמים לאינפלציה בשקלי דצמבר 2003. לענין הפסקת התאמת הדוחות לאינפלציה - ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

דוח הדירקטוריון

ב. מצב כספי

ההתייחסות לנתונים המובאים בדוח הדירקטוריון הינם כפי שמפורטים במאזן המאוחד, וניתנים כאמור באלפי ש"ח (ראה באור 2 לדוחות הכספיים).

סך המאזן המאוחד של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 486,585 אלפי ש"ח לעומת 392,624 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2003. ("אשתקד").

להלן ההתפתחויות העיקריות בסעיפי המאזן:

1. להלן נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים.

<u>31.12.2003</u>	<u>30.06.03</u>	<u>30.06.04</u>	
264,894	229,621	348,695	השקעות
63,070	60,985	70,564	הון עצמי
392,624	368,131	486,585	סך מאזן
20,433	26,219	29,807	הוצאות רכישה נדחות
104,923	127,128	146,762	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
201,534	163,817	244,151	תביעות תלויות

2. ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 70,564 אלפי ש"ח המהווה כ- 14.5% מסך המאזן המאוחד, לעומת 16% אשתקד, הגידול בהון העצמי נובע מרווחי התקופה.

3. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ליום המאזן מסתכמות לסך של 44,408 אלפי ש"ח, ופרמיות לגביה בביטוח חובה ורכוש אשר הגביה בהם היא באמצעות כרטיסי אשראי, מסתכמות לסך של 57,874 אלפי ש"ח.

4. סך המזומנים, ניירות הערך והפקדונות בבנקים מסתכם ליום המאזן לסך של 285,884 אלפי ש"ח לעומת 217,713 אלפי ש"ח אשתקד.

5. סך העתודות הביטוח והתביעות התלויות מסתכם ליום המאזן לסך של 390,913 אלפי ש"ח המהווה כ- 80.3% מהיקף המאזן, לעומת 306,457 אלפי ש"ח אשתקד, אשר היווה כ- 78% מהיקף המאזן.

דוח הדירקטוריון

ג. תוצאות הפעילות

1. להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד ופרוט לפי רבעונים בשנת 2004, כמפורט להלן:

<u>1-12/03</u>	<u>4-6/03</u>	<u>4-6/04</u>	<u>1-6/03</u>	<u>1-6/04</u>	
301,906	75,717	73,839	172,863	198,404	דמי ביטוח ברוטו
16,862	4,113	3,528	6,957	7,886	הכנסות מהשקעות
205,759	49,610	53,046	95,320	111,997	תביעות ששולמו ותלויות
52,727	12,869	18,167	20,847	25,591	עמלות והוצאות בניכוי הוצאות רכישה נדחות
14,712	3,496	4,875	5,783	13,872	רווח מעסקי ביטוח כללי
13,826	2,794	5,490	5,461	14,434	רווח לפני מיסים על הכנסה
7,028	1,377	3,125	2,744	7,705	רווח נקי לתקופה

2. התפלגות דמי הביטוח לתקופה לפי ענפים

<u>1-12/2003</u>		<u>4-6/2003</u>		<u>4-6/2004</u>		<u>1-6/2003</u>		<u>1-6/2004</u>		<u>ענף</u>
<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
138,561	45.9	37,227	49.2	38,171	51.7	83,655	48.4	107,631	54.2	רכב רכוש
92,961	30.8	24,000	31.7	21,356	29.0	57,525	33.3	56,075	28.3	רכב חובה
70,384	23.3	14,490	19.1	14,312	19.3	31,683	18.3	34,698	17.5	ענפי רכוש ואחרים
301,906	100	75,717	100	73,839	100	172,863	100	198,404	100	

3. דוח רווח והפסד

3.1 בחציון שהסתיים ב- 30.06.04 (להלן - החציון) החברה מציגה רווח מעסקי ביטוח כללי בסך 13,872 אלפי ש"ח לעומת רווח בחציון המקביל בסך 5,783 אלפי ש"ח. ברבעון שהסתיים באותו תאריך החברה מציגה רווח בסך 4,875 אלפי ש"ח לעומת רווח ברבעון המקביל בסך 3,496 אלפי ש"ח.

3.2 הרווח הנקי הסתכם לתקופת הדוח לסך של 7,705 אלפי ש"ח לעומת רווח של 2,744 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. השיפור בתוצאות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול של כ- 15% בפרמיות תוך שיפור ברמת הוצאותיה של החברה ביחס לפרמיות, כמפורט בס"ק 5.5 להלן.

