

# **מנורה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס 2005**

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2005

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

|       |                                            |
|-------|--------------------------------------------|
| דף    |                                            |
| 10-2  | דוח הדירקטוריון                            |
| 11    | סקירת דוחות כספיים ביניים                  |
| 13-12 | מאזנים - מאוחדים והחברה                    |
| 15-14 | דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה          |
| 16    | דוחות על השינויים בהון העצמי               |
| 17    | דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה     |
| 18    | דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים והחברה     |
| 26-19 | דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה  |
| 31-27 | פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה |
| 35-32 | באורים לדוחות הכספיים                      |

-----

## **מנורה חברה לביטוח בע"מ**

### **דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005 (להלן - "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2005 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקנה 68 לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2004.

הנתונים הכספיים בדוח, מוצגים בש"ח מדווחים בהתאם לתיקון לתקנות הפיקוח על הביטוח, המתייחס להפסקת ההתאמה של הדוחות הכספיים של חברות הביטוח לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי.

בנוסף, הנתונים הכספיים לשנת 2004 הינם לאחר איחוד לראשונה של מבטחים קרנות פנסיה בע"מ (ראה הדוח התקופתי של החברה לשנת 2004).

### **התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון**

#### **כללי**

לא חלו בחברה שינויים וחידושים מהותיים מאז הדוח התקופתי האחרון.

#### **הליכים משפטיים**

לעניין התפתחויות במצב התביעות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

### **מגמות בענף הביטוח**

#### **כללי**

1. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בעניין ניהול סיכוני אשראי בחברות ביטוח, שמטרתו ליצור תשתית לבניית המתודולוגיה להסדרת פעילותן של חברות הביטוח במתן הלוואות אגב פעילות השקעות, המבוססת, במידת האפשר, על הנהלים וההוראות הקיימים בפיקוח על הבנקים. חברות הביטוח התבקשו להעביר את הערותיהן לנייר העמדה עד ליום 15 ביוני 2005.

2. בחודש אפריל 2005 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, אשר במסגרתו שונתה הגדרת "שכר" בחוק מס ערך מוסף החל מיום 1 בינואר 2005, כך שתכלול את כל ההטבות שמשלם מעביד לעובד, לרבות כל סכום שמשולם לקרן השתלמות או לקופת גמל. לחוק זה השלכה על תשלומי מס השכר שמשלמות חברות הקבוצה שהינן מוסדות כספיים לצורכי מע"מ, ולגידול בהוצאות השכר שלהן.

3. בחודש ינואר 2005 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את המלצת משרד האוצר לביטול מס בולים, באופן הדרגתי 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 (מנהלי כספים ראשיים), בדבר חוקיות הדרישות הנ"ל. הליך זה עדיין תלוי ועומד. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על הערכת יועציה המשפטית, לדרישה הנ"ל לא צפויה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

4. 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.

## **ביטוח חיים**

1. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הגדרת כסוי ביטוח סיעודי ואובדן כושר עבודה במסגרת ביטוח חיים. עד לפרסום החוזר, נעשתה הבחנה בין פוליסות ביטוח סיעודי ופוליסות אובדן כושר עבודה שתקופתן עד שלוש שנים, אשר דווחו במסגרת עסקי ביטוח כללי, לבין פוליסות כאמור שתקופתן עולה על שלוש שנים, אשר דווחו במסגרת עסקי ביטוח חיים. בהתאם להוראות החוזר, כל הפוליסות הנ"ל תדווחנה במסגרת עסקי ביטוח חיים ללא כל קשר לתקופתן, וזאת החל מהרבעון הראשון של שנת 2005 ואילך. בחודש מרס 2005 פרסם משרד האוצר טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, שעניינה קביעת דרישת הון, במסגרת ביטוח חיים, בגין פעילות בביטוח סיעודי.

2. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוראות חישוב תשואה בתיק המשתתף ברווחים. החוזר קובע כללים אחידים לעניין חישוב תשואה יומית בתוכניות ביטוח חיים ששווקו החל מיום 1 בינואר 2004 וכן הוראות כלליות הנוגעות לניהול הנכסים בתיק המשתתף ברווחים. הוראות החוזר יחולו החל מיום 3 ביולי 2005. על פי חוזר זה יוכלו חברות הביטוח לנהל את הכספים שהופקדו בשל תוכניות ביטוח חיים ששווקו עד יום 1 בינואר 2004 ("תוכניות ישנות") ביחד עם כספים שהופקדו בשל תוכניות ביטוח חיים ששווקו לאחר תאריך זה ("תוכניות חדשות"), ובלבד שיתקיימו התנאים המפורטים בחוזר, לרבות החלת חישוב תשואה יומית על כל הכספים המנוהלים.

3. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר המתייחסת לטיוטת תיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי) התשס"ה - 2005, בדבר חובתו של המבטח לספק רצף ביטוחי למבוטחים בפוליסות לביטוח קבוצתי, ומפרטת את התנאים בהם חייב המבטח להעניק למבוטח במסגרת פוליסת ביטוח חיים קבוצתית, אפשרות מעבר לפוליסות פרט ללא חיתום מחדש. בנוסף פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה, המתייחסת לתיקון התקנות, בדבר נוהל הגשת תוכנית בביטוח חיים קבוצתי.

4. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בנושא הלימות העתודות לפוליסות ביטוח חיים מסוג קיצבה, הכולל, בין היתר, מיפוי הסיכונים העיקריים בפוליסות מסוג קיצבה והמלצות בדבר מעקב אחר הסיכונים האמורים וניהולם. להערכת הנהלת החברה, יישום ההמלצות עשוי להביא להגדלת ההפרשה לעתודות בפוליסות אלו. חברות הביטוח התבקשו להעביר הערותיהן לנייר העמדה עד ליום 30 במאי 2005.

5. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ד - 2005. השינויים המוצעים בטיטות תיקון התקנות כוללים, בין היתר, התאמת התקנות למתן הלוואות על ידי מבטח, הרחבת ההוראות הנוגעות להשקעה בצדדים קשורים והגדרת תקופה קצובה לצורך תיקון חריגות פאסיביות בהשקעות, אשר מעבר לה, לא יהיה זכאי המבטח לדמי ניהול מהתיק המשתתף ברווחים בגין הנכס שבחריגה. בנוסף, מוצע כי מבטח יהיה רשאי לסווג כספים ששילם בגין השקעה בקרנות העומדת כנגד הפוליסות המשתתפות ברווחים, כעמלת ניהול חיצוני של ניירות ערך לא סחירים. לעניין זה פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר המפרטת את רשימת סוגי הקרנות שבהן ראשי מבטח לפעול.

6. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שלישית בדבר דיווח שנתי למבוטחים בביטוח חיים, אשר מטרתו הרחבת הגילוי למבוטחים, החל משנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2005.

7. בחודש אפריל 2005 נכנסה לתוקף תקנה המחייבת שינוי שיטת השיערוך של נכסים לא סחירים (אגרות חוב, הלוואות, פקדונות ותעודות חוב מסחריות בלתי סחירות) משיערוך על פי עלות מתואמת לשיערוך על פי שווי הוגן. בהתאם לשיטה זו מהווים תזרימי המזומנים הצפויים מכל נכס בשערי ריבית אשר מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר. ניירות ערך בלתי סחירים אחרים (מניות לא סחירות, אופציות וקרנות השקעה) ישוערכו על פי הערכת מומחה או מודל שיוור עליו המפקח על הביטוח. תחולת התקנה הינה לגבי נכסים אשר נרכשו החל מ- 1 באוגוסט 2003 העומדים כנגד ההתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים. באפריל 2005 פורסם תיקון לתקנות קופות גמל, המרחיב את חובת השיערוך לפי שיטת השווי ההוגן לכל הנכסים הבלתי סחירים, גם לאלו שנרכשו לפני המועד האמור. תיקון זה ייכנס לתוקף ביום 3 ביולי 2005. תיקון מקביל יבוצע בתקנות השיערוך החלות על חברות ביטוח. להערכת החברה, שיטה זו צפויה להגדיל את התנודתיות בשווי ההשקעות בספרים ובתשואות התיק המשתתף ברווחים.

### קרנות פנסיה וקופות גמל

1. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשכ"ד - 1964. התיקון מתייחס, בין היתר, לתנאי הזכאות להפקדת כספים בקופת גמל לעצמאיים. בהתאם לתיקון, תוכר הפקדה בשנת מס מסוימת, רק אם שולם באותה שנה לקופת גמל לקיצבה סכום השווה ל- 16% מהשכר הממוצע במשק (להלן: "השכר הממוצע") לעובד שכיר (כ- 84,000 ש"ח). השינוי יוחל בהדרגה החל משנת 2006 על 85% מהשכר הממוצע, ועד לשנת 2009 שבה יוחל השינוי על מלוא השכר הממוצע. תיקון זה עשוי להביא להגדלת ההפקדות לקיצבה בחברות הביטוח ובקרנות הפנסיה על חשבון ההפקדות לקופות הגמל ההוניות. בנוסף, מתייחס התיקון גם לעניין תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לתגמולים לעצמאים, ומשווה את התנאים לאלו של עמיתים שכירים, באופן שניתן יהיה למשוך אותם רק בגיל 60. הוראות אלו יחולו על הפקדות שיבוצעו אחרי יום 1 בינואר 2006.

2. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשס"ה - 2005, הכוללת בעיקרה, מספר תיקונים לכללי ההשקעה החלים על קופות הגמל וקרנות הפנסיה, ביחס להשקעה בגורמים קשורים ולביצוע עסקה עימם.

3. בחודש אפריל 2005 פרסם משרד האוצר חוזר פנסיה בדבר פרישה מוקדמת במימון המעביד בקרנות פנסיה ותיקות. הוראות החוזר יחולו על כל קרנות הפנסיה הותיקות, והן יחולו על פרישה מוקדמת או רכישת תוספת לפנסיה, שהתשלום בגינה הועבר לקרן החל ביום 1 באוקטובר 2003.

4. בחודש מרס 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בדבר העברת כספים בין קרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה לשנת 2005, הבא להסדיר העברות כספי עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות מקיפות ובין קרנות פנסיה כלליות. בין היתר, נקבע כי הוראה להעברת הכספים בשנת 2005 תוגש לקרן המעבירה לא יאוחר מיום 15 במאי 2005.

### ביטוח כללי ובריאות

1. בחודש אפריל 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בנושא הכנסות שמאי ברשימת שמאיי חוץ, הקובע את נוסח האישורים בדבר הכנסות שמאים הנכללים ברשימה. הוראות החוזר תחולנה על כל חברות הביטוח העוסקות בביטוח רכב רכוש וצד ג' וזאת מיום 1 ביוני 2005.

2. בחודש מרס 2005 פרסם המפקח על הביטוח, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (רישיון לסוכן ביטוח) (תיקון מספר 2), התשס"ה - 2005, טיוטת חוזר אשר מטרתו לקבוע את ההכשרה הנדרשת מסוכן ביטוח חיים, המתווך בעסקי בריאות.

3. בחודש פברואר 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בדבר הערכה אקטוארית של העתודות הנדרשות בביטוח בריאות, שתחילתו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005. בנוסף, בתקופת הדוח יישמו לראשונה הוראות בדבר רישום הוצאות רכישה נדחות בביטוח בריאות, וזאת על פוליסות שנמכרו החל מיום 1 בינואר 2005.

## שוק ההון

בתקופת הדוח חלה האטה בהתאוששות המשק המקומי, יחסית לשנת 2004. על פי נתונים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה התוצר המקומי הגולמי בתקופת הדוח בשיעור שנתי של כ-2.9%, לעומת עליה של 4.3% בשנת 2004. התמ"ג העסקי עלה בתקופת הדוח בשיעור שנתי של 3.5% לעומת 6.1% בשנת 2004.

המשך מגמת העליה בהכנסות המדינה ממיסים בד בבד עם ירידה ברמת הוצאות הממשלה, הביאו לכך שהגרעון התקציבי נשאר מתחת לרמת היעד שנקבעה, עובדה המאפשרת לממשלה להמשיך ולקדם רפורמות מיסוי כגון: הפחתת שיעור המע"מ והמשך הפחתת מס הכנסה ליחידים ולחברות.

בתקופת הדוח ירד מדד המחירים לצרכן בשיעור של 0.6% (במונחי מדד בגין) בהשוואה לירידה של 0.1% ברבעון המקביל אשתקד.

