

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2005

- בלתי מבוקרים -

שירביט חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2005

- בלתי מבוקרים -

תוכן העניינים

עמוד

3-9	א. דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד.
10-28	ב. תמצית דוחות כספיים בלתי מבוקרים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עניני המבטח ליום 30 ביוני 2005

אנו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2005 (יום המאזן). הדוח סוקר את פעילות החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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, נתב"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 סיכונים 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 הסיבה 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 פירסם 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 2005 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, 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 יולי 2005 אושרו חוקים שונים המתבססים על המלצות ועדת בכר.
- 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 בשנת 2005 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. תיאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגמות בענף הביטוח (המשך)

2.2.1 כללי (המשך)

- ח. בחודש דצמבר 2004 פרסם הפיקוח על הביטוח חוזר בדבר מתן הלוואות לדיוור על ידי מבטח המתבסס על הוראות המפקח על הבנקים למתן הלוואות לדיוור. הוראות החוזר יחולו על הלוואות לדיוור 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 יחתיים 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.
- יא. בחודש יולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147) התשס"ה - 2005, ועל פיו נקבע בין היתר כי שיעורי מס החברות יופחתו בהדרגה עד לשיעור של 25% בשנת 2010, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.
- יב. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר הוראה לניהול סיכוני אבטחת מידע בענף הביטוח. על פי החוזר, על הנהלת הארגון להגן על המידע אודות לקוחותיה וליישם בקרה ומנגנוני אבטחת מידע.

2.2.2 ביטוח כללי

- א. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה מספר גניבות הרכב בתקופת הדוח בכ- 16.4% בהשוואה לתקופה המקבילה 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 30 ביוני 2005. יישום החוזר אינו מהותי לחברה.
- ו. בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר עקרונות לשינוי תעריפים בביטוח בריאות עבור מבוטחים קיימים. החוזר כולל, בין השאר, הנחיות להגשת בקשה לשינוי תעריפי ביטוח, הכוללות הוראות בדבר נספח אקטוארי, ובו פרטים כפי שקבע המפקח. הוראות חוזר זה חלות מיום פרסומו.

2. תיאור הסביבה העסקית (המשך)

2.2 מגמות בענף הביטוח (המשך)

2.2.2 ביטוח כללי (המשך)

- ז. בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר קביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה, זאת על בסיס תעריף הסמן שקבע ה-ISO לשנת 2005. תעריף זה נמוך ב-5% מהתעריף הקודם שנקבע על ידי ה-ISO בשנת 2003. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.
- ח. בחודש אגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוספת ביאור לדוח עסקי ביטוח כללי לדוחות כספיים לתקופות ביניים. על פי החוזר, חברות הביטוח ידרשו לפרט את התוצאות הכספיות בענפי הביטוח הכללי במסגרת ביאור לדוחות הכספיים לתקופות ביניים, בדומה לפירוט הניתן עד כה רק בדוחות השנתיים, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005.
- ט. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה של פוליסה תקנית לביטוח רכב חובה. נוסח הפוליסה, שיפורסם במסגרת תקנות, יהיה מחייב, וניתן יהיה להוסיף עליו רק הרחבות לכיסויים נוספים באישור המפקח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

3. מצב כספי

ההתייחסות לנתונים המובאים בדוח הדירקטוריון הינם כפי שמפורטים במאזן המאוחד, וניתנים כאמור באלפי ש"ח בסכומים מדווחים.

סך המאזן המאוחד של החברה ליום המאזן הסתכם לסך של 695,891 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>30.6.04</u>	<u>30.6.05</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
347,104	348,695	443,992	השקעות
77,481	70,564	83,883	הון עצמי
536,943	486,585	695,891	סך מאזן
27,209	30,677	42,454	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
132,002	146,762	210,747	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
292,194	244,151	358,783	תביעות תלויות

3.2 פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ליום המאזן מסתכמות לסך של 134,478 אלפי ש"ח, ופרמיות לגביה בביטוח חובה אשר הגביה בהם היא באמצעות כרטיסי אשראי, מסתכמות לסך של 12,083 אלפי ש"ח, לעומת פרמיות לגביה אשתקד שהסתכמו לסך של 93,473 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בפרמיות ברבעון הראשון.