דוח הדירקטוריון

ג. תוצאות הפעילות (המשך)

4. הכנסות מהשקעות

בתקופה לחברה רווח ריאלי מהשקעות המוצגים בדוח עסקי ביטוח בסך 7,886 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות 6,957 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה.
השקעות הלא סחירות מהוות כ- 50% מסך תיק ההשקעות של החברה, הן צמודות למדד המחירים לצרכן, מופקדות בבנקים ונושאות ריבית שנתית צמודה בשיעורים ממוצעים של 6% ומעלה. יתרת ההשקעות מושקעות על ידי החברה במטבע זר, נושא ריבית וחלקן האחר של ההשקעות מנוהל על ידי בתי השקעות, בעיקר בצמודי מדד ובפיקדונות שקליים.

5. ביטוח כללי

- 5.1 פרמיות ודמים ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 198,404 אלפי ש"ח לעומת 172,863 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, גידול של 15% המשקף את הגידול בהיקף עסקיה של החברה, בעיקר עקב הגדלת פעילות הסוכנים בחברה.
- 5.2 דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 143,574 אלפי ש"ח לעומת 114,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, משקף גידול של 25%.
- 5.3 הכנסות מהשקעות הסתכמו בתקופת הדוח בסך 7,886 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה בסך 6,957 אלפי ש"ח, כאמור בסעיף ג' 4 לעיל.
- 5.4 סך התביעות לתקופה הסתכמו לסך של 111,997 אלפי ש"ח לעומת 95,320 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, גידול של 17%. בענפי רכב חובה וחבויות, החברה ממשיכה את המדיניות שבמשך 5 השנים הראשונות, העודף בענפים אלו נזקף לרזרבות העודף (תלויות).
- 5.5 הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 18,328 אלפי ש"ח המהווים 9.2% ביחס לפרמיות והדמים, לעומת 16,324 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד המהווים 9.5%, המשקף הטבה שרשמה החברה ברמת הוצאותיה ביחס לפרמיות כאמור.
- 5.6 החברה סיימה את התקופה ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 13,872 אלפי ש"ח לעומת רווח של 5,783 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

ד. תזרימי המזומנים

1. מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופה לסך כ- 59,234 אלפי ש"ח, לעומת 16,309 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה. הגידול נובע בעיקר מהרווחים השוטפים.
2. תזרימי מזומנים ששימשו בפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 13,222 אלפי ש"ח, מזה שימשו לרכישת רכוש קבוע בסך 1,978 אלפי ש"ח ולהשקעה בניירות ערך בסך 20,852 אלפי ש"ח, אשר המקור להשקעה הינו בעיקר פרעון של פקדונות בסך 9,102 אלפי ש"ח.
3. כתוצאה מהאמור לעיל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה ב- 46,012 אלפי ש"ח. יתרת הפיקדונות, המזומנים וניירות הערך ליום המאזן הסתכמו לסך של כ- 285,884 אלפי ש"ח, לעומת 217,713 אלפי ש"ח אשתקד.

דוח הדירקטוריון

ה. השפעת גורמים חיצוניים

1. החציון הראשון של שנת 2004 מאופיין ביציאה הדרגתית מהמיתון, בו המשק היה שרוי בשנים האחרונות. ההשפעה על שוק הביטוח מאופיינת, במספר גדול יותר של כלי רכב חדשים ורכישות אחרות, אשר משפיעות באופן ישיר על שוק הביטוח. בשוק ההון קיימת מגמה של צמצום פער הריבית בין ארה"ב וישראל, למרות העובדה ששער הריבית של השקל נשאר ללא שינוי מזה מספר חודשים. שוק ההון ממשיך להוות גורם מרכזי ברווחיות חברות הביטוח והשוק הישראלי למד לנהל מדיניות כלכלית בעידן של מצב בטחוני ופוליטי לא יציב. החברה צופה כי למרות הקשיים הכלכליים והביטחוניים ולמרות עליית מחירי הנפט בעולם - שוק ההון ימשיך להוות גורם מרכזי ברווחיות של חברות הביטוח.

2. להלן מספר פרמטרים שהשפיעו על שוק הביטוח בחציון הראשון של 2004 :

א. מדד המחירים

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן ב- 2004 צפוי לעלות בשיעור שנתי של כ- 2%, אך הוא עלול להשתנות כתוצאה מעליית מחירי הנפט בעולם ואישור התקציב אשר נקלע למצב פוליטי מורכב. ניתן לציין שלמרות המצב הבטחוני אנו מתחילים לנהל מדיניות ארוכת טווח שבו המדד אינו עולה כלפי מעלה ללא השפעה של גורם חיצוני, וזה בהחלט נתון חיובי לגבי תכנון כלכלי לטווח ארוך.