רמת ציפיות לאינפלציה הנמצאת בתחום יעד המחירים, ירידת המחירים בפועל והרגיעה היחסית בשוק מטבע החוץ, אפשרו את המשך תהליך הפחתת ריבית בנק ישראל. בתקופת הדוח ירדה ריבית בנק ישראל מרמה של 3.9% לרמה של 3.5%.

היציבות בפעילות הריאלית במשק, השקט היחסי בתחום המדיני בטחוני, הריבית הנמוכה ועודפי הנזילות הגדולים בשוק הכספים, תרמו להמשך האווירה האופטימית בשוק ההון המקומי, אשר באה לידי ביטוי בגיוסי הון גדולים מהציבור וממשקיעים זרים, בעיקר באג"ח סחירות ולא סחירות של חברות מובילות במשק הישראלי, ולעליות שערים בשווקי המניות ובשווקי אגרות החוב.

בתקופת הדוח עלה מדד המעוף נומינלי בשיעור של 4.0%, מדד ת"א 100 עלה נומינלית ב- 4.5% ומדד היתר עלה נומינלית ב- 22.2%.

בשווקי האג"ח, עלה נומינלית מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה ב- 2.9%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) עלה נומינלית ב- 2.0%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית משתנה (גילון) עלה נומינלית בכ- 1.3%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה נומינלית בכ- 3.3%.

בשווקי המניות בעולם ירדו מדד הדאו ג'ונס וה- S&P 500 בכ- 2.6%, ומדדי המניות המובילים באירופה עלו בשיעורים שנעו בין 1.7% ל- 6.5%. שווקי מניות אסיה ויפן נעו בטווח שבין ירידה של 5% לעליה של 2%.

## המצב הכספי

### נתונים עיקריים במאזן החברה (במליוני ש"ח):

| <u>חברה</u>      | <u>מאזן</u>       |                  | <u>% שינוי</u> |                                 |
|------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| <u>31.3.2004</u> | <u>31.12.2004</u> | <u>31.3.2005</u> | <u>12/04</u>   |                                 |
| 7,318            | 7,990             | 8,494            | 6.3            | השקעות בניירות ערך              |
| 2,014            | 2,081             | 2,081            | -              | הלוואות ופקדונות בבנקים         |
| 8,265            | 8,794             | 9,084            | 3.3            | עתודת ביטוח חיים – ברוטו        |
| 634              | 574               | 698              | 21.6           | עתודת ביטוח כללי – ברוטו        |
| 1,415            | 1,623             | 1,681            | 3.6            | תביעות תלויות בביטוח כללי-ברוטו |
| 559              | 880               | 967              | 9.9            | הון עצמי                        |
| <b>11,880</b>    | <b>13,161</b>     | <b>13,768</b>    | <b>4.6</b>     | <b>סך המאזן</b>                 |

הון, קרנות, עודפים, כתבי התחייבות נדחים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ב- 1,468.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,388.7 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2004, גידול של 5.7%.

## ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של החברה כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998 על תיקוניהן (להלן: "תקנות ההון") גבוה ב- 101.6 מליוני ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה ב- 894.3 מליוני ש"ח מההון הראשוני הנדרש.

## תוצאות הפעילות

### כללי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ב- 84 מליוני ש"ח, לעומת 57 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 47%, הנובע מגידול בהכנסות מהשקעות, עלייה ברווח החיתומי של ביטוח כללי ורווחי חברה מאוחדת - מבטחים קרנות פנסיה בע"מ, שאוחדה לראשונה ברבעון הרביעי של שנת 2004.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם ב- 60.7 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך 21.1 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 188%.

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 70.3 מליוני ש"ח לעומת רווח של 71 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1%.

בתקופת הדוח הסתכמו כלל ההכנסות מהשקעות ב- 326.8 מליוני ש"ח לעומת 237 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 38%.

### מחזור הפרמיות ברוטו של החברה (במליוני ש"ח):

| <u>31.12.2004</u> |             | <u>31.3.2004</u> |             | <u>31.3.2005</u> |             |            |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------|
| סך                | %           | סך               | %           | סך               | %           |            |
| 1,334             | 46%         | 330              | 40%         | 360              | 40%         | ביטוח חיים |
| <u>1,561</u>      | <u>54%</u>  | <u>486</u>       | <u>60%</u>  | <u>529</u>       | <u>60%</u>  | ביטוח כללי |
| <u>2,895</u>      | <u>100%</u> | <u>816</u>       | <u>100%</u> | <u>889</u>       | <u>100%</u> | סה"כ       |

### תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בסך 70.3 מליוני ש"ח לעומת 71 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1%, הנובע מחד מעליה בדמי הניהול כתוצאה מהעליה בהכנסות מהשקעות, אשר קווצה מאידך ע"י גידול בהוצאות עמלה וכלליות וע"י הפחתת רכוש אחר.

הפרמיות בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 360.2 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 329.5 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 9%. הפרמיות בביטוחי הפרט בתקופת הדוח הסתכמו ב- 148 מליוני ש"ח לעומת 143 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 3%. לפי פרסומי התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ, היקף הפרמיות ממכירות שוטפות חדשות (ללא פרמיות חד פעמיות ומוצרי ביטוח ישנים) בענף עלה בחודשיים הראשונים של שנת 2005 בשיעור של כ- 116% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ- 20% בפוליסות פרט ועליה של כ- 146% בפוליסות ביטוח מנהלים). העליה החדה במכירות החדשות בתקופת הדוח נובעת מכך שבתקופה המקבילה אשתקד, עם תחילת יישום הרפורמה בענף ביטוח חיים, ירדו משמעותית היקפי המכירות.

הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הגיעו לסך של 111.8 מליון ש"ח בהשוואה לסך של 145.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 23%, הנובע בעיקרו מהשלכות יישום הרפורמה בענף וכן מהשיפור במצב הכלכלי במשק.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 268.5 מליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 196.4 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 37%.