3.3 סך המזומנים, ניירות הערך והפקדונות בבנקים מסתכם ליום המאזן לסך של 427,248 אלפי ש"ח לעומת 328,565 אלפי ש"ח אשתקד.

3.4 סך העתודות הביטוח והתביעות התלויות מסתכם ליום המאזן לסך של 569,530 אלפי ש"ח המהווה כ-82% 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 83,883 אלפי ש"ח המהווה כ-12% 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>4-6/04</u>	<u>4-6/05</u>	<u>1-6/04</u>	<u>1-6/05</u>	
358,476	73,839	95,910	198,404	299,522	דמי ביטוח ברוטו
17,880	3,528	6,336	7,886	11,341	הכנסות מהשקעות
237,083	53,046	90,675	111,997	176,432	תביעות ששולמו ותלויות, נטו
64,897	18,167	18,289	25,591	27,695	עמלות והוצאות בניכוי הוצאות רכישה נדחות
22,942	4,875	2,397	13,872	11,540	רווח מעסקי ביטוח כללי
23,460	5,490	2,618	14,434	11,966	רווח לפני מיסים על ההכנסה
12,264	3,125	1,551	7,705	6,447	רווח נקי לתקופה

4.2 התפלגות דמי הביטוח לתקופה לפי ענפים

	<u>1-12/04</u>		<u>4-6/04</u>		<u>4-6/05</u>		<u>1-6/04</u>		<u>1-6/05</u>	<u>ענף</u>
%	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	%	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	%	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	%	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	%	<u>ברוטו אלפי ש"ח</u>	
51.8	185,705	51.7	38,171	53.9	51,653	54.2	107,631	56.5	169,250	רכב רכוש
29.0	103,858	29.0	21,356	30.0	28,737	28.3	56,075	32.1	96,067	רכב חובה
19.2	68,913	19.3	14,312	16.1	15,520	17.5	34,698	11.4	34,205	ענפי רכוש ואחרים
100	358,476	100	73,839	100	95,910	100	198,404	100	299,522	
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

4.3 דוח רווח והפסד

4.3.1 בחציון שהסתיים ב- 30 ביוני 2005 (להלן - החציון) החברה מציגה רווח מעסקי ביטוח כללי בסך 11,540 אלפי ש"ח לעומת רווח בחציון המקביל בסך 13,872 אלפי ש"ח. ברבעון שהסתיים באותו תאריך החברה מציגה רווח בסך 2,397 אלפי ש"ח לעומת רווח ברבעון המקביל בסך 4,875 אלפי ש"ח. הירידה ברווחים בתקופות בשנת 2005 לעומת 2004 נובעת בעיקר מהרעה הקיימת בשנת 2005 ביחס התביעות מדמי הביטוח בשייר (L.R.).

4.3.2 הרווח הנקי הסתכם לתקופת הדוח לסך של 6,447 אלפי ש"ח לעומת רווח של 7,705 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, קיטון של 16.3%. ברבעון השני החברה מציגה רווח של 1,551 אלפי ש"ח לעומת 3,125 אלפי ש"ח ברבעון המקביל. הירידה ברווחיות נובעת מהאמור בסעיף 4.3.1 לעיל.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.4 הכנסות מהשקעות

בתקופה לחברה רווח מהשקעות המוצגים בדוח עסקי ביטוח בסך 11,341 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות 7,886 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 299,522 אלפי ש"ח לעומת 198,404 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, גידול של 51% המשקף את הגידול בהיקף עסקיה של החברה, בעיקר עקב הגדלת פעילות הסוכנים בחברה.