ב. שער החליפין

בחציון הראשון אנו עדים לעליית שער החליפין אך הוא לא הגיע לרמות גבוהות במיוחד – כמו כן היינו עדים להתחזקות הדולר ביחס ליורו אך המגמה נעצרה. כתוצאה מהשינויים בשער החליפין (בעיקר הדולרי) ההתחייבויות של החברה למבטחי המשנה גדלו, אך יחד עם זאת ההשקעות הדולריות הניבו תשואות חיוביות.

ג. ביטוח רכב

שיעור הגניבות עלה בכ- 15% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וזה השפיע לרעה על התוצאות החיתומיות של ענף ביטוח הרכב. התחרות גדלה מאוד כתוצאה מהשפל (של הסוכנים) בשוק ביטוח החיים והמעבר למכירת ביטוחי רכב הינו קל יותר. התחרות ועליית שכירות הגניבות עלולה להשפיע בהמשך על התוצאות החיתומיות בענף הרכב ולכן הגבירה החברה את מנגנון הבקרה והקטינה את קצב הגידול. העובדה שיש יותר מכירות של כלי רכב חדשים מאפשרת הגדלת הפרמיה בחברה.

ד. ביטוח הדירות

הענף ממשיך במגמה של הקטנת הרווחיות הנובעת ממספר עובדות הקשורות בענף זה :

- (1) הענף אינו עתיר פרמיה.
- (2) הוצאות רבות הכוללות סקרים, קניית ביטוח, קטסטרופה על השיירים של החברה וכן תשלום לריידריסטים.
- (3) עלות השיווק לסוכנים - הענף עתיר עמלה.
- (4) גידול במספר הפריצות לדירה הגורם לגידול בעלות של הפוליסה.

להערכת החברה קיים צורך ברפורמה על מנת להחזיר את הרווחיות לענף כפי שהיה בעבר, בחברה קיים תיק ישיר אשר הינו דומיננטי ולכן מצב החברה טוב מהקיים בשוק.

דוח הדירקטוריון

ה. השפעת גורמים חיצוניים (המשך)

2. להלן מספר פרמטרים שהשפיעו על שוק הביטוח בחציון של 2004 : (המשך)

ה. ביטוח רכב חובה

החציון מאופיין בירידת תעריפים דרסטית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפרמייה ירדה בכ- 15% עד 20% וזה בהחלט עלול להשפיע לרעה על התוצאות החיתומיות. השוק נפתח לתחרות ויש היום לא מעט כלי רכב המבוטחים בביטוח מקיף בחברות השונות מהחברות בהם מבוטחים בביטוח חובה - עובדה שלא היתה ידועה כמעט בעבר. בנוסף אנו עדים לכך ש"אבנר" אינו פעיל בפוליסות שמועד תחילתן 2003 ולעובדה זו יש השפעה בעיקר על ההוצאות של החברות בתביעות.

ו. ביטוחים עסקיים

בחברה קיימת אופטימיות ומקווים שהצמיחה המתוכננת תגדיל את המלאים והתשתיות וכתוצאה מכך תגדל הפרמיה בענף, אך לעת עתה המגמה איטית ביותר. לאחר תקופה של חיתום ובקרה מצד החברות, אנו עדים למגמה של תחרות חזקה בין חברות הביטוח בענף זה. מאחר והענף קשור בביטוחי משנה, החברה צופה שהתחרות עלולה לפגוע בהסכמים העתידיים עם מבטחי המשנה שהרי התחרות עלולה לגרום להם להפסדים חיתומיים.

ז. ביטוחי חבויות

ביטוח החבויות שהינו ענף בעייתי, קשור בקשר הדוק עם הביטוחים העסקיים ולכן מושפע מהתחרות הקיימת בין חברות הביטוח. ראוי לציין שלאחר שנים רבות של גידול בפרמיות ובתנאים הנלווים, החברה צופה להרעה ולשינוי המגמה אשר עלול לפגוע ברווחיות בעתיד הלא רחוק.

ח. השקעות

ההשקעות עדיין מהוות את החלק המרכזי ברווחיות של חברות הביטוח ומסתירות בחלק מהן את ההפסד החיתומי. למרות שהמגמות עדיין חיוביות אין החברה צופה שרמת הרווחיות כתוצאה מהשקעות יהיו ברמה של השנה החולפת ברוב חברות הביטוח בשוק הישראלי. הקטנת פער שער הריבית בין הדולר לשקל עלול להקטין את מספר המשקיעים הזרים ועשוי להוביל את החברות לנקיטת קו אסטרטגי בהשקעות השקליות לטווח הבינוני והארוך.

