

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

- בלתי מבוקרים -

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

- בלתי מבוקרים -

תוכן העניינים

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

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

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

א. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1. החברה פועלת כ-4.5 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 ומשרדיה 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 לתשעת החודשים הראשונים בשנת 2004, הסתכם לסך 279,612 אלפי ש"ח, לעומת 238,674 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של כ-17%. הונה העצמי של החברה ליום המאזן מסתכם לסך של 75,701 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, 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 בספטמבר 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 521,733 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>30.09.03</u>	<u>30.09.04</u>	
264,894	249,677	371,397	השקעות
63,070	60,142	75,701	הון עצמי
392,624	382,138	521,733	סך מאזן
20,433	23,402	28,779	הוצאות רכישה נדחות
104,923	120,005	142,133	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
201,534	183,317	271,151	תביעות תלויות

2. יתרת המקרקעין ובנייני המשרדים במאזן המאוחד של החברה גדלה, בין היתר כתוצאה מתוספת מהערכה מחדש בסך 2,954 אלפי ש"ח.

3. ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 75,701 אלפי ש"ח המהווה כ- 14.5% מסך המאזן המאוחד, לעומת 16% אשתקד. הגידול בהון העצמי נובע מהרווחים השוטפים, וכן מתוספת מהערכה מחדש שבוצעה בתקופת הדוח בסך כ- 2 מיליון ש"ח, נטו לאחר המס שחל.

4. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ליום המאזן מסתכמות לסך של 50,630 אלפי ש"ח, ופרמיות לגביה בביטוח חובה ורכב רכוש אשר הגביה בהם היא באמצעות כרטיסי אשראי, מסתכמות לסך של 58,336 אלפי ש"ח.

5. סך המזומנים, ניירות הערך והפקדונות בבנקים מסתכם ליום המאזן לסך של 308,397 אלפי ש"ח לעומת 217,713 אלפי ש"ח אשתקד.

6. סך העתודות הביטוח והתביעות התלויות מסתכם ליום המאזן לסך של 413,284 אלפי ש"ח המהווה כ- 79% 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 בתקופה בשנת 2004, כמפורט להלן:

<u>1-12/03</u>	<u>7-9/03</u>	<u>7-9/04</u>	<u>1-9/03</u>	<u>1-9/04</u>	
301,906	65,811	81,208	238,674	279,612	דמי ביטוח ברוטו
16,862	5,184	4,918	12,141	12,804	הכנסות מהשקעות
205,759	51,846	60,463	147,165	172,460	תביעות ששולמו ותלויות, נטו
52,727	17,560	19,956	38,407	45,547	עמלות והוצאות בניכוי הוצאות רכישה נדחות
14,712	3,787	5,634	9,572	19,506	רווח מעסקי ביטוח כללי
13,826	2,986	5,530	8,449	19,964	רווח לפני מיסים על הכנסה
7,028	1,516	2,923	4,261	10,628	רווח נקי לתקופה

2. התפלגות דמי הביטוח לתקופה לפי ענפים

<u>1-12/2003</u>		<u>7-9/2003</u>		<u>7-9/2004</u>		<u>1-9/2003</u>		<u>1-9/2004</u>		<u>ענף</u>
<u>ברוטו</u>	<u>אלפי</u>	<u>ברוטו</u>	<u>אלפי</u>	<u>ברוטו</u>	<u>אלפי</u>	<u>ברוטו</u>	<u>אלפי</u>	<u>ברוטו</u>	<u>אלפי</u>	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
45.9	138,561	43.4	28,533	46.5	37,780	47.0	112,189	52.0	145,411	רכב רכוש
30.8	92,961	28.4	18,665	29.0	23,516	31.9	76,191	28.5	79,591	רכב חובה
23.3	70,384	28.2	18,613	24.5	19,912	21.1	50,294	19.5	54,610	ענפי רכוש ואחרים
<u>100</u>	<u>301,906</u>	<u>100</u>	<u>65,811</u>	<u>100</u>	<u>81,208</u>	<u>100</u>	<u>238,674</u>	<u>100</u>	<u>279,612</u>	
===	=====	===	=====	===	=====	===	=====	===	=====	

3. דוח רווח והפסד

- 3.1 בתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30.09.04 (להלן - התקופה) החברה מציגה רווח מעסקי ביטוח כללי בסך 19,506 אלפי ש"ח לעומת רווח בתקופה המקבילה בסך 9,572 אלפי ש"ח, גידול של 104%. ברבעון שהסתיים באותו תאריך החברה מציגה רווח בסך 5,634 אלפי ש"ח לעומת רווח ברבעון המקביל בסך 3,787 אלפי ש"ח.
- 3.2 הרווח הנקי הסתכם לתקופת הדוח לסך של 10,628 אלפי ש"ח לעומת רווח של 4,261 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של 149%. השיפור בתוצאות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול של כ- 17% בפרמיות.