4.5.2 דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 204,326 אלפי ש"ח לעומת 143,574 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, משקף גידול של 42%. דמי ביטוח שהורווחו ברבעון השני מסתכמים לסך של 105,025 אלפי ש"ח לעומת 72,560 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.5.3 הכנסות מהשקעות הסתכמו בתקופת הדוח בסך 11,341 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בתקופה המקבילה בסך 7,886 אלפי ש"ח, כאמור בסעיף 4.4 לעיל.

4.5.4 סך התביעות לתקופה הסתכמו לסך של 176,432 אלפי ש"ח לעומת 111,997 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד, גידול של 57%. בענפי רכב חובה וחבויות, החברה ממשיכה את המדיניות שבמשך 5 שנים, העודף בענפים אלו נזקף לרזרבות העודף (תלויות). חמש השנים הראשונות הסתיימו ביום 31 במרץ 2005. החל מהרבעון השני בשנת 2005 החלה החברה להכיר בעודף בענפי חבויות וזאת על פי מודל אקטוארי. סך הרווח ברבעון השני הנובע מהאמור לעיל הסתכם לסך של 150 אלפי ש"ח.

בתקופות בשנת 2005 קיימת הרעה ביחס התביעות מדמי הביטוח בשייר (להלן - L.R.). ה- L.R. בתקופות בשנת 2005 הינו כ- 86% ואילו ה- L.R. בתקופות בשנת 2004 הינו כ- 78%-73%. ההרעה נובעת בעיקרה, מהרעת המצב בענף רכב רכוש.

4.5.5 הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 22,011 אלפי ש"ח מההווים 7.3% ביחס לפרמיות והדמים, לעומת 18,328 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. אשתקד מההווים 9.2%. השיפור בהוצאות ביחס לפרמיות נובע מהגדלת הפרמיות בשיעור של 51% בתקופה ללא גידול מקביל בהוצאות החברה.

4.5.6 החברה סיימה את התקופה ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 11,540 אלפי ש"ח לעומת רווח של 13,872 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה, וברבעון השני החברה מציגה רווח של 2,397 אלפי ש"ח לעומת 4,875 אלפי ש"ח ברבעון המקביל. הירידה ברווחים נובעת בעיקר מהאמור בסעיף 4.5.4 לעיל.

5. תזרימי המזומנים

5.1 מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופה לסך כ- 1,828 אלפי ש"ח, לעומת 59,234 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה.

5.2 תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 4,713 אלפי ש"ח, מזה שימשו לרכישת רכוש קבוע בסך 3,198 אלפי ש"ח ולהשקעה בניירות ערך בסך 2,606 אלפי ש"ח, אשר המקור להשקעה הינו בעיקר מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ותמורה ממימוש רכוש קבוע.

5.3 כתוצאה מהאמור לעיל יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה ב- 2,885 אלפי ש"ח.

5.4 יתרת הפיקדונות, המזומנים וניירות הערך ליום המאזן הסתכם לסך של כ- 427,248 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 ואקטוארים. 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: 21 באוגוסט 2005

שירביט חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 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
27-28	באורים לדוחות הכספיים

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

**הנדון: סקירת דוחות כספיים בינניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2005
ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך**

לבקשתכם סקרנו את מאזן הבינניים של **שירביט חברה לביטוח בע"מ** (להלן - החברה) ואת המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2005, 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 הבינניים 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
21 באוגוסט 2005**