#### חלוקת ההכנסות מפרמיה בביטוח חיים (במליוני ש"ח):

| <u>לתקופה ינואר-מרס 2004</u> |               |            | <u>לתקופה ינואר-מרס 2005</u> |               |            |                  |
|------------------------------|---------------|------------|------------------------------|---------------|------------|------------------|
| <u>סך הכל</u>                | <u>מנהלים</u> | <u>פרט</u> | <u>סך הכל</u>                | <u>מנהלים</u> | <u>פרט</u> |                  |
| 81                           | 13            | 68         | 67                           | 9             | 58         | מסורתי           |
| 209                          | 157           | 52         | 184                          | 141           | 43         | עדיף             |
| 3                            | -             | 3          | 4                            | -             | 4          | ריסק קבוצתי      |
| 35                           | 16            | 19         | 35                           | 16            | 19         | אובדן כושר עבודה |
| <u>2</u>                     | <u>1</u>      | <u>1</u>   | <u>45</u>                    | <u>21</u>     | <u>24</u>  | מסלולי השקעה     |
| <u>330</u>                   | <u>187</u>    | <u>143</u> | <u>335</u>                   | <u>187</u>    | <u>148</u> |                  |
| =                            |               |            | <u>25</u>                    |               |            | חיסכון טהור      |
| <u>330</u>                   |               |            | <u>360</u>                   |               |            | סה"כ             |

#### נתונים עיקריים מדוח עסקי ביטוח חיים (במליוני ש"ח):

| <u>לשנת</u><br><u>2004</u> | <u>לתקופה ינואר-מרס</u> |             |                             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|
|                            | <u>2004</u>             | <u>2005</u> |                             |
| 1,334                      | 330                     | 360         | הכנסות מפרמיה               |
| 720                        | 196                     | 269         | הכנסות מהשקעות              |
| 675                        | 143                     | 283         | גידול בעתודת ביטוח, נטו     |
| 723                        | 206                     | 167         | תשלומי תביעות למבוטחים, נטו |
| 260                        | 50                      | 60          | הוצאות כלליות ועמלה, נטו    |
| 39                         | 23                      | 11          | גידול בהוצאות רכישה נדחות   |
| <b>250</b>                 | <b>71</b>               | <b>70</b>   | <b>רווח לתקופה</b>          |

#### פוליסות משתתפות ברווחים

כספי עתודת הביטוח הנצברים בפוליסות משתתפות ברווחים מושקעים לפי הוראות חוק הפקוח על עסקי ביטוח ותקנותיו. רווחי השקעות אלו נזקפים לזכות המבוטחים לאחר ניכוי דמי ניהול.

עתודת הביטוח בפוליסות המשתתפות ברווחים ליום 31 במרס 2005 הסתכמו ב- 5,677 מליוני ש"ח בהשוואה לסך 5,352 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004, גידול של 6%.

#### התשואה הריאלית בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (ק' י') :

| <u>לתקופה ינואר-מרס</u><br><u>2004</u> | <u>לתקופה ינואר-מרס</u><br><u>2005</u> |                                                |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| 3.78%                                  | 4.80%                                  | תשואה ריאלית ברוטו                             |
| 3.09%                                  | 3.95%                                  | תשואה נטו למבוטח                               |
| 4.84% לשנה                             | 4.94% לשנה                             | <u>תשואה שנתית ממוצעת ריאלית נטו משנת 1992</u> |



ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 44 מיליוני ש"ח לעומת 32.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 35%. רווחים מהשקעות שנזקפו למבוטחים הסתכמו ב- 240.5 מיליוני ש"ח לעומת 160.4 מיליוני ש"ח שנזקפו למבוטחים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 50%.

#### הרכב הנכסים בפוליסות משתתפות ברווחים: (במיליוני ש"ח):

| <u>31.12.2004</u> | <u>31.3.2005</u> |                    |
|-------------------|------------------|--------------------|
| 122               | 85               | מזומנים            |
| 4,155             | 4,493            | ניירות ערך         |
| 359               | 374              | הלוואות            |
| 673               | 676              | פקדונות בבנקים     |
| 74                | 76               | מבטחי משנה         |
| 70                | 80               | פרמיה לגביה        |
| 34                | 47               | חייבים             |
| <u>164</u>        | <u>152</u>       | הוצאות רכישה נדחות |
| <u>5,651</u>      | <u>5,983</u>     |                    |

#### תוצאות תחום פעילות קרנות פנסיה וקופות גמל

תוצאות תחום פעילות זה מתייחסות לתוצאות חברה מאוחדת - מבטחים קרנות פנסיה בע"מ שאוחדה לראשונה ברבעון הרביעי של שנת 2004.

| <u>שנת</u>  | <u>אוקטובר-דצמבר</u> | <u>ינואר-מרס</u> |                                          |
|-------------|----------------------|------------------|------------------------------------------|
| <u>2004</u> | <u>2004</u>          | <u>2005</u>      |                                          |
| 156,820     | 43,440               | 41,738           | הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל |
| 8,404       | 904                  | 2,116            | הכנסות אחרות (בעיקר רווחי השקעות)        |
| 165,224     | 44,344               | 43,854           | סה"כ הכנסות                              |
| 108,826     | 24,362               | 29,374           | הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות       |
| 56,398      | 19,982               | 14,480           | רווח לתקופה לפני מס                      |

#### תוצאות תחומי פעילות הביטוח הכללי

עסקי הביטוח הכללי מחולקים לחמישה תחומי פעילות: רכב רכוש, רכב חובה, רכוש, חבויות ובריאות.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בסך 60.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 21.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 188%.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 47.1 מיליוני ש"ח לעומת 25.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 87%.

הכנסות מפרמיה ודמים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 528.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 486.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9%.