ט. סוכני הביטוח

כתוצאה מהרפורמה בשוק ביטוח החיים והבריאות, יש היום יותר סוכנים פעילים בביטוח אלמנטרי וזה בהחלט מגביר את התחרות. החציון הראשון מהווה ציון דרך בהתארגנות של הסוכנים בעתיד. העמלות קטנו והסוכנים עדיין מתארגנים לקראת העתיד בתחומים רבים ומגוונים, כגון אסטרטגיית השיווק, ההוצאות והסדרת הפעילות מול חברות הביטוח. בנוסף קיימת התארגנות כנגד המגמה לאפשר לבנקים להיכנס לתחומים מסוימים בביטוח.

דוח הדירקטוריון

ה. השפעת גורמים חיצוניים (המשך)

3. החל מחודש מרץ 2004, בוטל סעיף 17 ב' לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975. על פי התיקון בוטלה התוספת למימון פעולות למניעת תאונות דרכים בגין דמי ביטוח רכב חובה בשיעור של 3.67%. תעריפי ביטוח הרכב החובה הוזלו מחודש זה בהתאם. לביטול הנ"ל אין השפעה על התוצאות העיסקיות של החברה.
4. ביום 1 במאי 2004, נכנס לתוקף תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשס"ג - 2003, המתייחס לשינויים בפוליסה התקנית לרכב, ומטרתו, בין השאר, להגמיש את מבנה הפוליסה. במסגרת התיקון, אושרו על ידי הפיקוח על הביטוח לחברה תוכניות ביטוח חדשות המאפשרות למבוטח לוותר על כיסויים מסוימים בשלב הצעת הביטוח ובלבד שהדבר נעשה בהודעה מפורשת שתתועד אצל החברה.
5. בחודש ינואר 2004 פורסם חוזר המעדכן את תעריפי הביטוח השירוי. על פי החוזר יעודכנו תעריפי ביטוח רכב החובה בביטוח השירוי, בשל היותם תעריפים הפסדיים. התעריפים המעודכנים הונהגו בחוזי ביטוח רכב חובה בביטוח השירוי החל מיום 1 למרץ 2004.
6. ביום 29 ביוני 2004, התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת השעה), התשס"ד - 2004 (להלן - התיקון).
- התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא:
- בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך - יחול שיעור מס של 30%.
- כתוצאה מכך הופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח, לפי חוק מס ערך מוסף) החלים על החברה כמוסד כספי משיעור של 45.76% לשיעור של 40.17% באופן הבא:
- בשנת 2004 יחול שיעור מס של 44.68%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 43.59%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 41.88% ומשנת 2007 ואילך - יחול שיעור מס של 40.17%.
- המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2004, מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים, כפי שנקבעו בתיקון. להשפעת התיקון כאמור, לא היתה השפעה מהותית על הוצאות המיסים בדוחות הכספיים.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם לחברה.

חגי שפירא, מנכ"ל וחבר דירקטוריון

ראובן שרוני, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 באוגוסט 2004

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2004
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

11	<u>דוח סקירה</u>
	<u>דוחות כספיים מאוחדים ושל החברה</u>
12-13	מאזנים
14-15	דוחות רווח והפסד
16	דוחות על השינויים בהון העצמי
17	דוחות עסקי ביטוח כללי
18-22	דוחות על תזרימי המזומנים
23-24	פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה
25-27	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של
שירביט חברה לביטוח בע"מ
נתניה
א.ג.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2004
ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של **שירביט חברה לביטוח בע"מ** (להלן - החברה) ואת המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2004, את דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, הדוחות על עסקי הביטוח ואת הדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה והמאוחדים - לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות, ישיבות מועצת המנהלים וועדותיה ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות הכספיים הביניים האמורים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות שהוכנו לפי כללי חשבונאות, לרבות כללי חשבונאות ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 ובהתאם לתקנות שהותקנו על-פיו.