שירביט חברה לביטוח בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

חברה			מאזן			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2004	2004	2004	2004	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
						השקעות
44,749	73,234	41,741	45,372	73,888	42,487	מזומנים ושווי מזומנים
152,046	96,859	267,390	152,046	96,859	267,390	ניירות ערך סחירים
						הלוואות ופיקדונות בבנקים :
13,896	57,874	12,083	13,896	57,874	12,083	הלוואות
131,147	115,137	117,371	131,147	115,137	117,371	פיקדונות בבנקים
145,043	173,011	129,454	145,043	173,011	129,454	
27,908	25,131	29,219	-	-	-	חברות מאוחדות
3,238	3,509	3,211	4,643	4,937	4,661	מקרקעין להשכרה
372,984	371,744	471,015	347,104	348,695	443,992	סך-הכל השקעות
						רכוש קבוע
13,982	13,996	14,030	36,807	33,882	37,160	בניי משדלים
978	1,194	807	5,866	5,111	6,523	רכוש קבוע אחר
14,960	15,190	14,837	42,673	38,993	43,683	סך-הכל רכוש קבוע
						סכומים לקבל
						חברות ביטוח :
4,228	5,106	6,917	4,228	5,106	6,917	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
20,581	16,882	20,637	20,581	16,882	20,637	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
158	663	-	158	663	-	חשבונות אחרים
93,473	44,408	134,478	93,473	44,408	134,478	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
1,027	710	3,328	1,517	1,161	3,730	חייבים אחרים ויתרות חובה
119,467	67,769	165,360	119,957	68,220	165,762	סך-הכל סכומים לקבל
						הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
26,363	29,807	41,301	26,363	29,807	41,301	הוצאות רכישה נידחות בביטוח כללי
835	859	1,142	846	870	1,153	רכוש אחר
27,198	30,666	42,443	27,209	30,677	42,454	סך הכל הוצאות רכישה ורכוש אחר
534,609	485,369	693,655	536,943	486,585	695,891	

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

חברה			מאזן			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2004	2004	2005	2004	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
77,481	70,564	83,883	77,481	70,564	83,883	הון עצמי
-	-	-	66	70	67	זכויות המיעוט
-	-	-	-	-	-	
-	-	-	1,677	922	1,639	התחייבויות לזמן ארוך
2,729	2,221	2,821	2,854	2,343	2,971	מסים נידחים התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
2,729	2,221	2,821	4,531	3,265	4,610	סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	-	-	
132,002	146,762	210,747	132,002	146,762	210,747	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
292,194	244,151	358,783	292,194	244,151	358,783	ביטוח כללי: עתודה לסיכונים שטרם חלפו תביעות תלויות
424,196	390,913	569,530	424,196	390,913	569,530	סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-	-	-	-	-	
4,360	-	5,031	4,360	-	5,031	התחייבויות אחרות
-	3,073	7,214	-	3,073	7,214	חברות ביטוח ותוכני ביטוח: פקדונות של מבטח משנה חשבונות אחרים
4,360	3,073	12,245	4,360	3,073	12,245	
25,843	18,598	25,176	26,309	18,700	25,556	זכאים אחרים ויתרות זכות
30,203	21,671	37,421	30,669	21,773	37,801	סך הכל התחייבויות אחרות
534,609	485,369	693,655	536,943	486,585	695,891	

תמצית הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 באוגוסט 2005
תאריך אישור הדוחות הכספיים

חגי שפירא
מנכ"ל

ראובן שרוני
יו"ר הדירקטוריון

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 מ ב ו ק ר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004 2005 ב ל ת י מ ב ו ק ר		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004 2005 ב ל ת י מ ב ו ק ר		
22,942	4,875	2,397	13,872	11,540	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
					רווח מעסקי ביטוח כללי
					הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
					הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
2,983	2,294	824	3,379	1,504	
25,925	7,169	3,221	17,251	13,044	
2,465	1,679	603	2,817	1,078	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
23,460	5,490	2,618	14,434	11,966	רווח לפני מיסים על ההכנסה
11,193	2,355	1,066	6,722	5,518	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
12,267	3,135	1,552	7,712	6,448	רווח לאחר מיסים על הכנסה
(3)	(10)	(1)	(7)	(1)	חלק המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
12,264	3,125	1,551	7,705	6,447	רווח נקי לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	
					רווח למניה
876	223.2	110.8	550.4	460.5	רווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (אלפי ש"ח)
=====	=====	=====	=====	=====	
14	14	14	14	14	הערך הנקוב ששימש לחישוב הרווח למניה (אלפי ע.ג.)
=====	=====	=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
					הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
22,942	4,875	2,397	13,872	11,540	רווח מעסקי ביטוח כללי
					הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
2,349	844	789	1,179	1,290	הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
25,291	5,719	3,186	15,051	12,830	
2,028	485	554	965	1,159	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
23,263	5,234	2,632	14,086	11,671	רווח לפני מיסים על ההכנסה
10,984	2,150	1,079	6,446	5,389	הפרשה למיסי הכנסה ורווח
12,279	3,084	1,553	7,640	6,282	רווח לאחר מיסים על הכנסה
(15)	41	(2)	65	165	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מאוחדות
12,264	3,125	1,551	7,705	6,447	רווח נקי לתקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

