

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2005

- בלתי מבוקרים -

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2005

- בלתי מבוקרים -

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1-9	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 ליום 31 במרץ 2005

אנו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של שירביט חברה לביטוח בע"מ ("החברה") ליום 31 במרץ 2005 (יום המאזן). הדוח סוקר את פעילות החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2005 (להלן - התקופה או תקופת הדוח).

1. תאור החברה

- 1.1 החברה פועלת כ-5 שנים כמבטח בענפי הביטוח הכללי, בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות, בריאות, נסיעות לחו"ל וענפים נוספים אחרים.
- 1.2 החברה הינה בבעלות מלאה של יגאל רב נוף המחזיק בה במישרין ובאמצעות חברה בבעלותו.
- 1.3 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, נתבי"ג ונתניה.
- 1.4 כמו כן עוסקת החברה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, במתן שרות רכב חליפי ושרותים נוספים עבור החברה.
- 1.5 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.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1 כללי

ענף הביטוח בישראל מאופיין בתחרות גבוהה הנגרמת בין השאר, מפעילות החברות בתחומים ומוצרים דומים, והוא מושפע מגורמים חיצוניים כגון שינויים בתקנות הפיקוח, שוק הביטוח העולמי, שוק ההון, רמת הפשיעה בישראל ועוד.

2.2 מגמות בענף הביטוח

2.2.1 כללי

א. בחודש אפריל 2005 התקבל מהמפקח על הביטוח נייר עמדה בעניין ניהול סיכוני אשראי בחברות ביטוח. מטרת נייר העמדה הינה ליצור תשתית לבניית המתודולוגיה להסדרת פעילותן של חברות הביטוח במתן הלוואות אגב פעילות השקעות, תוך התבססות, במידת האפשר על הנהלים וההוראות הקיימים בפיקוח על הבנקים.

2. תיאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגמות בענף הביטוח (המשך)

2.2.1 כללי (המשך)

- ב. בחודש אפריל 2005 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו שונתה הגדרת "שכר" בחוק מס ערך מוסף, החל מיום 1 בינואר 2005, כך שתכלול את כל ההטבות שישלם מעביד לעובד, לרבות כל סכום שמשולם לקרן השתלמות או לקופת גמל. לחוק זה השלכה על תשלום מס שכר שמשלמת החברה שהינה מוסד כספי לצרכי מע"מ, ומתוך כך הגדלת הוצאות השכר שלה.
- ג. בחודש ינואר 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של חברות הביטוח. בחוזר נקבע כי המלצות הועדה לבחינה מחודשת של מודל הדיווח על עסקי החברה בתשקיף ובנגזרותיו ("ועדת ברנע"), אשר עוגנו בחקיקה של תיקונים לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, יחולו במלואן על חברות הביטוח, למעט התאמות הנדרשות עקב מאפייני פעילות שונים של ענף הביטוח.
- ד. בחודש ינואר אישרה ועדת הכספים של הכנסת את בקשת משרד האוצר לשינויים בצו מס בולים על מסמכים, באופן שיביא לביטול ההדרגתי של חוק מס בולים, עד שנת 2008. אגף המכס והמע"מ במשרד האוצר הפיץ דרישות לחברות שונות במשק, לביול רטרואקטיבי של הסכמים והמצאת פרטים בדבר התקשרויות של החברות. בעקבות פעולות אלו הוגשה לבג"צ עתירה ע"י פורום ה-CFO, בה נטענו טענות שונות בדבר חוקיות הדרישות הנ"ל. הליך זה עדיין תלוי ועומד. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך בין היתר על הערכת יועציה המשפטיים, לא צפויה להיות לדרישה הנ"ל השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.
- ה. בחודש נובמבר 2004 אישרה הממשלה את דוח הצוות הבין משרדי לעניין הרפורמה בשוק ההון ("ועדת בכר"), שמטרתה להביא תוך שנים ספורות להפחתת הריכוזיות בשוק ההון ולצמצם את ניגודי העניינים המובנים בפעילותם של המתווכים הפיננסיים. הרפורמה כוללת, בין היתר, הפרדת קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים, הגבלות בתחום החיתום, הגדרת עיסוק "יועץ" ועיסוק "משווק", ומתן אפשרות לבנקים למכור מוצרי ביטוח ופנסיה. בחודש פברואר 2005 פורסמו תזכירי חוק בנושא. בשלב זה מוקדם להעריך את השפעת הרפורמה על תחומי פעילות השונים של החברה. בחודש אפריל 2005 הוגשה למפקח התייחסות התאחדות חברות הביטוח לשינויים המוצעים.
- ו. בחודש ינואר 2005 פרסם משרד האוצר נייר עמדה שני ובו עקרונות מוצעים בנוגע לכשירות האקטואר, כשירות ותפקיד האקטואר, כשירות ותפקיד מנהל הסיכונים של מבטח ומערכת היחסים עם בעלי תפקידים אחרים. נייר העמדה מחיל הוראות אשר חלקן יפורסמו בשנת 2005 וחלקן לאחר שנת 2005. ההוראות יחולו על כל תאגיד מבטח וכל תאגיד המנהל קרן פנסיה.
- ז. בחודש ינואר 2005 פרסם הפיקוח על הביטוח חוזר בדבר הוראות מתן הלוואות לסוכני ביטוח, המחליף את החוזר שפורסם בחודש ספטמבר 2004, לפיו יחולו שינויים בתנאים ובמגבלות למתן הלוואות. בהתאם לחוזר, ניתן יהיה להעמיד הלוואות לסוכנים, בין היתר, כנגד שיעבוד חלק מתזרים העמלות העתידי שהמבטח צפוי לשלם בגין הפוליסות שמכר הסוכן. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2005.
- בנוסף, במהלך הרבעון השני חתם שר האוצר על תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ד - 2004, אשר לפיו אין להעמיד הלוואה שניתנה לסוכן ביטוח כנגד התחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים.