דוח הדייקטוריון

ג. תוצאות הפעילות (המשך)

4. הכנסות מהשקעות

בתקופה לחברה רווח ריאלי מהשקעות המוצגים בדוח עסקי ביטוח בסך 12,804 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות 12,141 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה. השקעות הלא סחירות מהוות כ- 56% 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 279,612 אלפי ש"ח לעומת 238,674 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, גידול של 17% המשקף את הגידול בהיקף עסקיה של החברה, בעיקר עקב הגדלת פעילות הסוכנים בחברה.
- 5.2 דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 224,709 אלפי ש"ח לעומת 183,003 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, משקף גידול של 23%.
- 5.3 הכנסות מהשקעות הסתכמו בתקופת הדוח בסך 12,804 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה בסך 12,141 אלפי ש"ח, כאמור בסעיף ג' 4 לעיל.
- 5.4 סך התביעות לתקופה הסתכמו לסך של 172,460 אלפי ש"ח לעומת 147,165 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 28,958 אלפי ש"ח המהווים 10.4% ביחס לפרמיות והדמים, לעומת 24,444 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד המהווים 10.2%.
- 5.6 החברה סיימה את התקופה ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 19,506 אלפי ש"ח לעומת רווח של 9,572 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

ד. תזרימי המזומנים

1. מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופה לסך כ- 34,251 אלפי ש"ח, לעומת 5,650 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה. הגידול נובע בעיקר מהרווחים השוטפים.
2. תזרימי מזומנים ששימשו בפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 15,843 אלפי ש"ח, מזה שימשו לרכישת רכוש קבוע בסך 2,536 אלפי ש"ח ולהשקעה בניירות ערך בסך 23,346 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- 18,408 אלפי ש"ח.
4. יתרת הפיקדונות, המזומנים וניירות הערך ליום המאזן הסתכמו לסך של כ- 308,397 אלפי ש"ח, לעומת 217,713 אלפי ש"ח אשתקד.

דוח הדירקטוריון

ה. השפעת גורמים חיצוניים

1. תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 (להלן - התקופה) מאופיינים ביציאה הדרגתית מהמיתון, בו המשק היה שרוי בשנים האחרונות בקשיים. ההשפעה על שוק הביטוח מאופיינת במספר גדול יותר של כלי רכב חדשים, נסיעות לחו"ל ורכישות אחרות, אשר משפיעות באופן ישיר על שוק הביטוח. בשוק ההון קיימת המשך המגמה של צמצום פערי הריביות בין ארה"ב וישראל, וזאת בעקבות העובדה ששער הדולר ממשיך להשחק ביחס לירור ואף ביחס לשקל. שוק ההון ממשיך להוות גורם מרכזי ברווחיות חברות הביטוח אם כי לא במימדים שהיינו רגילים להם בשנת 2003 והשוק הישראלי למד לנהל מדיניות כלכלית בעידן של מצב בטחוני ופוליטי לא יציב. חברות הביטוח חייבות להקדיש יותר לתחום החיתומי מאחר ושוק ההון לא מספק תשואות קבועות בכל שנה ושנה. 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 בתקופה :

א. מדד המחירים
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן ב-2004 צפוי לעלות בשיעור שנתי של כ-2%-1.5%, אך הוא עלול להשתנות כתוצאה מעליית מחירי הנפט בעולם ו/או פיחות מואץ מול היורו ו/או בעיות פוליטיות הקשורות באישור התקציב. ניתן לציין שלמרות המצב הבטחוני אנו מתחילים לנהל מדיניות ארוכת טווח שבו המדד אינו עולה כלפי מעלה ללא השפעה חזקה של גורם חיצוני, וזה בהחלט נתון חיובי לגבי תכנון כלכלי לטווח ארוך.