חודשים		ששה		של		לתקופה	
ביוני		30		ביום		שהסתיימה	
2004				2005			
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
63,070	12,381	50,673	16	77,481	24,645	52,820	16
(211)	-	(211)	-	(45)	-	(45)	-
7,705	7,705	-	-	6,447	6,447	-	-
70,564	20,086	50,462	16	83,883	31,092	52,775	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	
2004				2005			
סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות	סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
67,648	16,961	50,671	16	82,354	29,541	52,797	16
(209)	-	(209)	-	(22)	-	(22)	-
3,125	3,125	-	-	1,551	1,551	-	-
70,564	20,086	50,462	16	83,883	31,092	52,775	16
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

יתרה לתחילת התקופה

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

רווח לתקופה

יתרה לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה			
2004	בדצמבר	31	ביום
מ ב ו ק ר			

סה"כ	עודפים	קרנות הון	הון מניות
63,070	12,381	50,673	16
2,147	-	2,147	-
12,264	12,264	-	-
77,481	24,645	52,820	16
=====	=====	=====	=====

יתרה ליום 1 בינואר 2004

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

רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות עסקי ביטוח כללי – מאוחד וחברה

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
271,535	56,448	73,506	149,718	228,000	פרמיות
86,941	17,391	22,404	48,686	71,522	דמים
358,476	73,839	95,910	198,404	299,522	סך הכל דמי ביטוח
22,662	4,778	11,472	12,176	19,140	בניכוי- ביטוח משנה
335,814	69,061	84,438	186,228	280,382	דמי ביטוח בשייר
28,772	(3,499)	(20,587)	42,654	76,056	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי - ביטוח משנה
307,042	72,560	105,025	143,574	204,326	דמי ביטוח שהורווחו
17,880	3,528	6,336	7,886	11,341	הכנסה מהשקעות
324,922	76,088	111,361	151,460	215,667	סך הכל הכנסות לתקופה
257,927	60,445	95,199	121,335	180,940	תביעות ששולמו ותלויות
20,844	7,399	4,524	9,338	4,508	בניכוי - ביטוח משנה
237,083	53,046	90,675	111,997	176,432	סך-הכל תביעות לתקופה
87,839	23,042	20,686	39,463	39,235	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
35,335	8,888	9,858	18,170	22,759	דמי עמלה ששולמו
3,029	532	1,025	1,533	2,137	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
32,306	8,356	8,833	16,637	20,622	
38,521	9,184	10,512	18,328	22,011	הוצאות הנהלה וכלליות
70,827	17,540	19,345	34,965	42,633	
5,930	(627)	1,056	9,374	14,938	גידול (קיטון) בהוצאות רכישה נדחות
64,897	18,167	18,289	25,591	27,695	הוצאות לתקופה, נטו
22,942	4,875	2,397	13,872	11,540	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה- עובר לדוחות רווח והפסד