2.2 מגמות בענף הביטוח (המשך)

2.2.1 כללי (המשך)

- ח. בחודש דצמבר 2004 פרסם הפיקוח על הביטוח חוזר בדבר מתן הלוואות לדיור על ידי מבטח המתבסס על הוראות המפקח על הבנקים למתן הלוואות לדיור. הוראות החוזר יחולו על הלוואות לדיור שיינתנו על ידי חברות הביטוח החל מיום 1 ביולי 2005.
- ט. בחודש דצמבר 2004 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר ובה הוראות בדבר טפסי קבלה ושחרור. בטיטת החוזר נכתב, בין השאר, כי מבטח לא יחתים תובע על טופס קבלה ושחרור, אלא אם כן המבטח אישר לתשלום את מלוא תגמולי הביטוח לסילוק סופי של התביעה.
- י. בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מיסים על הכנסה. ראה באור 1 ב' לדוחות הכספיים.

2.2.2 ביטוח כללי

- א. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה מספר גניבות הרכב בתקופת הדוח בכ- 11% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כמו כן חלה ירידה של כ- 6.8% בפריצות לבתי עסק ועליה של כ- 2.8% בפריצות לדירות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- ב. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר העברת הדיווח בגין פוליסת ביטוח סיעודי ואובדן כושר עבודה שהונפקו לתקופה של עד שלוש שנים, מעסקי ביטוח כללי לעסקי ביטוח חיים. יישום החוזר אינו מהותי לעסקי החברה.
- ג. בחודש אפריל 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בנושא הכנסות שמאי ברשימת שמאי חוץ. החוזר קובע, בין היתר, את נוסח האישורים בדבר הכנסות שמאים הנכללים ברשימה. ההוראות יחולו על כל קבוצות הביטוח העוסקות בביטוח רכב רכוש וצד ג'. הוראות החוזר יחולו מיום 1 ביוני 2005.
- ד. בחודש מרץ 2005, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (רישיון לסוכן – ביטוח) (תיקון מספר 2), התשס"ה - 2005, פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר אשר מטרתו לקבוע את ההכשרה הנדרשת מסוכן ביטוח חיים, המתווך בעסקי ביטוח בריאות.
- ה. בחודש פברואר 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בדבר הערכה אקטוארית של העתודות הנדרשות בביטוח בריאות, שתחילתו מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2005. יישום החוזר אינו מהותי לחברה.

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

סך המאזן המאוחד של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 672,261 אלפי ש"ח לעומת 536,943 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004 ("אשתקד").