זאב סלומון ושות'
רואי חשבון

רמת גן
29 באוגוסט 2004

שירביט חברה לביטוח בע"מ

מאזנים

אלפי ש"ח

חברה			מאזן			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2003	2003	2004	2003	2003	2004	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	
מדווחים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מדווחים (2)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	
						-
						השקעות
27,190	49,924	73,234	27,876	50,414	73,888	מזומנים ושווי מזומנים
67,362	54,357	96,859	67,362	54,357	96,859	ניירות ערך סחירים
						הלוואות ופיקדונות בבנקים :
43,298	43,243	57,874	43,298	43,243	57,874	הלוואות
122,475	76,622	115,137	122,475	76,622	115,137	פקדונות בבנקים
165,773	119,865	173,011	165,773	119,865	173,011	
24,466	22,872	25,131	-	-	-	חברות מאוחדות
3,534	4,291	3,509	3,883	4,985	4,937	מקרקעין להשכרה
288,325	251,309	371,744	264,894	229,621	348,695	סך-הכל השקעות
						רכוש קבוע
13,780	16,453	13,996	33,970	34,204	33,882	בניני משרד
1,331	1,569	1,194	5,505	5,341	5,111	רכוש קבוע אחר
15,111	18,022	15,190	39,475	39,545	38,993	סך-הכל רכוש קבוע
						סכומים לקבל
5,921	5,779	5,106	5,921	5,779	5,106	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
11,863	21,419	16,882	11,863	21,419	16,882	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
1,535	1,402	663	1,535	1,402	663	חשבונות אחרים
46,146 (*)	41,489	44,408	46,146	41,489	44,408	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
1,116	1,768	710	1,448	2,434	1,161	חייבים אחרים ויתרות חובה
66,581	71,857	67,769	66,913	72,523	68,220	סך-הכל סכומים לקבל
						הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
20,433	26,219	29,807	20,433	26,219	29,807	הוצאות רכישה נידחות
885	199	859	909	223	870	בביטוח כללי
21,318	26,418	30,666	21,342	26,442	30,677	רכוש אחר
391,335	367,606	485,369	392,624	368,131	486,585	סך הכל הוצאות רכישה ורכוש אחר

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.

(2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

אלפי ש"ח

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2003	2003	2004	2003	2003	2004	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	סכומים	
מדווחים (1)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	מדווחים (1)	
סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	
63,070	60,985	70,564	(*) 63,070	60,985	70,564	הון עצמי
-	-	-	63	61	70	זכויות המיעוט
-	-	-	883	78	922	התחייבויות לזמן ארוך
1,965	1,117	2,221	2,072	1,218	2,343	מסים נידחים אחרים
1,965	1,117	2,221	2,955	1,296	3,265	סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך
104,923	127,128	146,762	104,923	127,128	146,762	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
201,534	163,817	244,151	201,534	163,817	244,151	ביטוח כללי: עתודה לסיכונים שטרם חלפו תביעות תלויות
306,457	290,945	390,913	306,457	290,945	390,913	סך-הכל ביטוח כללי
3,637	4,346	3,073	3,637	4,346	3,073	התחייבויות אחרות
16,206	10,213	18,598	16,442	10,498	18,700	חברות ביטוח ותוכני ביטוח: חשבונות אחרים זכאים אחרים ויתרות זכות
19,843	14,559	21,671	20,079	14,844	21,773	סך הכל התחייבויות אחרות
391,335	367,606	485,369	392,624	368,131	486,585	

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
 (2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראובן שרוני, יו"ר הדירקטוריון חגי שפירא, מנכ"ל וחבר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 באוגוסט 2004

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		
	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	
	סכומים מדווחים (1)		סכומים מותרים (2)		
14,712	3,496	4,875	5,783	13,872	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
					רווח מעסקי ביטוח כללי
					הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
3,810	590	2,294	2,146	3,379	הכנסות מהשקעות ואחרות
18,522	4,086	7,169	7,929	17,251	
4,696	1,292	1,679	2,468	2,817	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
13,826	2,794	5,490	5,461	14,434	רווח לפני מיסי הכנסה ורווח
6,798	1,415	2,355	2,719	6,722	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
7,028	1,379	3,135	2,742	7,712	רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(2)	(10)	2	(7)	חלק המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
7,028	1,377	3,125	2,744	7,705	רווח נקי לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	רווח למניה
502.0	98.4	223.2	196.0	550.4	רווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (אלפי ש"ח)
14	14	14	14	14	הערך הנקוב
=====	=====	=====	=====	=====	

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
(2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות על השינויים בהון עצמי

אלפי ש"ח

חודשים		ששה		של		לתקופה	
ביוני		30		ביום		שהסתיימה	
2003		2004		2004		2004	
מותאמים (2)		סכומים		מזווחים (1)			
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
58,241	5,353	52,872	16	63,070	12,381	50,673	16
-	-	-	-	(211)	-	(211)	-
2,744	2,744	-	-	7,705	7,705	-	-
60,985	8,097	52,872	16	70,564	20,086	50,462	16
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת התקופה (מבוקר)

קרן הון בגין הערכה מחדש של מקרקעין להשכרה ובנייני משרדים, נטו

רווח לתקופה

יתרה לסוף התקופה

חודשים		שלושה		של		לתקופה	
ביוני		30		ביום		שהסתיימה	
2003		2004		2004		2004	
מותאמים (2)		סכומים		מזווחים (1)			
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
59,608	6,720	52,872	16	67,648	16,961	50,671	16
-	-	-	-	(209)	-	(209)	-
1,377	1,377	-	-	3,125	3,125	-	-
60,985	8,097	52,872	16	70,564	20,086	50,462	16
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת התקופה