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

<u>שנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2004</u> <u>מ ב ו ק ר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2004</u> <u>ב ל ת י</u>	<u>לתקופה של ששה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2004</u> <u>מ ב ו ק ר</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2005</u> <u>ב ל ת י</u>	<u>לתקופה של ששה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2005</u> <u>מ ב ו ק ר</u>	
40,556	48,818	(18,052)	60,480	5,293	תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת
					בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
(6,091)	(739)	(1,409)	(1,246)	(3,465)	בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
<u>34,465</u>	<u>48,079</u>	<u>(19,461)</u>	<u>59,234</u>	<u>1,828</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות
					(ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
					שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(23,235)	(10,767)	(295)	(20,852)	(2,606)	ניירות ערך
9,302	-	-	9,102	-	פקדונות בבנקים
(4,176)	(1,578)	(2,243)	(1,978)	(3,198)	רכישת רכוש קבוע
1,140	135	338	506	1,091	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(16,969)</u>	<u>(12,210)</u>	<u>(2,200)</u>	<u>(13,222)</u>	<u>(4,713)</u>	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
17,496	35,869	(21,661)	46,012	(2,885)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
27,876	38,019	64,148	27,876	45,372	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
<u>45,372</u>	<u>73,888</u>	<u>42,487</u>	<u>73,888</u>	<u>42,487</u>	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים - חברה

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2005		
	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
40,556	48,818	(18,052)	60,480	5,293	תזרימי המזומנים בפעילות שוטפת
(7,347)	(931)	(1,921)	(1,456)	(4,295)	בעסקי ביטוח כללי- נספח 1
					בפעילות שוטפת אחרת- נספח 2
33,209	47,887	(19,973)	59,024	998	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
					שינויים בהשקעות, החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(23,235)	(10,767)	(295)	(20,852)	(2,606)	ניירות ערך
9,302	-	-	9,102	-	פקדונות בבנקים
(603)	(230)	(140)	(433)	(209)	רכישת רכוש קבוע
156	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,270)	(992)	(1,314)	(797)	(1,191)	השקעה והלוואות בחברות מוחזקות
(15,650)	(11,989)	(1,749)	(12,980)	(4,006)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
17,559	35,898	(21,722)	46,044	(3,008)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
27,190	37,336	63,463	27,190	44,749	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
44,749	73,234	41,741	73,234	41,741	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
מ ב ו ק ר	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	מ ב ו ק ר	ב ל ת י	
22,942	4,875	2,397	13,872	11,540	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
28,772	(3,499)	(20,587)	42,654	76,056	גידול בעתודות ביטוח לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
81,942	17,907	31,706	37,598	66,533	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(5,930)	627	(1,056)	(9,374)	(14,938)	(גידול) קיטון בהוצאות רכישה נדחות
					פעילויות השקעה, נטו:
(61,449)	3,494	(58,580)	(8,645)	(112,738)	ניירות ערך
(5,237)	525	1,040	(14,576)	1,813	הלוואות
(17,974)	3,876	9,035	(1,764)	13,776	פרעון (השקעה) פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו :
2,100	470	6,479	308	8,043	חברות ביטוח, נטו
(12,688)	20,667	11,143	1,738	(41,005)	פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
8,078	(124)	371	(1,331)	(3,787)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
<u>40,556</u>	<u>48,818</u>	<u>(18,052)</u>	<u>60,480</u>	<u>5,293</u>	
=====	=====	=====	=====	=====	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 2 - תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 מ ב ו ק ר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004 2005 ב ל ת י מ ב ו ק ר		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2004 2005 ב ל ת י מ ב ו ק ר		
	12,264	3,125	1,551	7,705	
(22,942)	(4,875)	(2,397)	(13,872)	(11,540)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
(10,678)	(1,750)	(846)	(6,167)	(5,093)	
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
(278)	(259)	(54)	(494)	(471)	שינוי במיסים נדחים
2,192	318	546	852	1,077	פחת
(161)	(31)	(46)	(163)	(73)	רווח הון מממוש רכוש קבוע
3	10	1	7	1	חלקו של המיעוט בתוצאות של חברות מאוחדות
342	618	(1,984)	859	(2,057)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
2,489	355	974	3,860	3,151	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
(6,091)	(739)	(1,409)	(1,246)	(3,465)	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 2 - תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת אחרת