להלן ההתפתחויות העיקריות בסעיפי המאזן:

3.1 להלן נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים.

<u>31.12.04</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>31.3.05</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
347,104	416,874	השקעות
77,481	82,354	הון עצמי
536,943	672,261	סך מאזן
27,209	41,352	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
132,002	230,266	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
292,194	324,876	תביעות תלויות

3.2 פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ליום המאזן מסתכמות לסך של 145,621 אלפי ש"ח, ופרמיות לגביה בביטוח חובה אשר הגביה בהם היא באמצעות כרטיסי אשראי, מסתכמות לסך של 13,123 אלפי ש"ח, לעומת פרמיות לגביה אשתקד שהסתכמו לסך של 93,473 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בפרמיות ברבעון.

3.3 סך המזומנים, ניירות הערך והפקדונות בבנקים מסתכם ליום המאזן לסך של 399,069 אלפי ש"ח לעומת 328,565 אלפי ש"ח אשתקד.

3.4 סך העתודות הביטוח והתביעות התלויות מסתכם ליום המאזן לסך של 555,142 אלפי ש"ח המהווה כ- 83% מהיקף המאזן, לעומת 424,196 אלפי ש"ח אשתקד, אשר היווה כ- 79% מהיקף המאזן.

3.5 ההון העצמי של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 82,354 אלפי ש"ח המהווה כ- 12.2% מסך המאזן המאוחד, לעומת 14.4% אשתקד. הגידול בהון העצמי נובע מהרווחים השוטפים.

4. תוצאות הפעילות

4.1 להלן נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד ופרוט לפי רבעונים בתקופה בשנת 2005, כמפורט להלן:

<u>1-12/04</u>	<u>1-3/04</u> אלפי ש"ח	<u>1-3/05</u>	
358,476	124,565	203,612	דמי ביטוח ברוטו
17,880	4,358	5,005	הכנסות מהשקעות
237,083	58,951	85,757	תביעות ששולמו ותלויות, נטו
64,897	7,423	9,406	עמלות והוצאות בניכוי הוצאות רכישה נדחות
22,942	8,997	9,143	רווח מעסקי ביטוח כללי
23,460	8,944	9,348	רווח לפני מיסים על ההכנסה
12,264	4,580	4,896	רווח נקי לתקופה

4.2 התפלגות דמי הביטוח לתקופה לפי ענפים

<u>1-12/04</u>		<u>1-3/04</u>		<u>1-3/05</u>		ענף
ברוטו	אלפי ש"ח	ברוטו	אלפי ש"ח	ברוטו	אלפי ש"ח	
51.8	185,705	55.8	69,460	57.8	117,597	רכב רכוש
29.0	103,858	27.9	34,719	33.0	67,330	רכב חובה
19.2	68,913	16.3	20,386	9.2	18,685	ענפי רכוש ואחרים
100	358,476	100	124,565	100	203,612	

4.3 דוח רווח והפסד

4.3.1 בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ 2005 (להלן - התקופה) החברה מציגה רווח מעסקי ביטוח כללי בסך 9,143 אלפי ש"ח לעומת רווח בתקופה המקבילה בסך 8,997 אלפי ש"ח, גידול של 1.6%.

4.3.2 הרווח הנקי הסתכם לתקופת הדוח לסך של 4,896 אלפי ש"ח לעומת רווח של 4,580 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, גידול של 6.9%. השיפור בתוצאות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול של כ- 63% בפרמיות.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.4. הכנסות מהשקעות

בתקופה לחברה רווח מהשקעות המוצגים בדוח עסקי ביטוח בסך 5,005 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות 4,358 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה. השקעות הלא סחירות מהוות כ- 30% 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 באגרות חוב ממשלתיות.

4.5. ביטוח כללי

4.5.1 פרמיות ודמים ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 203,612 אלפי ש"ח לעומת 124,565 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 63% המשקף את הגידול בהיקף עסקיה של החברה, בעיקר עקב הגדלת פעילות הסוכנים בחברה.

4.5.2 דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 99,301 אלפי ש"ח לעומת 71,013 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, משקף גידול של 40%.

4.5.3 הכנסות מהשקעות הסתכמו בתקופת הדוח בסך 5,005 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה בסך 4,358 אלפי ש"ח, כאמור בסעיף 4.4 לעיל.