ב. שער החליפין
למרות שבתחילת השנה עלה במקצת שער החליפין של הדולר, שער החליפין נעצר ואנו עדים למצב שבו חל תיסוף של השקל מול הדולר אך לא מול היורו. כתוצאה מהשינויים בשער החליפין (בעיקר הדולרי) ההתחייבויות של החברה למבטחי המשנה קטנו, אך יחד עם זאת ההשקעות הדולריות נפגעו.

ג. ביטוח רכב
על פי נתוני משטרת ישראל שיעור הגניבות לתקופה 1-8/04 הינו כ-19% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, המשקף גניבות של כ-80 כלי רכב ביום לעומת כ-68 בתקופה המקבילה ונתון זה השפיע לרעה על התוצאות החיתומיות של ענף ביטוח הרכב. התחרות גדלה מאוד כתוצאה מהשפל (של הסוכנים) בשוק ביטוח החיים והבריאות והמעבר למכירת ביטוחי רכב הינו קל יותר. התחרות ועליית שכירות הגניבות עלולה להשפיע לרעה בהמשך על התוצאות החיתומיות בענף הרכב ולכן הגבירה החברה את מנגנון הבקרה והקטינה את קצב הגידול, שהינו דומה למה שהורגלנו בשנה הקודמת. העובדה שיש יותר מכירות של כלי רכב חדשים מאפשרת לקבל ביטוחים חדשים.

ד. ביטוח הדירות
הענף ממשיך במגמה של הקטנת הרווחיות הנובעת ממספר עובדות הקשורות בענף זה :

- (1) הענף אינו עתיר פרמיה כבעבר. בשנים האחרונות ירדה הפרמיה בענף זה בכ-25%.
- (2) הענף עתיר הוצאות כגון סקרים, קניית ביטוח קטסטרופה על השיירים של החברה וכן תשלום לריידריסטים השונים, נזקי מים וחשמל.
- (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. יחד עם זאת התיק הולך וקטן ויש להיערך לקראת פיתוחו של התיק.

דוח הדירקטוריון
ה. השפעת גורמים חיצוניים (המשך)

2. להלן מספר פרמטרים שהשפיעו על שוק הביטוח בתקופה : (המשך)

ה. ביטוח רכב חובה

התקופה מאופיינת בירידת תעריפים דרסטית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפרמייה ירדה בכ- 15% עד 20% וזה 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. לאחרונה הוסיף המפקח על הביטוח אתר אינטרנט אשר פותח לציבור הרחב בסיס השוואתי הכולל פרמטרים בביטוח החובה וענין זה מגביר את התחרות. ניתן להבחין השנה שהחברה לא גדלה בפרמיה, אך גדלה במספר יחידות החשיפה, וזאת בהחלט נתון לא חיובי, המאפיין את כל השוק.

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. החברה הקטינה השנה את חלקה בביטוחי החבויות לא פעם על חשבון הביטוח העסקי מאחר והחברה מעוניינת לעסוק בתחום העסקי תוך הפחתת חבויות למינימום, שהרי לטווח הארוך קשה להרוויח בענף זה.

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. התקופה 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.

י. ועדת בכר

החברה לומדת את מסקנות ועדת בכר ותבדוק כיצד מסקנותיה יוכלו לשמש בעתיד למינוף הפעילות של החברה.

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 השיורי. על פי החוזר יעודכנו תעריפי ביטוח רכב החובה בביטוח השיורי, בשל היותם תעריפים הפסדיים. התעריפים המעודכנים הונהגו בחוזי ביטוח רכב חובה בביטוח השיורי 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 בספטמבר 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: 28 בנובמבר 2004

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2004
ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של **שירביט חברה לביטוח בע"מ** (להלן - החברה) ואת המאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר 2004, את דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, הדוחות על עסקי הביטוח ואת הדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה והמאוחדים - לתקופה של תשעה ושלשה 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
28 בנובמבר 2004