<u>שנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2004</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2004</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2005</u>	<u>לתקופה של ששה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2004</u>	<u>לתקופה של ששה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u> <u>2005</u>	
12,264	3,125	1,551	7,705	6,447	רווח נקי לתקופה
(22,942)	(4,875)	(2,397)	(13,872)	(11,540)	בניכוי- רווח מעסקי ביטוח
<u>(10,678)</u>	<u>(1,750)</u>	<u>(846)</u>	<u>(6,167)</u>	<u>(5,093)</u>	
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(426)	(200)	-	(177)	(464)	שינוי במיסים נדחים
773	176	(23)	365	359	פחת והפחתות
15	(41)	178	(65)	(165)	חלק החברה בתוצאות של חברות מאוחדות
81	-	2	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
565	618	(2,006)	609	(2,144)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
2,323	266	774	3,979	3,212	שינוי ביתרות זכאים אחרים ויתרות זכות, נטו
<u>(7,347)</u>	<u>(931)</u>	<u>(1,921)</u>	<u>(1,456)</u>	<u>(4,295)</u>	

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הנכסים		התפלגות ליום 30 ביולי 2005	הנכסים	סה"כ הנכסים	נכסים
		הון מינימלי	הון				
-	-	10,900	30,841		41,741		השקעות
-	-	21,943	228,459		250,402		מזומנים ושוי מזומנים
-	-	-	5,856		5,856		ניירות ערך
-	-	10,948	-		10,948		תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	184		184		תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	-	-		-		בחו"ל
-	-	-	12,083		12,083		מניות סחירות בישראל
-	-	-	-		-		הלוואות
-	-	-	108,875		108,875		פקדונות בנקים
-	-	-	8,496		8,496		בישראל
10,503	11,966	6,750	-		29,219		בחו"ל
-	-	3,211	-		3,211		השקעות בחברות מוחזקות
-	-	10,104	-		14,030		חברות אחרות
-	3,926	807	-		807		מקרקעין להשכרה
-	-	3,328	-		3,328		רכוש קבוע, נטו
-	-	-	6,917		6,917		בנייני משרד
-	-	-	20,637		20,637		רכוש קבוע אחר
-	-	-	-		-		סכומים לקבל
-	-	-	134,478		134,478		חברות ביטוח ותוכני ביטוח :
-	-	3,328	-		3,328		חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	-		-		חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	-		-		חשבונות אחרים
-	-	-	134,478		134,478		פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
-	-	-	-		-		חייבים ויתרות חובה
-	-	-	41,301		41,301		הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
1,142	-	-	-		1,142		בביטוח כללי
11,645	15,892	67,991	598,127		693,655		רכוש אחר
11,645	16,254	67,629	598,127		693,655		סה"כ נכסים
-	(362)	362	-		-		סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
=====	=====	=====	=====		=====		יתרה בין סוגי ההתחייבויות

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פרוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	להתחייבויות		הנכסים		התפלגות
	2005	החופפים	30	ליום	
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ ההון והתחייבויות	
-	16,254	67,629	-	83,883	הון קרנות ועודפים
2,821	-	-	-	2,821	התחייבויות לזמן ארוך בשל סיום יחסי עובד-מעביד
-	-	-	210,747	210,747	עתודות ביטוח ותביעות תלויות עתודות ביטוח
-	-	-	358,783	358,783	תביעות תלויות
-	-	-	5,031	5,031	חברות ביטוח: פקדונות
-	-	-	7,214	7,214	חשבונות אחרים
8,824	-	-	16,352	25,176	התחייבויות אחרות זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>11,645</u>	<u>16,254</u>	<u>67,629</u>	<u>598,127</u>	<u>693,655</u>	סה"כ הון והתחייבויות