4.5.4 סך התביעות לתקופה הסתכמו לסך של 85,757 אלפי ש"ח לעומת 58,951 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 45%. בענפי רכב חובה וחבויות, החברה ממשיכה את המדיניות שבמשך 5 השנים הראשונות, העודף בענפים אלו נזקף לרזרבות העודף (תלויות). חמש השנים הסתיימו ביום המאזן. והחברה בוחנת בימים אלו מודל אקטוארי אשר צריך לקבל את אישורו של המפקח על הביטוח ובאמצעותו תוכל החברה להתחיל להכיר בעודף בענפי חבויות ורכב חובה החל מהרבעון השני של שנת 2005.

4.5.5 הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 11,499 אלפי ש"ח המהווים 5.6% ביחס לפרמיות והדמים, לעומת 9,144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים 7.3%. השיפור בהוצאות ביחס לפרמיות נובע מהגדלת הפרמיות בשיעור של 63% בתקופה ללא הגדלה מתאימה בהוצאות החברה.

4.5.6 החברה סיימה את התקופה ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 9,143 אלפי ש"ח לעומת רווח של 8,997 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

5. תזרימי המזומנים

5.1 מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופה לסך כ- 21,289 אלפי ש"ח, לעומת 11,155 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה. הגידול נובע בעיקר מגידול ברווחים השוטפים.

5.2 תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 2,513 אלפי ש"ח, מזה שימשו לרכישת רכוש קבוע בסך 955 אלפי ש"ח ולהשקעה בניירות ערך בסך 2,311 אלפי ש"ח, אשר המקור להשקעה הינו בעיקר מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.

5.3 כתוצאה מהאמור לעיל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה ב- 18,776 אלפי ש"ח.

5.4 יתרת הפיקדונות, המזומנים וניירות הערך ליום המאזן הסתכם לסך של כ- 399,069 אלפי ש"ח, לעומת 328,565 אלפי ש"ח אשתקד.

- 6.1 המשקל הגדול יחסית של השקעות בניירות ערך סחירים ונכסים אחרים משפיע על תוצאות הפעילות של חברות ביטוח בתקופות של תנודות שערים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל ושינויים במדדים מאקרו-כלכליים.
- 6.2 חברות הביטוח כפופות לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א-1981, ולתקנות ולצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הפיקוח. כמו כן, חברות הביטוח כפופות לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס - 2000, ולתקנות והצווים שהוצאו על פיו. שינוי בכל אחד מהנ"ל, יש בו כדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברות ועל תוכן פעילותן.
- 6.3 תקדימים משפטיים הנוגעים לתשלום תביעות, תביעות ייצוגיות וכו' יש בהם כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של חברות הביטוח.
- 6.4 חברות הביטוח מבטחות חלק מעסקיהן בביטוח משנה בעיקר בביטוח כללי, שרובו נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. יחד עם זאת ביטוח המשנה אינו פוטר את המבטחים הישירים מחבותם כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח ומשום כך יש ביציבות מבטחי המשנה כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של חברות הביטוח. בענפים מסוימים למבטח המשנה יכולת השפעה ניכרת על התעריפים, ותנאי החיתום.
- 6.5 חברות הביטוח מוכרות פוליסות ביטוח המכסות סיכונים שונים הן סיכוני חיים ובריאות והן סיכוני רכוש, כמו גם סיכונים אחרים. תמחור הפוליסות מבוסס על ניסיון העבר ועל תחזיות מבוססות מודלים סטטיסטיים ואקטואריים. שינויים בגורמי הסיכון עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של החברות.

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

חגי שפירא
מנכ"ל

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במאי 2005

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2005
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
23-26	פירוט הנכסים וההתחייבויות
27	באורים לדוחות הכספיים

"TWIN TOWERS" | "מגדלי התאומים"
35 Jabotinsky St. | רח' ז'בוטינסקי 35
Ramat-Gan 52511 | רמת-גן 52511
Tel: 972-3-6133870 | טל. 03-6133870
Fax: 972-3-6133862 | פקס. 03-6133862
E-mail: salomon1@salomon1.com

זאב סלומון ושות'  ZEEV SALOMON & CO.
רואי חשבון C.P.A. (ISR.)