קרן הון בגין הערכה מחדש של מקרקעין להשכרה ובנייני משרדים, נטו

רווח לתקופה

יתרה לסוף התקופה

שהסתיימה		לשנה	
2003	בדצמבר	31	ביום
מ ב ו ק ר			
מותאמים (2)		סכומים	
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
58,241	5,353	52,872	16
(2,199)	-	(2,199)	-
7,028	7,028	-	-
63,070	12,381	50,673	16
=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת השנה

קרן הון בגין הערכה מחדש של מקרקעין להשכרה ובנייני משרדים, נטו

רווח לתקופה

יתרה לסוף השנה

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
 (2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות עסקי ביטוח כללי – מאוחד וחברה

אלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		
	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	
	סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	
229,356	57,257	56,448	131,670	149,718	פרמיות
72,550	18,460	17,391	41,193	48,686	דמים
301,906	75,717	73,839	172,863	198,404	סך הכל דמי ביטוח
20,158	2,617	4,778	10,386	12,176	בניכוי- ביטוח משנה
281,748	73,100	69,061	162,477	186,228	
25,412	11,238	(3,499)	47,484	42,654	גידול (קטיון) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי ביטוח משנה
256,336	61,862	72,560	114,993	143,574	דמי ביטוח שהורווחו
16,862	4,113	3,528	6,957	7,886	הכנסה מהשקעות
273,198	65,975	76,088	121,950	151,460	סך הכל הכנסות לתקופה
213,141	60,690	60,445	110,105	121,335	תביעות ששולמו ותלויות
7,382	11,080	7,399	14,785	9,338	בניכוי ביטוח משנה
205,759	49,610	53,046	95,320	111,997	סך הכל תביעות לתקופה
67,439	16,365	23,042	26,630	39,463	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
25,714	6,138	8,888	14,261	18,170	דמי עמלה ששולמו
2,651	195	532	1,402	1,533	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
23,063	5,943	8,356	12,859	16,637	
32,285	8,036	9,184	16,324	18,328	הוצאות הנהלה וכלליות
55,348	13,979	17,540	29,183	34,965	
2,621	1,110	(627)	8,336	9,375	גידול (קטיון) בהוצאות רכישה נדחות
52,727	12,869	18,167	20,847	25,591	הוצאות לתקופה, נטו
14,712	3,496	4,875	5,783	13,872	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה- עובר לדוחות רווח והפסד

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
(2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

אלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר
סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)
תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת					
(23,170)	(5,363)	48,818	(9,305)	60,480	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(380)	(11,614)	(739)	(7,004)	(1,246)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
(23,550)	(16,977)	48,079	(16,309)	59,234	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה					
שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:					
(7,050)	(6,525)	(10,767)	(8,621)	(20,852)	ניירות ערך
(9,102)	17,120	-	-	9,102	פקדונות בבנקים
(5,881)	(2,045)	(1,578)	(3,690)	(1,978)	רכישת רכוש קבוע
1,314	141	135	452	506	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(20,719)	8,691	(12,210)	(11,859)	(13,222)	מזומנים (ששימשו לפעילות) שנבעו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
(6,437)	-	-	-	-	פרעון שטר הון
(50,706)	(8,286)	35,869	(28,168)	46,012	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
78,582	58,700	38,019	78,582	27,876	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
27,876	50,414	73,888	50,414	73,888	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 - ראה באור 2.
(2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004	שנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	שנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר
סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)
תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת							
(23,170)	(5,363)	48,818	(9,305)	60,480	1	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1	
(1,692)	(5,285)	(931)	(907)	(1,456)	2	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2	
(24,862)	(10,648)	47,887	(10,212)	59,024		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה							
שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:							
(7,050)	(6,525)	(10,767)	(8,621)	(20,852)		ניירות ערך	
(9,102)	17,120	-	-	9,102		פקדונות בבנקים	
(3,341)	(1,838)	(230)	(2,633)	(433)		רכישת רכוש קבוע	
(257)	(78)	(992)	(412)	(797)		השקעה והלוואות בחברות מוחזקות	
(19,750)	8,679	(11,989)	(11,666)	(12,980)		מזומנים (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	
תזרימי מזומנים בפעילות מימון							
(6,437)	(6,437)	-	(6,437)	-		פרעון שטר הון	
(51,049)	(8,406)	35,898	(28,315)	46,044		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	
78,239	58,330	37,336	78,239	27,190		מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	
27,190	49,924	73,234	49,924	73,234		מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
(2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		
	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	
	סכומים מדווחים (1)		סכומים מדווחים (2)		
14,712	3,496	4,875	5,783	13,872	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
25,361	11,787	(3,499)	47,707	42,654	גידול בעתודות ביטוח לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
96,632	25,997	17,907	49,358	37,598	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(2,607)	(1,249)	627	(8,393)	(9,374)	(גידול) קיטון בהוצאות רכישה נדחות מימוש השקעות, נטו :
(27,569)	(1,594)	3,494	(12,994)	(8,645)	ניירות ערך
(17,102)	(14,701)	525	(17,048)	(14,576)	הלוואות
(86,339)	(46,239)	3,876	(49,587)	(1,764)	השקעה בפקדונות בבנקים שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו :
(7,595)	(827)	470	(6,753)	308	חברות ביטוח, נטו
(12,207)	15,533	20,667	(7,750)	1,738	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
140	19	-	159	-	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(6,596)	2,415	(124)	(9,787)	(1,331)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
<u>(23,170)</u>	<u>(5,363)</u>	<u>48,818</u>	<u>(9,305)</u>	<u>60,480</u>	
=====	=====	=====	=====	=====	