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סכומים מדווחים באלפי ש"ח

התחייבויות אחרות	עודפי הון	התחייבויות		התפלגות ליום 30	הנכסים	סה"כ הנכסים	נכסים
		החופפים	2005				
		הון מינימלי	הון	ביטוח כללי	סה"כ הנכסים		
11,022	216	408		30,841	42,487		השקעות
							מזומנים ושווי מזומנים
							ניירות ערך
-	-	21,943		228,459	250,402		תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-		5,856	5,856		תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	10,948		-	10,948		בחו"ל
-	-	-		184	184		מניות סחירות בישראל
-	-	-		12,083	12,083		הלוואות
-	-	-		108,875	108,875		פקדונות בבנקים
-	-	-		8,496	8,496		בישראל
-	-	4,661		-	4,661		בחו"ל
-	11,666	25,494		-	37,160		מקרקעין להשכרה
-	5,716	807		-	6,523		רכוש קבוע, נטו
							בנייני משרד
							רכוש קבוע אחר
							סכומים לקבל
-	-	-		6,917	6,917		חברות ביטוח ותווכני ביטוח :
-	-	-		20,637	20,637		חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-		-	-		חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-		134,478	134,478		חשבונות אחרים
-	-	3,730		-	3,730		פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
-	-	-		-	-		חייבים ויתרות חובה
-	-	-		41,301	41,301		הוצאות רכישה נידחות ורכוש אחר
1,153	-	-		-	1,153		בביטוח כללי
							רכוש אחר
12,175	17,598	67,991		598,127	695,891		סה"כ נכסים
12,175	17,960	67,629		598,127	695,891		סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	(362)	362		-	-		יתרה בין סוגי ההתחייבויות
=====	=====	=====		=====	=====		

תמצית הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

התחייבויות אחרות	להתחייבויות		הנכסים		התפלגות ליום 30	ביטוח כללי	סה"כ ההון והתחייבויות	
	עודפי הון	החופפים 2005	הון מינימלי	ביוני 2005				
-	16,254		67,629		-		83,883	הון קרנות ועודפים
-	67		-		-		67	זכויות מיעוט
								התחייבויות לזמן ארוך
-	1,639		-		-		1,639	מסים נדחים
2,971	-		-		-		2,971	בשל סיום יחסי עובד-מעביד
								עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-		-		210,747		210,747	עתודות ביטוח
-	-		-		358,783		358,783	תביעות תלויות
								חברות ביטוח:
-	-		-		5,031		5,031	פקדונות
-	-		-		7,214		7,214	חשבונות אחרים
								התחייבויות אחרות
9,204	-		-		16,352		25,556	זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>12,175</u>	<u>17,960</u>		<u>67,629</u>		<u>598,127</u>		<u>695,891</u>	סה"כ הון והתחייבויות

תמצית 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 30 ביוני 2005 ולתקופה של שישה ושלשה 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.

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:

0.5%	בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005
1.1%	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2005
1.4%	בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2004
1.5%	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2004
1.2%	בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

באור 2: מסים על ההכנסה

ביום 25 ביולי, 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147, התשס"ה - 2005) (להלן - התיקון).

התיקון קובע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

כתוצאה מכך יופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח, לפי חוק מס ערך מוסף) החלים על החברה, כדלקמן: שנת 2006 - 41.03%, שנת 2007 - 39.32%, שנת 2008 - 37.61%, שנת 2009 - 36.75% ומשנת 2010 ואילך - 35.9%. כמו כן החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 35.9%.

הון עצמי **באור 3:**

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

<u>ליום 30 ביוני 2005</u>	
<u>הון ראשוני</u>	<u>הון עצמי מינימלי</u>
48,216	67,629
-----	-----
83,883	83,883
-----	-----
35,667	16,254
=====	=====

הסכום הנדרש על פי התקנות
הסכום המחושב על פי התקנות:
סך הכל הון עצמי לפי המאזן
עודף