לכבוד
הדירקטוריון של
שירביט חברה לביטוח בע"מ
נתניה

א.נ.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2005
ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך**

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של **שירביט חברה לביטוח בע"מ** (להלן: החברה) ושל החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרץ 2005, הכוללים את המאזנים ליום 31 במרץ 2005, את דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, הדוחות על עסקי הביטוח ואת הדוחות על תזרימי המזומנים, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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, דיווח 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
30 במאי 2005

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

חברה			מאזן			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2004	2004	2005	2004	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
44,749	37,336	63,463	45,372	38,019	64,148	מזומנים ושווי מזומנים
152,046	89,586	208,515	152,046	89,586	208,515	ניירות ערך סחירים
13,896	58,399	13,123	13,896	58,399	13,123	הלוואות ופיקדונות בבנקים :
131,147	119,013	126,406	131,147	119,013	126,406	הלוואות פיקדונות בבנקים
145,043	177,412	139,529	145,043	177,412	139,529	
27,908	24,295	27,929	-	-	-	חברות מאוחדות
3,238	3,521	3,224	4,643	3,870	4,682	מקרקעין להשכרה
372,984	332,150	442,660	347,104	308,887	416,874	סך-הכל השקעות
13,982	13,837	14,009	36,807	33,875	36,961	רכוש קבוע
978	1,299	853	5,866	5,238	5,335	בניני משרדים רכוש קבוע אחר
14,960	15,136	14,862	42,673	39,113	42,296	סך-הכל רכוש קבוע
4,228	4,928	5,849	4,228	4,928	5,849	סכומים לקבל חברות ביטוח :
20,581	11,383	18,436	20,581	11,383	18,436	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
158	1,665	67	158	1,665	67	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
93,473	65,075	145,621	93,473	65,075	145,621	חשבונות אחרים פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
1,027	1,094	1,345	1,517	1,429	1,766	חייבים אחרים ויתרות חובה
119,467	84,145	171,318	119,957	84,480	171,739	סך-הכל סכומים לקבל
26,363	30,434	40,245	26,363	30,434	40,245	הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר הוצאות רכישה נידחות בביטוח כללי
835	893	1,096	846	913	1,107	רכוש אחר
27,198	31,327	41,341	27,209	31,347	41,352	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
534,609	462,758	670,181	536,943	463,827	672,261	

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

חברה			מאזן			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2004	2004	2005	2004	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
77,481	67,648	82,354	77,481	67,648	82,354	הון עצמי
-	-	-	66	60	66	זכויות המיעוט
-	-	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	1,677	874	1,684	מסים נידחים
2,729	2,156	2,724	2,854	2,273	2,864	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
2,729	2,156	2,724	4,531	3,147	4,548	סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך
						עתודות ביטוח ותביעות תלויות
						ביטוח כללי:
132,002	150,083	230,266	132,002	150,083	230,266	עתודה לסיכונים שטרם חלפו תביעות תלויות
292,194	220,745	324,876	292,194	220,745	324,876	
424,196	370,828	555,142	424,196	370,828	555,142	סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
						התחייבויות אחרות
						חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
4,360	3,605	4,486	4,360	3,605	4,486	פקדונות של מבטח משנה
-	-	1,347	-	-	1,347	חשבונות אחרים
4,360	3,605	5,833	4,360	3,605	5,833	
25,843	18,521	24,128	26,309	18,539	24,318	זכאים אחרים ויתרות זכות
30,203	22,126	29,961	30,669	22,144	30,151	סך-הכל התחייבויות אחרות
534,609	462,758	670,181	536,943	463,827	672,261	

תמצית הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30 במאי 2005
תאריך אישור הדוחות הכספיים

חגי שפירא
מנכ"ל

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

שנה שהסתיימה ביום	שלושה חודשים שהסתיימו	
31 בדצמבר	ביום 31 במרץ	
2004	2004	2005
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:

22,942	8,997	9,143	רווח מעסקי ביטוח כללי
			הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
2,983	1,085	680	הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
25,925	10,082	9,823	
2,465	1,138	475	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
23,460	8,944	9,348	רווח לפני מיסים על ההכנסה
11,193	4,367	4,452	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
12,264	4,577	4,896	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(3)	3	-	חלק המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
12,264	4,580	4,896	רווח נקי לתקופה

רווח למניה

876	327	350	רווח ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (אלפי ש"ח)
14	14	14	הערך הנקוב ששימש לחישוב הרווח למניה (אלפי ע.נ.)