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
 (2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 2 - תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2003		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		
	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	
	סכומים מדווחים (1)		סכומים מותרים (2)		
7,028	1,377	3,125	2,744	7,705	רווח נקי לתקופה
(14,712)	(3,496)	(4,875)	(5,783)	(13,872)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
<u>(7,684)</u>	<u>(2,119)</u>	<u>(1,750)</u>	<u>(3,039)</u>	<u>(6,167)</u>	
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(784)	93	(259)	(30)	(494)	שינוי במיסים נדחים
2,026	520	318	1,013	852	פחת
(242)	9	(31)	(119)	(163)	(רווח) הפסד הון מממוש רכוש קבוע
-	2	10	(2)	7	חלקו של המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
1,710	106	618	590	859	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
4,594	(10,225)	355	(5,417)	3,860	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
<u>(380)</u>	<u>(11,614)</u>	<u>(739)</u>	<u>(7,004)</u>	<u>(1,246)</u>	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
 (2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח 2 - תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		
מ ב ו ק ר		ב ל ת י		מ ב ו ק ר		
סכומים מותאמים (2)		סכומים מדווחים (1)		סכומים מותאמים (2)		סכומים מדווחים (1)
7,028	1,377	3,125	2,744	7,705		רווח נקי לתקופה
(14,712)	(3,496)	(4,875)	(5,783)	(13,872)		בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
(7,684)	(2,119)	(1,750)	(3,039)	(6,167)		
						פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(755)	119	(200)	(53)	(177)		שינוי במיסים נדחים
747	181	176	356	365		פחת והפחתות
70	208	(41)	235	(65)		חלק החברה בתוצאות של חברות מאוחדות
1,367	228	618	680	609		שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
4,563	(3,902)	266	914	3,979		שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
(1,692)	(5,285)	(931)	(907)	(1,456)		תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

(1) לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 – ראה באור 2.
 (2) מותאם לשקל של חודש דצמבר 2003.

תמצית הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אלפי ש"ח

התחייבויות אחרות	התחייבויות		הנכסים		התפלגות ליום 30 ביוני 2004	סה"כ הנכסים	נכסים
	עודפי הון	הון מינימלי	הון מינימלי	סה"כ הנכסים			
-	393	6,959	65,882	73,234			השקעות מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	17,637	67,540	85,177			תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל בחו"ל
-	-	-	-	-			תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל בחו"ל
-	2,803	7,462	1,242	10,265			מניות סחירות בישראל
-	-	-	175	175			הלוואות
-	-	-	57,874	57,874			פקדונות בבנקים בישראל בחו"ל
-	-	-	101,299	101,299			השקעות בחברות מוחזקות חברות אחרות
-	-	-	13,838	13,838			מקרקעין להשכרה
8,520	11,885	4,726	-	25,131			רכוש קבוע, נטו
-	-	3,509	-	3,509			בניני משרד
-	6,975	7,021	-	13,996			רכוש קבוע אחר
-	-	1,194	-	1,194			סכומים לקבל
-	-	-	5,106	5,106			חברות ביטוח ותוכני ביטוח :
-	-	-	16,882	16,882			חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	663	663			חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	44,408	44,408			חשבונות אחרים
710	-	-	-	710			פרמיות לגביה ויתרות סוכנים חייבים ויתרות חובה
-	-	-	29,807	29,807			הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
859	-	-	-	859			בביטוח כללי רכוש אחר
10,089	22,056	48,508	404,716	485,369			סה"כ נכסים
10,089	22,348	48,216	404,716	485,369			סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	(292)	292	-	-			יתרה בין סוגי ההתחייבויות
=====	=====	=====	=====	=====			

(*) לענין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 - ראה באור 2.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אלפי ש"ח