שירביט חברה לביטוח בע"מ

מאזנים

אלפי ש"ח

ה ח ב ר ה			מ א ו ח ד			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
2003	2003	2004	2003	2003	2004	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
סכומים			סכומים			
מזווחים (1)			מזווחים (1)			
סכומים מותאמים (2)			סכומים מותאמים (2)			
27,190	47,075	45,573	27,876	47,579	46,284	מזומנים ושווי מזומנים
67,362	55,913	142,731	67,362	55,913	142,731	ניירות ערך סחירים
43,298	44,941	58,336	43,298	44,941	58,336	הלוואות ופיקדונות בבנקים:
122,475	97,335	119,382	122,475	97,335	119,382	הלוואות
165,773	142,276	177,718	165,773	142,276	177,718	פקדונות בבנקים
24,466	24,819	27,000	-	-	-	חברות מאוחדות
3,534	3,561	3,252	3,883	3,909	4,664	מקרקעין להשכרה
288,325	273,644	396,274	264,894	249,677	371,397	סך-הכל השקעות
13,780	13,688	13,945	33,970	35,680	36,681	בנייני משרד
1,331	1,475	1,088	5,505	4,314	5,069	רכוש קבוע אחר
15,111	15,163	15,033	39,475	39,994	41,750	סך-הכל רכוש קבוע
5,921	6,075	4,836	5,921	6,075	4,836	סכומים לקבל
11,863	16,063	20,078	11,863	16,063	20,078	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
1,535	2,047	1,951	1,535	2,047	1,951	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
46,146	42,560	50,630	46,146	42,560	50,630	חשבונות אחרים
1,116	1,160	1,071	1,448	1,706	1,439	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
66,581	67,905	78,566	66,913	68,451	78,934	חייבים אחרים ויתרות חובה
20,433	23,402	28,779	20,433	23,402	28,779	סך-הכל סכומים לקבל
885	592	861	909	614	873	הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
21,318	23,994	29,640	21,342	24,016	29,652	הוצאות רכישה נידחות
391,335	380,706	519,513	392,624	382,138	521,733	בביטוח כללי
						רכוש אחר
						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.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)		סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	
14,712	3,787	5,634	9,572	19,506	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
					רווח מעסקי ביטוח כללי
					הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
3,810	368	2,144	2,514	5,523	הכנסות מהשקעות ואחרות
18,522	4,155	7,778	12,086	25,029	
4,696	1,169	2,248	3,637	5,065	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
13,826	2,986	5,530	8,449	19,964	רווח לפני מיסי הכנסה ורווח
6,798	1,468	2,610	4,187	9,332	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
7,028	1,518	2,920	4,262	10,632	רווח לאחר מיסים על הכנסה
-	(2)	3	(1)	(4)	חלק המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
7,028	1,516	2,923	4,261	10,628	רווח נקי לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	
					רווח למניה
502.0	108.3	208.8	304.4	759.1	רווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (אלפי ש"ח)
14	14	14	14	14	הערך הנקוב (אלפי ש"ח)
=====	=====	=====	=====	=====	

(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.

אלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2003	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2004	2003	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)
14,712	3,787	5,634	9,572	19,506	רווח מעסקי ביטוח כללי
					הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
906	50	448	796	1,627	הכנסות מהשקעות ואחרות
15,618	3,837	6,082	10,368	21,133	
1,699	427	559	1,287	1,524	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
13,919	3,410	5,523	9,081	19,609	רווח לפני מיסי הכנסה ורווח
6,821	1,439	2,615	4,131	9,061	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
7,098	1,971	2,908	4,950	10,548	רווח לאחר מיסים על הכנסה
(70)	(455)	15	(689)	80	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות
7,028	1,516	2,923	4,261	10,628	רווח נקי לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	רווח למניה
502.0	108.3	208.8	304.4	759.1	רווח ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (אלפי ש"ח)
14	14	14	14	14	הערך הנקוב (אלפי ש"ח)
=====	=====	=====	=====	=====	

(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.

דוחות על השינויים בהון עצמי

שירביט חברה לביטוח בע"מ

אלפי ש"ח

חודשים		תשעה		של		לתקופה	
בספטמבר		30		ביום		שהסתיימה	
2003		2004		2004		2004	
מותר אמי (2)		סכומים		מדווחים (1)		סכומים	
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
(2,360)	-	(2,360)	-	2,003	-	2,003	-
4,261	4,261	-	-	10,628	10,628	-	-
60,142	9,614	50,512	16	75,701	23,009	52,676	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	
בספטמבר		30		ביום		שהסתיימה	
2003		2004		2004		2004	
מותר אמי (2)		סכומים		מדווחים (1)		סכומים	
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
60,986	8,098	52,872	16	70,564	20,086	50,462	16
(2,360)	-	(2,360)	-	2,214	-	2,214	-
1,516	1,516	-	-	2,923	2,923	-	-
60,142	9,614	50,512	16	75,701	23,009	52,676	16
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת התקופה