## נתונים עיקריים מדוח עסקי ביטוח כללי (במיליוני ש"ח):

| לשנת  | לתקופה ינואר-מרס |      |                          |
|-------|------------------|------|--------------------------|
|       | 2004             | 2005 |                          |
| 1,561 | 486              | 529  | הכנסות פרמיה ודמים       |
| 112   | 25               | 47   | הכנסות מהשקעות           |
| 80    | 114              | 106  | גידול בעתודת ביטוח, נטו  |
|       |                  |      | תביעות ששולמו וגידול     |
| 797   | 189              | 218  | בתביעות תלויות, נטו      |
| 334   | 96               | 113  | הוצאות כלליות ועמלה, נטו |
| 103   | 21               | 61   | רווח לתקופה              |

## התפלגות שעורי דמי ביטוח לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2005 לפי תחומי פעילות:

| סה"כ | בריאות | חבויות | רכוש | רכב חובה | רכב רכוש |           |
|------|--------|--------|------|----------|----------|-----------|
| 100% | 11%    | 11%    | 23%  | 24%      | 31%      | ברוטו     |
| 100% | 9%     | 12%    | 15%  | 29%      | 35%      | שייר עצמי |

## דמי הביטוח והרווח לפי תחומי פעילות בביטוח כללי

| סה"כ      | בריאות  | חבויות  | רכוש    | רכב חובה | רכב רכוש | סה"כ דמי ביטוח        |
|-----------|---------|---------|---------|----------|----------|-----------------------|
| 528,520   | 55,178  | 59,803  | 122,665 | 124,981  | 165,893  | לתקופה ינואר-מרס 2005 |
| 486,330   | 48,274  | 49,052  | 116,204 | 122,930  | 149,870  | לתקופה ינואר-מרס 2004 |
| 9%        | 14%     | 22%     | 6%      | 2%       | 11%      | % שינוי               |
| 1,561,053 | 187,707 | 177,081 | 337,720 | 377,280  | 481,265  | לשנת 2004             |
|           |         |         |         |          |          | רווח                  |
| 60,698    | 12,793  | 7,808   | 12,288  | 11,728   | 16,081   | לתקופה ינואר-מרס 2005 |
| 21,070    | 4,922   | 2,351   | 6,364   | 6,706    | 727      | לתקופה ינואר-מרס 2004 |
| 188%      | 160%    | 232%    | 93%     | 75%      | 2,112%   | % שינוי               |
| 102,736   | 7,313   | 15,508  | 28,797  | 24,399   | 26,719   | לשנת 2004             |

## תחום פעילות ביטוח רכב רכוש:

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה נובע משיפור בתוצאות החיתומיות, כפי שמתבטא בקיטון ביחס תביעות לפרמיות (LOSS RATIO) כתוצאה מקיטון בתשלומי תביעות, וכן מגידול בהכנסות מהשקעות.

## תחום פעילות ביטוח רכב חובה

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה נובע ברובו מגידול בהכנסות מהשקעות, ומשחרור 25% מרווחי שנת חיתום 2002 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2001 ששוחררו ברבעון המקביל אשתקד, וזאת בעקבות ירידת חלק אבנר מ-30% בשנת חיתום 2001 ל-20% בשנת חיתום 2002, וכן בשל העובדה כי בשנת חיתום 2002 לא נערך חוזה ביטוח משנה יחסי.

## תחום פעילות ביטוח רכוש

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה נבע מגידול בכמות הפוליסות, שינוי בתנאי ביטוח משנה וגידול בהכנסות מהשקעות.

## תחום פעילות ביטוחי חבויות

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה נבע בעיקרו מהגידול בשחרור 25% מרווחי שנת חיתום 2002 ביחס לרווחים ששוחררו ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2001 וכן מהגידול בהכנסות מהשקעות.

## תחום פעילות ביטוח בריאות

הגידול ברווח בתחום פעילות זה נובע בעיקרו מקיטון בתביעות התלויות ומגידול בהוצאות רכישה נדחות, וזאת בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הביטוח בדבר הערכות אקטואריות ורישום הוצאות נדחות בענף ביטוח בריאות (ראה פרק מגמות בענף הביטוח/ביטוח כללי ובריאות סעיף 3 בדוח זה).

## תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח ב- 41.6 מיליוני ש"ח, ומקורם בתזרימי מזומנים שנבעו מעסקי ביטוח חיים בסך 19.8 מיליוני ש"ח ו- 63.9 מיליוני ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ובניכוי 42 מיליוני ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח ב- 88.2 מיליוני ש"ח ומתייחסים לשינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות וכוללים מזומנים ששימשו להשקעה בניירות ערך בסך 75.2 מיליוני ש"ח ולרכישת רכוש קבוע בסך 13.2 מיליוני ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח ב- 7.5 מיליוני ש"ח ומתייחסים למזומנים ששימשו לפרעון כתבי התחייבות נדחים.

התוצאה הכוללת של הפעילות שתוארה לעיל מסתכמת בירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 54.1 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים לתאריך המאזן הינה 308 מיליוני ש"ח.

**הדירקטוריון מביע תודתו להנהלת החברה, למנהליה ועובדיה על עבודתם ותרומתם.**

---

אהרון קלמן  
מנהל כללי וחבר הדירקטוריון

---

מנחם גורביץ'  
יו"ר הדירקטוריון

**תל אביב, 31 במאי 2005**

לכבוד  
הדירקטוריון של  
מנורה חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ושל החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 31 במרס, 2005 הכוללים את המאזנים ליום 31 במרס, 2005, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, הדוחות על עסקי הביטוח והדוחות 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 הביניים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות, של ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים.

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

הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה לתביעות ייצוגיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
31 במאי, 2005