נספח 1 - פרוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

התחייבויות אחרות	התחייבויות		הנכסים		התפלגות	סה"כ ההון וההתחייבויות
	2004	ביוני	30	ליום		
	עודפי הון	הון מינימלי	הון מינימלי	ביטוח כללי		
	(*)	מ ד ו ו ח י ם	ס כ ו מ י ם			הון והתחייבויות
-	22,348	48,216	-	-	70,564	הון עצמי
2,221	-	-	-	-	2,221	התחייבויות לזמן ארוך בשל סיום יחסי עובד-מעביד
-	-	-	-	146,762	146,762	עבודות ביטוח
-	-	-	-	244,151	244,151	תביעות תלויות
-	-	-	-	3,073	3,073	חברות ביטוח ותווכני ביטוח: פקדונות
7,868	-	-	-	10,730	18,598	זכאים אחרים ויתרות זכות
10,089	22,348	48,216	404,716	485,369	485,369	סה"כ הון והתחייבויות

(*) לענין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 - ראה באור 2.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1: כללי

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998 ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים, זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, פרט לאמור להלן.

ב. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים

בשנת 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה (ותיקונו על ידי תקן חשבונאות מספר 17) יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון) (תיקון) התשס"ד - 2004, תוקנו בהתאם. החברה מיישמת את הוראות תקן 12 ואת התקנות הנ"ל ולפיכך הופסקה ההתאמה לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004.

1. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

- א. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר), שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו במהלך השנה נכללו בערכים נומינליים.
- ב. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- ג. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח (ראה סעיף 2 להלן).
- ד. כל נתוני ההשוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד של מועד המעבר (מדד חודש דצמבר 2003).

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

א. הגדרות

- סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר, או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

ב. מאזן

- 1. פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
- 2. פריטי כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים לתאריך המאזן.
- 3. השווי המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.

באור 2:

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ב. הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)
2. דוחות כספיים בערכים מותאמים (המשך)
- ג. דוח רווח והפסד
1. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה, לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
2. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
3. חלק החברה בתוצאות של חבורת מוחזקות, נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברות אלה.
3. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

שער החליפין של \$ 1 ארה"ב ש"ח	מדד המחירים לצרכן נקודות*	ליום
4.497	107.7	30 ביוני, 2004
4.312	107.7	30 ביוני, 2003
4.379	106.2	31 בדצמבר, 2003
		שיעור השינוי במשך התקופה
%	%	
0.3	1.4	יוני 2004 (6 חודשים)
(0.7)	1.5	יוני 2004 (3 חודשים)
(9.0)	(0.5)	יוני 2003 (6 חודשים)
(8.0)	(1.3)	יוני 2003 (3 חודשים)
(7.6)	(1.9)	דצמבר 2003 (12 חודשים)

* המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100 נקודות.

באור 3:

הון עצמי

- א. להלן נתונים בדבר הון החברה על פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשס"א - 2001, (להלן: תקנות ההון) (אלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2004	הון עצמי מינימלי	הון ראשוני
48,216	48,216	48,216
		הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
		הסכום המחושב על פי תקנות ההון:
70,564	70,564	70,564
		סך הכל הון עצמי לפי המאזן
22,348	22,348	22,348
=====	=====	=====

עודף

מסים על ההכנסהבאור 4:

ביום 29 ביוני 2004, התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת השעה), התשס"ד - 2004 (להלן - התיקון).

התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא:
בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך - יחול שיעור מס של 30%.

כתוצאה מכך הופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח, לפי חוק מס ערך מוסף) החלים על החברה כמוסד כספי משיעור של 45.76% לשיעור של 40.17% באופן הבא:
בשנת 2004 יחול שיעור מס של 44.68%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 43.59%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 41.88% ומשנת 2007 ואילך - יחול שיעור מס של 40.17%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני 2004 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים, כפי שנקבעו בתיקון.

להשפעת התיקון כאמור, לא היתה השפעה מהותית על הוצאות המיסים בחברה ובמיוחד.

השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומובאור 5:

בחודש יולי 2004 אושר תקן חשבונאות מספר 19 - מסים על ההכנסה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה בדוחות הכספיים.

השינוי העיקרי שנקבע בתקן ביחס לכללים המיושמים כיום, הינו הכרה במסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לקרקעות.

התקן יחול לגבי דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2005 או לאחר מכן. יישום התקן יבוצע בדרך של השפעה מצטברת לתחילת התקופה שבה יאומץ התקן.

להערכת החברה, השפעת התקן החדש על תוצאות הפעולות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים שלה בחברה ובמיוחד, אינה צפויה להיות מהותית.