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 מ ב ו ק ר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2004 מ ב ו ק ר	2005 ב ל ת י מ ב ו ק ר	
			הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
22,942	8,997	9,143	רווח מעסקי ביטוח כללי
			הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
2,349	336	501	הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
25,291	9,333	9,644	
2,028	481	605	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
23,263	8,852	9,039	רווח לפני מיסים על ההכנסה
10,984	4,296	4,310	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
12,279	4,556	4,729	רווח לאחר מיסים על הכנסה
(15)	24	167	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות
12,264	4,580	4,896	רווח נקי לתקופה

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת רווח</u>	<u>קרנות הון</u>	<u>הון המניות</u>	
				א. לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2005 (בלתי מבוקר)
77,481	24,645	52,820	16	יתרה ליום 1 בינואר 2005
(23)	-	(23)	-	הפחתת קרן הון
4,896	4,896	-	-	רווח לתקופה
<u>82,354</u>	<u>29,541</u>	<u>52,797</u>	<u>16</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2005
=====	=====	=====	=====	
				ב. לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2004 (בלתי מבוקר)
63,070	12,381	50,673	16	יתרה ליום 1 בינואר 2004
(2)	-	(2)	-	הפחתת קרן הון
4,580	4,580	-	-	רווח לתקופה
<u>67,648</u>	<u>16,961</u>	<u>50,671</u>	<u>16</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2004
=====	=====	=====	=====	
				ג. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)
63,070	12,381	50,673	16	יתרה ליום 1 בינואר 2004
2,147	-	2,147	-	קרן הון בגין הערכה מחדש של מקרקעין להשכרה ובנייני משרדים, נטו
12,264	12,264	-	-	רווח לשנה
<u>77,481</u>	<u>24,645</u>	<u>52,820</u>	<u>16</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004
=====	=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
271,535	93,270	154,494	פרמיות
86,941	31,295	49,118	דמים
<u>358,476</u>	<u>124,565</u>	<u>203,612</u>	סך הכל דמי ביטוח
22,662	7,399	7,668	בניכוי- ביטוח משנה
<u>335,814</u>	<u>117,166</u>	<u>195,944</u>	דמי ביטוח בשייר
28,772	46,153	96,643	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי - ביטוח משנה
<u>307,042</u>	<u>71,013</u>	<u>99,301</u>	דמי ביטוח שהורווחו
17,880	4,358	5,005	הכנסות מהשקעות
<u>324,922</u>	<u>75,371</u>	<u>104,306</u>	סך הכל הכנסות לתקופה
257,927	60,890	85,741	תביעות ששולמו ותלויות
20,844	1,939	(16)	בניכוי - ביטוח משנה
<u>237,083</u>	<u>58,951</u>	<u>85,757</u>	סך- הכל תביעות לתקופה
<u>87,839</u>	<u>16,420</u>	<u>18,549</u>	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
35,335	9,282	12,901	דמי עמלה ששולמו
3,029	1,002	1,112	בניכוי- דמי עמלה מביטוח משנה
<u>32,306</u>	<u>8,280</u>	<u>11,789</u>	
38,521	9,144	11,499	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>70,827</u>	<u>17,424</u>	<u>23,288</u>	
5,930	10,001	13,882	גידול בהוצאות רכישה נדחות
<u>64,897</u>	<u>7,423</u>	<u>9,406</u>	הוצאות לתקופה, נטו
<u>22,942</u>	<u>8,997</u>	<u>9,143</u>	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה- עובר לדוחות רווח והפסד