| מאוחד            |            | החברה      |            |            |                                     |
|------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------------|
| ליום             | ליום       | ליום       | ליום       | ליום       | ליום                                |
| 31 בדצמבר        | 31 במרס    | 31 בדצמבר  | 31 במרס    | 31 בדצמבר  | 31 במרס                             |
| 2004             | 2005       | 2004       | 2005       | 2004       | 2005                                |
| אלפי ש"ח מדווחים |            |            |            |            |                                     |
| 353,684          | 237,949    | 295,141    | 362,046    | 307,960    | השקעות                              |
| 7,923,693        | 7,317,982  | 8,418,417  | 7,989,636  | 8,493,514  | מזומנים ושווי מזומנים               |
| 646,548          | 575,995    | 678,957    | 646,548    | 678,957    | ניירות ערך                          |
| 1,434,084        | 1,438,148  | 1,402,087  | 1,434,084  | 1,402,087  | הלוואות ופקדונות בבנקים:            |
| 2,080,632        | 2,014,143  | 2,081,044  | 2,080,632  | 2,081,044  | הלוואות                             |
| 228,645          | -          | 234,348    | -          | -          | פקדונות בבנקים                      |
| 25,417           | 26,208     | 25,182     | 25,417     | 25,182     | השקעה בחברה מאוחדת                  |
| 10,612,071       | 9,596,282  | 11,054,132 | 10,457,731 | 10,907,700 | מקרקעין להשכרה                      |
| 79,774           | 65,094     | 79,740     | 79,774     | 79,740     | סה"כ השקעות                         |
| 69,527           | 52,345     | 74,507     | 78,261     | 84,802     | רכוש קבוע                           |
| 149,301          | 117,439    | 154,247    | 158,035    | 164,542    | בנייני משרד                         |
|                  |            |            |            |            | רכוש קבוע אחר                       |
|                  |            |            |            |            | סה"כ רכוש קבוע                      |
| 190,031          | 223,179    | 215,348    | 190,031    | 215,348    | סכומים לקבל                         |
| 528,189          | 565,487    | 501,598    | 528,189    | 501,598    | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:          |
| 29,748           | 55,048     | 53,288     | 29,748     | 53,288     | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח    |
| 747,968          | 843,714    | 770,234    | 747,968    | 770,234    | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| 374,252          | 447,537    | 469,811    | 374,252    | 469,811    | חשבוניות אחרים                      |
| 70,851           | 119,003    | 111,275    | 88,136     | 115,868    | פרמיות לגבייה                       |
| 1,193,071        | 1,410,254  | 1,351,320  | 1,210,356  | 1,355,913  | חייבים ויתרות חובה                  |
|                  |            |            |            |            | סה"כ סכומים לקבל                    |
| 648,602          | 664,525    | 638,030    | 648,602    | 638,030    | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר        |
| 86,624           | 91,800     | 109,694    | 86,624     | 109,694    | הוצאות רכישה נדחות:                 |
| 735,226          | 756,325    | 747,724    | 735,226    | 747,724    | בביטוח חיים                         |
| 405,171          | -          | 400,042    | 598,702    | 591,122    | בביטוח כללי                         |
| 284              | -          | 284        | 908        | 934        | רכוש אחר                            |
| 1,140,681        | 756,325    | 1,148,050  | 1,334,836  | 1,339,780  | מסים נדחים                          |
| 13,095,124       | 11,880,300 | 13,707,749 | 13,160,958 | 13,767,935 | סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר |

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| החברה                                                                                                       |                         |                           | מאוחד                     |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| ליום<br>31 בדצמבר<br>2004                                                                                   | ליום<br>31 במרס<br>2004 | ליום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ליום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ליום<br>31 במרס<br>2005 |
| מבוקר                                                                                                       | בלתי מבוקר              | מבוקר                     | מבוקר                     | בלתי מבוקר              |
| אלפי ש"ח מדווחים                                                                                            |                         |                           |                           |                         |
| 880,334                                                                                                     | 559,192                 | 967,011                   | 880,334                   | 967,011                 |
| הון עצמי                                                                                                    |                         |                           |                           |                         |
| 424,278                                                                                                     | 129,820                 | 415,653                   | 424,278                   | 415,653                 |
| 146,437                                                                                                     | 150,946                 | 150,202                   | 146,437                   | 150,202                 |
| התחייבויות לזמן ארוך<br>כתבי התחייבות נדחים<br>מסים נדחים                                                   |                         |                           |                           |                         |
| 570,715                                                                                                     | 280,766                 | 565,855                   | 570,715                   | 565,855                 |
| סה"כ התחייבויות לזמן ארוך                                                                                   |                         |                           |                           |                         |
| עתודות ביטוח ותביעות תלויות<br>ביטוח חיים:<br>עתודת ביטוח<br>עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל<br>תביעות תלויות |                         |                           |                           |                         |
| (*8,793,770                                                                                                 | 8,264,983               | 9,084,087                 | (*8,793,770               | 9,084,087               |
| 84,116                                                                                                      | 79,527                  | 85,830                    | 84,116                    | 85,830                  |
| 85,400                                                                                                      | 80,952                  | 78,828                    | 85,400                    | 78,828                  |
| סה"כ ביטוח חיים                                                                                             |                         |                           |                           |                         |
| 8,963,286                                                                                                   | 8,425,462               | 9,248,745                 | 8,963,286                 | 9,248,745               |
| ביטוח כללי:<br>עתודה לסיכונים שטרם חלפו<br>תביעות תלויות                                                    |                         |                           |                           |                         |
| 573,829                                                                                                     | 633,644                 | 697,702                   | 573,829                   | 697,702                 |
| (*1,622,986                                                                                                 | 1,414,776               | 1,680,605                 | (*1,622,986               | 1,680,605               |
| סה"כ ביטוח כללי                                                                                             |                         |                           |                           |                         |
| 2,196,815                                                                                                   | 2,048,420               | 2,378,307                 | 2,196,815                 | 2,378,307               |
| סה"כ עתודות ביטוח ותביעות תלויות                                                                            |                         |                           |                           |                         |
| 11,160,101                                                                                                  | 10,473,882              | 11,627,052                | 11,160,101                | 11,627,052              |
| התחייבויות אחרות<br>חברות ביטוח ותווכני ביטוח:<br>פקדונות של מבטחי משנה<br>חשבונות אחרים                    |                         |                           |                           |                         |
| 125,695                                                                                                     | 138,961                 | 133,750                   | 125,695                   | 133,750                 |
| 71,952                                                                                                      | 107,852                 | 93,823                    | 71,952                    | 93,823                  |
| 197,647                                                                                                     | 246,813                 | 227,573                   | 197,647                   | 227,573                 |
| -                                                                                                           | 27,216                  | -                         | -                         | -                       |
| 286,327                                                                                                     | 292,431                 | 320,258                   | 352,161                   | 380,444                 |
| דיבידנד מוצע לתשלום<br>זכאים ויתרות זכות                                                                    |                         |                           |                           |                         |
| 483,974                                                                                                     | 566,460                 | 547,831                   | 549,808                   | 608,017                 |
| סה"כ התחייבויות אחרות                                                                                       |                         |                           |                           |                         |
| 13,095,124                                                                                                  | 11,880,300              | 13,707,749                | 13,160,958                | 13,767,935              |

(\*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 במאי, 2005

תאריך אישור הדוחות הכספיים

מנחם גורביץ  
יו"ר הדירקטוריוןארי קלמן  
חבר דירקטוריון  
ומנהל כללישמואל שורץ  
משנה למנהל כללי  
מנהל אגף חשבות וכספים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2005 |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                           |                                                |