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

רווח לתקופה

יתרה לסוף התקופה

שהסתיימה		לשנה		של	
2003		בדצמבר		ביום	
2003		2004		2004	
מותר אמי (2)		סכומים		מדווחים (1)	
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים
58,241	5,353	52,872	16	63,070	12,381
(2,199)	-	(2,199)	-	2,003	-
7,028	7,028	-	-	10,628	10,628
63,070	12,381	50,673	16	75,701	23,009
=====	=====	=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת השנה

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

רווח לתקופה

יתרה לסוף השנה

(*) ראה באור 4.

(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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2003	2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	מ ב ו ק ר סכומים מותאמים (2)	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	
229,356	49,541	62,004	181,210	211,722	פרמיות
72,550	16,270	19,204	57,464	67,890	דמים
<u>301,906</u>	<u>65,811</u>	<u>81,208</u>	<u>238,674</u>	<u>279,612</u>	סך הכל דמי ביטוח
20,158	5,163	4,432	15,548	16,608	בניכוי- ביטוח משנה
<u>281,748</u>	<u>60,648</u>	<u>76,776</u>	<u>223,126</u>	<u>263,004</u>	
25,412	(7,361)	(4,359)	40,123	38,295	גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי ביטוח משנה
<u>256,336</u>	<u>68,009</u>	<u>81,135</u>	<u>183,003</u>	<u>224,709</u>	דמי ביטוח שהורווחו
16,862	5,184	4,918	12,141	12,804	הכנסה מהשקעות
<u>273,198</u>	<u>73,193</u>	<u>86,053</u>	<u>195,144</u>	<u>237,513</u>	סך הכל הכנסות לתקופה
213,141	48,089	65,090	158,194	186,425	תביעות ששולמו ותלויות
7,382	(3,757)	4,627	11,029	13,965	בניכוי ביטוח משנה
<u>205,759</u>	<u>51,846</u>	<u>60,463</u>	<u>147,165</u>	<u>172,460</u>	סך הכל תביעות לתקופה
<u>67,439</u>	<u>21,347</u>	<u>25,590</u>	<u>47,979</u>	<u>65,053</u>	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
25,714	7,284	8,817	21,545	26,987	דמי עמלה ששולמו
2,651	644	518	2,047	2,051	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
<u>23,063</u>	<u>6,640</u>	<u>8,299</u>	<u>19,498</u>	<u>24,936</u>	
32,285	8,120	10,630	24,444	28,958	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>55,348</u>	<u>14,760</u>	<u>18,929</u>	<u>43,942</u>	<u>53,894</u>	
2,621	(2,800)	(1,027)	5,535	8,347	גידול (קיטון) בהוצאות רכישה נדחות
<u>52,727</u>	<u>17,560</u>	<u>19,956</u>	<u>38,407</u>	<u>45,547</u>	הוצאות לתקופה, נטו
<u>14,712</u>	<u>3,787</u>	<u>5,634</u>	<u>9,572</u>	<u>19,506</u>	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2003	2004		2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)		סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	
					תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת
(23,170)	1,228	(22,394)	(8,078)	38,086	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(380)	2,995	(2,589)	2,428	(3,835)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
(23,550)	4,223	(24,983)	(5,650)	34,251	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
					שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(7,050)	(5,431)	(2,494)	(14,051)	(23,346)	ניירות ערך
(9,102)	-	-	-	9,102	פקדונות בבנקים
(5,881)	(1,626)	(558)	(5,316)	(2,536)	רכישת רכוש קבוע
1,314	-	431	451	937	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(20,719)	(7,057)	(2,621)	(18,916)	(15,843)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים בפעילות מימון
(6,437)	-	-	(6,437)	-	פרעון שטר הון
(50,706)	(2,834)	(27,604)	(31,003)	18,408	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
78,582	50,413	73,888	78,582	27,876	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
27,876	47,579	46,284	47,579	46,284	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.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים - חברה

אלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	
(2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (1)	(2)	סכומים מותאמים (1)	
תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת					
(23,170)	1,228	(22,394)	(8,078)	38,086	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(1,692)	2,713	(3,246)	1,805	(4,702)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
(24,862)	3,941	(25,640)	(6,273)	33,384	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה					
שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:					
(7,050)	(5,431)	(2,494)	(14,051)	(23,346)	ניירות ערך
(9,102)	-	-	-	9,102	פקדונות בבנקים
(3,341)	(765)	(70)	(3,226)	(503)	רכישת רכוש קבוע
-	-	157	-	157	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(257)	(590)	386	(1,177)	(411)	השקעה והלוואות בחברות מוחזקות
(19,750)	(6,786)	(2,021)	(18,454)	(15,001)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
(6,437)	-	-	(6,437)	-	פרעון שטר הון
(51,049)	(2,845)	(27,661)	(31,164)	18,383	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
78,239	49,920	73,234	78,239	27,190	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
27,190	47,075	45,573	47,075	45,573	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2003	2004	2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	
(2)	סכומים מותאמים (2)		מ ות א מ י מ (2)	מ ד ו ו ח י מ (1)	
14,712	3,787	5,634	9,572	19,506	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
25,361	(7,418)	(4,359)	40,288	38,295	גידול (קיטון) בעתודות ביטוח לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
96,632	24,857	23,804	74,214	61,402	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(2,607)	2,818	1,028	(5,576)	(8,346)	גידול (קיטון) בהוצאות רכישה נדחות השקעות, נטו :
(27,569)	3,875	(43,378)	(9,118)	(52,023)	ניירות ערך
(17,102)	(1,699)	(462)	(18,747)	(15,038)	הלוואות
(86,339)	(20,714)	(4,245)	(70,301)	(6,009)	השקעה בפדונונות בבנקים שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו :
(7,595)	(2,995)	(1,288)	(9,748)	(980)	חברות ביטוח, נטו
(12,207)	(1,071)	(6,222)	(8,820)	(4,484)	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
140	-	(358)	158	(358)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(6,596)	(212)	7,452	(10,000)	6,121	שינוי בזכאים ויתרות זכות
<u>(23,170)</u>	<u>1,228</u>	<u>(22,394)</u>	<u>(8,078)</u>	<u>38,086</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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2003	2003		2003	2004	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	מ ב ו ק ר	ב ל ת י סכומים מדווחים (1)	
(2)	סכומים מותאמים	(2)	סכומים מותאמים	(2)	
7,028	1,516	2,923	4,261	10,628	רווח נקי לתקופה
(14,712)	(3,787)	(5,634)	(9,572)	(19,506)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
(7,684)	(2,271)	(2,711)	(5,311)	(8,878)	
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
(784)	(136)	19	(166)	(475)	שינוי במיסים נדחים
2,026	716	764	1,729	1,616	פחת
(242)	-	45	(119)	(118)	(רווח) הפסד הון מממוש רכוש קבוע
-	2	(3)	1	4	חלקו של המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
1,710	537	7	1,126	866	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
4,594	4,147	(710)	5,168	3,150	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
(380)	2,995	(2,589)	2,428	(3,835)	

(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		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2003		2004		2003		
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
סכומים מותאמים (2)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	סכומים מדווחים (1)	סכומים מותאמים (2)	סכומים מדווחים (1)	
7,028	1,516	2,923	4,261	10,628	רווח נקי לתקופה	
(14,712)	(3,787)	(5,634)	(9,572)	(19,506)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח	
<u>(7,684)</u>	<u>(2,271)</u>	<u>(2,711)</u>	<u>(5,311)</u>	<u>(8,878)</u>		
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:	
(755)	(175)	(12)	(228)	(189)	שינוי במיסים נדחים	
747	186	221	541	586	פחת והפחתות	
-	-	80	-	80	הפסד ממימוש רכוש קבוע	
70	455	(15)	689	(80)	חלק החברה בתוצאות של חברות מאוחדות	
1,367	388	7	1,070	616	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה	
4,563	4,130	(816)	5,044	3,163	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו	
<u>(1,692)</u>	<u>2,713</u>	<u>(3,246)</u>	<u>1,805</u>	<u>(4,702)</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.