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י מ ב ו ק ר	
			תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת
40,556	11,662	23,345	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(6,091)	(507)	(2,056)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
34,465	11,155	21,289	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
			שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(23,235)	(10,085)	(2,311)	ניירות ערך
9,302	9,102	-	פקדונות בבנקים
(4,176)	(400)	(955)	רכישת רכוש קבוע
1,140	371	753	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(16,969)	(1,012)	(2,513)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
17,496	10,143	18,776	עליה במזומנים ושווי מזומנים
27,876	27,876	45,372	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
45,372	38,019	64,148	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2004	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י מ ב ו ק ר	
			תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת
40,556	11,662	23,345	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(7,347)	(525)	(2,374)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
<u>33,209</u>	<u>11,137</u>	<u>20,971</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-----	-----	-----	
			תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
			שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(23,235)	(10,085)	(2,311)	ניירות ערך
9,302	9,102	-	פקדונות בבנקים
(603)	(203)	(69)	רכישת רכוש קבוע
156	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,270)	195	123	השקעה והלוואות בחברות מוחזקות
<u>(15,650)</u>	<u>(991)</u>	<u>(2,257)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-----	-----	-----	
<u>17,559</u>	<u>10,146</u>	<u>18,714</u>	עליה במזומנים ושווי מזומנים
27,190	27,190	44,749	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
<u>44,749</u>	<u>37,336</u>	<u>63,463</u>	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 מ ב ו ק ר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2004	2005	
	מ ב ו ק ר	ב ל ת י מ ב ו ק ר	
22,942	8,997	9,143	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
28,772	46,153	96,643	גידול בעתודות ביטוח לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
81,942	19,691	34,827	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(5,930)	(10,001)	(13,882)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
			פעילויות השקעה, נטו:
(61,449)	(12,139)	(54,158)	ניירות ערך
(5,237)	(15,101)	773	הלוואות
(17,974)	(5,640)	4,741	פרעון (השקעה) פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו :
2,100	(162)	1,564	חברות ביטוח, נטו
(12,688)	(18,929)	(52,148)	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
8,078	(1,207)	(4,158)	(קישון) גידול בזכאים ויתרות זכות
<u>40,556</u> =====	<u>11,662</u> =====	<u>23,345</u> =====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 2 - תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
12,264	4,580	4,896	רווח נקי לתקופה
(22,942)	(8,997)	(9,143)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
(10,678)	(4,417)	(4,247)	
-----	-----	-----	
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
(278)	(235)	(417)	שינוי במיסים נדחים
2,192	534	531	פחת
(161)	(132)	(27)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
3	(3)	-	חלקו של המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
342	241	(73)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
2,489	3,505	2,177	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
-----	-----	-----	
(6,091)	(507)	(2,056)	
=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפי ש"ח

התפלגות הנכסים		החופפים		להתחייבויות	
ליום 31 במרץ 2005		ליום 31 במרץ 2005		ליום 31 במרץ 2005	
סה"כ הנכסים	ביטוח כללי	הון מינימלי	הון עודפי הון	התחייבויות אחרות	נכסים
63,463	51,290	12,173	-	-	השקעות
					מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך
193,053	170,922	22,131	-	-	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
4,819	4,819	-	-	-	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
10,465	-	6,043	987	3,435	בחו"ל
178	178	-	-	-	מניות סחירות בישראל
13,123	13,123	-	-	-	הלוואות
					פקדונות בבנקים
117,628	117,628	-	-	-	בישראל
8,778	8,778	-	-	-	בחו"ל
27,929	-	8,004	14,930	4,995	השקעות בחברות מוחזקות
					חברות אחרות
3,224	-	3,224	-	-	מקרקעין להשכרה
14,009	-	9,097	4,912	-	רכוש קבוע, נטו
853	-	853	-	-	בניי משרד
					רכוש קבוע אחר
					סכומים לקבל
					חברות ביטוח ותוכני ביטוח :
5,849	5,849	-	-	-	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
18,436	18,436	-	-	-	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
67	67	-	-	-	חשבונות אחרים
145,621	145,621	-	-	-	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
1,345	1,345	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
					הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
40,245	40,245	-	-	-	בביטוח כללי
1,096	1,096	-	-	-	רכוש אחר
670,181	576,956	61,525	20,829	10,871	סה"כ נכסים
670,181	576,956	61,288	21,066	10,871	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	237	(237)	-	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	התחייבויות		הנכסים		התפלגות	סה"כ ההון והתחייבויות
	2005	החופפים במרץ	31 ליום	התפלגות		
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ ההון והתחייבויות	
-	21,066	61,288		-	82,354	הון קרנות ועודפים
						התחייבויות לזמן ארוך
2,724	-	-		-	2,724	בשל סיום יחסי עובד-מעביד
						עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-	-		230,266	230,266	עתודות ביטוח
-	-	-		324,876	324,876	תביעות תלויות
						חברות ביטוח:
-	-	-		4,486	4,486	פקדונות
-	-	-		1,347	1,347	חשבונות אחרים
						התחייבויות אחרות
8,147	-	-		15,981	24,128	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>10,871</u>	<u>21,066</u>	<u>61,288</u>		<u>576,956</u>	<u>670,181</u>	סה"כ הון והתחייבויות
=====	=====	=====		=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלפי ש"ח