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:

|         |         |
|---------|---------|
| 249,631 | 70,325  |
| 102,736 | 60,698  |
| 352,367 | 131,023 |

רווח מעסקי ביטוח חיים  
רווח מעסקי ביטוח כללי

סה"כ רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:

|          |         |
|----------|---------|
| 46,057   | 11,190  |
| (21,962) | (4,692) |
| 19,983   | 14,480  |
| 44,078   | 20,978  |

הכנסות מהשקעות  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך  
הכנסות, נטו מניהול קרנות פנסיה

|         |         |
|---------|---------|
| 396,445 | 152,001 |
| (4,911) | (3,102) |

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח

|         |         |
|---------|---------|
| 391,534 | 148,899 |
|---------|---------|

רווח לפני מסים על ההכנסה

|          |        |
|----------|--------|
| 176,758  | 64,917 |
| (13,400) | -      |

מסים על ההכנסה:  
הפרשה למסי הכנסה ורווח  
הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שעורי המס

|         |        |
|---------|--------|
| 163,358 | 64,917 |
|---------|--------|

|         |        |
|---------|--------|
| 228,176 | 83,982 |
|---------|--------|

רווח נקי לתקופה

רווח למניה:

|      |      |
|------|------|
| 1.20 | 0.44 |
|------|------|

רווח ל- 1 ש"ח ערך נקוב של הון המניות המונפק והנפרע (ש"ח)

|         |         |
|---------|---------|
| 189,555 | 189,555 |
|---------|---------|

הערך הנקוב של הון המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (אלפי ש"ח)

(\*) ראה באור 1ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------|
| 2004                                  | 2004                                | 2005 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                          |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                      |                                     |      |

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:

|         |        |         |
|---------|--------|---------|
| 249,631 | 71,004 | 70,325  |
| 102,736 | 21,070 | 60,698  |
| 352,367 | 92,074 | 131,023 |

רווח מעסקי ביטוח חיים  
רווח מעסקי ביטוח כללי

סה"כ רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:

|          |         |         |
|----------|---------|---------|
| 46,057   | 15,409  | 11,190  |
| (21,962) | (1,748) | (4,692) |

הכנסות מהשקעות  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך

|        |        |       |
|--------|--------|-------|
| 24,095 | 13,661 | 6,498 |
|--------|--------|-------|

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 376,462 | 105,735 | 137,521 |
|---------|---------|---------|

|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| (2,460) | (594) | (652) |
|---------|-------|-------|

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 374,002 | 105,141 | 136,869 |
|---------|---------|---------|

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה:

|          |        |        |
|----------|--------|--------|
| 165,972  | 48,107 | 58,590 |
| (13,400) | -      | -      |

הפרשה למסי הכנסה ורווח  
הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שעורי המס

|         |        |        |
|---------|--------|--------|
| 152,572 | 48,107 | 58,590 |
|---------|--------|--------|

|         |        |        |
|---------|--------|--------|
| 221,430 | 57,034 | 78,279 |
|---------|--------|--------|

רווח לאחר מסים על ההכנסה

|       |   |       |
|-------|---|-------|
| 6,746 | - | 5,703 |
|-------|---|-------|

חלק החברה בתוצאות של חברה מאוחדת

|         |        |        |
|---------|--------|--------|
| 228,176 | 57,034 | 83,982 |
|---------|--------|--------|