אלפי ש"ח

התחייבויות		החופפים	הנכסים	התפלגות		
2004		בספטמבר	30	ליום		
התחייבויות אחרות (*)	עודפי הון	מ ד ו ו ח י ם	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ הנכסים	
				ס כ ו מ י ם		
-	-	-	7,361	38,212	45,573	נכסים
						השקעות
						מזומנים ושווי מזומנים
						ניירות ערך
						תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל בחו"ל
-	-	-	20,047	111,943	131,990	
-	-	-	-	-	-	
						תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל בחו"ל
-	-	-	-	223	223	
-	5,449	-	4,900	-	10,349	
-	-	-	-	169	169	מניות סחירות בישראל
-	-	-	-	58,336	58,336	הלוואות
						פקדונות בבנקים
-	-	-	-	105,613	105,613	בישראל
-	-	-	-	13,769	13,769	בחו"ל
						השקעות בחברות מוחזקות
381	21,874	-	4,745	-	27,000	חברות אחרות
-	-	-	3,252	-	3,252	מקרקעין להשכרה
						רכוש קבוע, נטו
-	6,735	-	7,210	-	13,945	בניני משרד
-	-	-	1,088	-	1,088	רכוש קבוע אחר
						סכומים לקבל
						חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
-	-	-	-	4,836	4,836	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	-	20,078	20,078	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	-	1,951	1,951	חשבוניות אחרים
-	-	-	-	50,630	50,630	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
1,071	-	-	-	-	1,071	חייבים ויתרות חובה
						הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
-	-	-	-	28,779	28,779	בביטוח כללי
861	-	-	-	-	861	רכוש אחר
2,313	34,058	48,603	434,539	519,513	סה"כ נכסים	
2,313	34,445	48,216	434,539	519,513	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)	
-	(387)	387	-	-	-	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.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

להתחייבויות		החופפים	הנכסים	התפלגות	
2004		בספטמבר	30	ליום	-
התחייבויות אחרות (*)	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ הנכסים	נכסים
	מ ד ו נ ח י ס	ס	ס כ ו מ י ס		
-	27,485	48,216	-	75,701	הון עצמי
2,313	-	-	-	2,313	התחייבויות לזמן ארוך בשל סיום יחסי עובד-מעביד
-	-	-	142,133	142,133	עתודות ביטוח ותביעות תלויות עתודות ביטוח
-	-	-	271,151	271,151	תביעות תלויות
-	-	-	3,073	3,073	התחייבויות אחרות חברות ביטוח ותוכני ביטוח : פקדונות
-	6,960	-	18,182	25,142	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>2,313</u>	<u>34,445</u>	<u>48,216</u>	<u>434,539</u>	<u>519,513</u>	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 חברות 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
4.482	107.4	30 בספטמבר, 2004
4.441	106.6	30 בספטמבר, 2003
4.379	106.2	31 בדצמבר, 2003
		שיעור השינוי במשך התקופה
%	%	
2.3	1.2	ספטמבר 2004 (9 חודשים)
(0.3)	(0.2)	ספטמבר 2004 (3 חודשים)
(6.3)	(1.5)	ספטמבר 2003 (9 חודשים)
2.9	(1.0)	ספטמבר 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 בספטמבר 2004	הון עצמי מינימלי	הון ראשוני
48,216	50,215	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
		הסכום המחושב על פי תקנות ההון:
75,701	75,701	סך הכל הון עצמי לפי המאזן
27,485	25,486	עודף
=====	=====	

באור 4: הערכה מחדש של מקרקעין

ליום 30 בספטמבר 2004 התקבלה הערכה מחדש של שמאי המקרקעין עמית גרינברג לנכסי המקרקעין של הקבוצה. על בסיס הערכת שמאי המקרקעין כאמור, ביצעה החברה תוספת הערכה מחדש מעל הסכומים כפי הרשומים בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2004 בסך אלפי ש"ח, נטו, אשר נרשמו בסעיף בנייני משרדים ומקרקעין להשכרה, בתקופת הדוח. המס המתייחס לתוספת מהערכה מחדש הסתכם לסך של 900 אלפי ש"ח, והיתרה נטו בסך 2,054 אלפי ש"ח, נזקפה לקרן הון.

באור 5: מסים על ההכנסה

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 בספטמבר 2004 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים, כפי שנקבעו בתיקון.

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

באור 6: השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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 ותזרים המזומנים שלה בחברה ובמיוחד, אינה צפויה להיות מהותית.