התחייבויות		החופפים	הנכסים	התפלגות	סה"כ	הנכסים
התחייבויות אחרות	עודפי הון	במרץ 2005	ליום 31	ביטוח כללי	הנכסים	
4,995	685		7,178	51,290	64,148	השקעות
-	-		22,131	170,922	193,053	מזומנים ושווי מזומנים
-	-		-	4,819	4,819	ניירות ערך
3,435	987		6,043	-	10,465	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-		-	178	178	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-		-	13,123	13,123	בחו"ל
-	-		-	-	-	מניות סחירות בישראל
-	-		-	-	-	הלוואות
-	-		-	117,628	117,628	פקדונות בבנקים
-	-		-	8,778	8,778	בישראל
-	1,458		3,224	-	4,682	בחו"ל
-	14,865		22,096	-	36,961	מקרקעין להשכרה
-	4,482		853	-	5,335	רכוש קבוע, נטו
-	-		-	-	-	בנייני משרד
-	-		-	-	-	רכוש קבוע אחר
-	-		-	5,849	5,849	סכומים לקבל
-	-		-	18,436	18,436	חברות ביטוח ותוכני ביטוח :
-	-		-	67	67	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-		-	145,621	145,621	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
1,766	-		-	-	1,766	חשבונות אחרים
-	-		-	-	-	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
-	-		-	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	-		-	40,245	40,245	הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
1,107	-		-	-	1,107	בביטוח כללי
11,303	22,477		61,525	576,956	672,261	רכוש אחר
11,303	22,714		61,288	576,956	672,261	סה"כ נכסים
-	(237)		237	-	-	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
=====	=====		=====	=====	=====	יתרה בין סוגי ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פרוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	להתחייבויות		הנכסים		התפלגות	סה"כ ההון והתחייבויות
	2005	החופפים במרץ	31	ליום		
<u>התחייבויות אחרות</u>	<u>עודפי הון</u>		<u>הון מינימלי</u>	<u>ביטוח כללי</u>		
-	21,066		61,288	-		82,354
-	66		-	-		66
102	1,582		-	-		1,684
2,864	-		-	-		2,864
-	-		-	230,266		230,266
-	-		-	324,876		324,876
-	-		-	4,486		4,486
-	-		-	1,347		1,347
8,337	-		-	15,981		24,318
<u>11,303</u>	<u>22,714</u>		<u>61,288</u>	<u>576,956</u>		<u>672,261</u>
=====	=====		=====	=====		=====

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: כללי

א. כללי

1. 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.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2005 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בביאור זה.

ב. תקן חשבונאות חדש

החל מיום 1 בינואר 2005 נכנס לתוקפו תקן חשבונאות מס' 19, מסים על הכנסה (להלן - "תקן 19"). תקן 19 קובע את כלל ההכרה, מדידה, הצגה וגילוי לגבי מסים על ההכנסה בדוחות כספיים. לא חל כל שינוי בכללים שיושמו עד ליום 31 בדצמבר 2004 על ידי החברה, לעומת הכללים שיושמו בתקופת הדוח, בעקבות כניסת תקן 19 לתוקף.

ג. להלן פרטים על (ירידת) עליית מדד המחירים לצרכן בתקופת החשבון:

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2005	(0.6%)
בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2004	(0.1%)
בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	1.21%

באור 3: הון עצמי

דיווח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"א - 2001, (להלן התקנות):

<u>ליום 31 במרץ 2005</u>		
<u>הון ראשוני</u>	<u>הון עצמי מינימלי</u>	
48,216	61,288	הסכום הנדרש על פי התקנות
-----	-----	
82,354	82,354	הסכום המחושב על פי התקנות:
		סך הכל הון עצמי לפי המאזן
34,138	21,066	
=====	=====	עודף