רווח נקי לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



| הון<br>המניות                                                                                              | קרנות הון | שטר הון<br>צמית<br>אלפי ש"ח מדווחים | יתרת<br>רווח | דיבידנד<br>שהוכרז<br>לאחר תאריך<br>המאזן | סה"כ     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|--------------|------------------------------------------|----------|
| 244,518                                                                                                    | -         | -                                   | 257,640      | 27,216                                   | 529,374  |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)                                                                           |           |                                     |              |                                          |          |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | -            | (27,216)                                 | (27,216) |
| 5,500                                                                                                      | -         | -                                   | (5,500)      | -                                        | -        |
| תשלום דיבידנד שהוכרז אשתקד<br>הנפקת מניות הטבה<br>תקבולים על חשבון שטר הון צמית<br>שהונפק לאחר תאריך המאזן |           |                                     |              |                                          |          |
| -                                                                                                          | -         | 150,000                             | -            | -                                        | 150,000  |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | 228,176      | -                                        | 228,176  |
| רווח נקי לשנה                                                                                              |           |                                     |              |                                          |          |
| 250,018                                                                                                    | -         | 150,000                             | 480,316      | -                                        | 880,334  |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)                                                                          |           |                                     |              |                                          |          |
| -                                                                                                          | 2,695     | -                                   | -            | -                                        | 2,695    |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | (51,992)     | 51,992                                   | -        |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | 83,982       | -                                        | 83,982   |
| הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל<br>החברה<br>דיבידנד שהוכרז (באור 6)<br>רווח נקי לתקופה                     |           |                                     |              |                                          |          |
| 250,018                                                                                                    | 2,695     | 150,000                             | 512,306      | 51,992                                   | 967,011  |
| יתרה ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)                                                                       |           |                                     |              |                                          |          |
| הון<br>המניות                                                                                              | קרנות הון | שטר הון<br>צמית<br>אלפי ש"ח מדווחים | יתרת<br>רווח | דיבידנד<br>שהוכרז<br>לאחר תאריך<br>המאזן | סה"כ     |
| 244,518                                                                                                    | -         | -                                   | 257,640      | 27,216                                   | 529,374  |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)                                                                           |           |                                     |              |                                          |          |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | -            | (27,216)                                 | (27,216) |
| -                                                                                                          | -         | -                                   | 57,034       | -                                        | 57,034   |
| העברה לדיבידנד מוצע לתשלום<br>רווח נקי לתקופה                                                              |           |                                     |              |                                          |          |
| 244,518                                                                                                    | -         | -                                   | 314,674      | -                                        | 559,192  |
| יתרה ליום 31 במרס, 2004 (בלתי מבוקר)                                                                       |           |                                     |              |                                          |          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2004 | 2005             |                                                        |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                  | אלפי ש"ח מדווחים |                                                        |
| 1,333,564                                     | 329,513                                     | 360,179          | פרמיות                                                 |
| 86,815                                        | 27,308                                      | 27,138           | בניכוי - ביטוח משנה                                    |
| 1,246,749                                     | 302,205                                     | 333,041          | פרמיות בשייר                                           |
| 720,473                                       | 196,420                                     | 268,532          | הכנסות מהשקעות                                         |
| 1,967,222                                     | 498,625                                     | 601,573          | סה"כ הכנסות לתקופה                                     |
| 190,732                                       | 55,376                                      | 49,097           | תביעות ששולמו ותלויות                                  |
| 50,461                                        | 14,315                                      | 14,336           | מקרי מוות ונכות                                        |
|                                               |                                             |                  | בניכוי - ביטוח משנה                                    |
| 140,271                                       | 41,061                                      | 34,761           |                                                        |
| 65,889                                        | 17,194                                      | 19,088           | פוליסות שמועדן תם                                      |
| 511,598                                       | 145,664                                     | 111,776          | פוליסות שניפדו                                         |
| 1,953                                         | 379                                         | 492              | גמלאות                                                 |
| 3,132                                         | 1,491                                       | 1,362            | השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה              |
| 722,843                                       | 205,789                                     | 167,479          | סה"כ תביעות לתקופה                                     |
| 1,244,379                                     | 292,836                                     | 434,094          | עודף הכנסות על תביעות לתקופה                           |
| (773,371)                                     | (176,071)                                   | (327,184)        | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה                  |
| 98,582                                        | 32,624                                      | 44,009           | בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים        |
| (674,789)                                     | (143,447)                                   | (283,175)        | גידול בעתודות ביטוח, נטו                               |
| (6,358)                                       | (1,769)                                     | (1,714)          | גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל                   |
| (681,147)                                     | (145,216)                                   | (284,889)        | סה"כ גידול בעתודות                                     |
| 563,232                                       | 147,620                                     | 149,205          | עודף הכנסות לתקופה                                     |
| 167,675                                       | 32,088                                      | 37,755           | דמי עמלה                                               |
| 120,836                                       | 28,254                                      | 30,458           | הוצאות הנהלה וכלליות                                   |
| 288,511                                       | 60,342                                      | 68,213           |                                                        |
| 38,998                                        | 23,075                                      | 10,572           | קיטון בהוצאות רכישה נדחות                              |
| 327,509                                       | 83,417                                      | 78,785           |                                                        |
| 28,704                                        | 10,271                                      | 8,293            | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה                          |
| 298,805                                       | 73,146                                      | 70,492           | הוצאות לתקופה, נטו                                     |
| 264,427                                       | 74,474                                      | 78,713           | רווח לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפיד רי" |
| (9,667)                                       | (3,470)                                     | (3,259)          | תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפיד רי"                    |
| 254,760                                       | 71,004                                      | 75,454           | רווח לשנה לפני הפחתת רכוש אחר                          |
| 5,129                                         | -                                           | 5,129            | הפחתת רכוש אחר                                         |
| 249,631                                       | 71,004                                      | 70,325           | רווח מעסקי ביטוח חיים לתקופה-עובר לדוחות רווח והפסד    |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(\*) ראה באור וב'.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2004 | 2005      |                                                       |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                  |           |                                                       |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                             |           |                                                       |
| 1,222,556                                     | 379,009                                     | 411,694   | פרמיות                                                |
| 338,497                                       | 107,321                                     | 116,826   | דמים                                                  |
| 1,561,053                                     | 486,330                                     | 528,520   | סה"כ דמי ביטוח                                        |
| 373,275                                       | 111,076                                     | 101,209   | בניכוי - ביטוח משנה                                   |
| 1,187,778                                     | 375,254                                     | 427,311   |                                                       |
| (80,051)                                      | (114,068)                                   | (105,698) | גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)   |
| 1,107,727                                     | 261,186                                     | 321,613   | דמי ביטוח שהורווחו                                    |
| 111,697                                       | 25,168                                      | 47,107    | הכנסות מהשקעות                                        |
| 1,219,424                                     | 286,354                                     | 368,720   | סה"כ הכנסות לתקופה                                    |
| 959,935                                       | 228,052                                     | 271,085   | תביעות ששולמו ותלויות                                 |
| 163,252                                       | 39,176                                      | 52,895    | בניכוי - ביטוח משנה                                   |
| 796,683                                       | 188,876                                     | 218,190   | סה"כ תביעות לתקופה                                    |
| 422,741                                       | 97,478                                      | 150,530   | עודף הכנסות על תביעות לתקופה                          |
| 264,743                                       | 83,589                                      | 92,373    | דמי עמלה                                              |
| 65,541                                        | 19,812                                      | 14,546    | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה                         |
| 199,202                                       | 63,777                                      | 77,827    |                                                       |
| 134,990                                       | 31,994                                      | 35,075    | הוצאות הנהלה וכלליות                                  |
| 334,192                                       | 95,771                                      | 112,902   |                                                       |
| (14,187)                                      | (19,363)                                    | (23,070)  | גידול בהוצאות רכישה נדחות                             |
| 320,005                                       | 76,408                                      | 89,832    | הוצאות לתקופה, נטו                                    |
| 102,736                                       | 21,070                                      | 60,698    | רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום<br>31 במרס<br>2005 | נספח |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                        |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                                   |      |

תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת

|           |          |   |                                 |
|-----------|----------|---|---------------------------------|
| 303,344   | 19,805   | א | בעסקי ביטוח חיים                |
| 43,345    | 63,871   | ב | בעסקי ביטוח כללי                |
| (203,983) | (42,048) | ג | בפעילות שוטפת אחרת              |
| 142,706   | 41,628   |   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה

מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

|           |          |   |                                       |
|-----------|----------|---|---------------------------------------|
| (277,316) | -        | ד | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה      |
| (410,300) | -        |   | רכישת רכוש אחר                        |
| 172,396   | (75,188) |   | ניירות-ערך                            |
| (58,746)  | (13,220) |   | רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה       |
| 954       | 193      |   | תמורה מממוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה |
| (573,012) | (88,215) |   | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה      |

תזרימי מזומנים בפעילות מימון

|          |         |  |                               |
|----------|---------|--|-------------------------------|
| 150,000  | -       |  | תקבולים על חשבון שטר הון צמית |
| 290,000  | -       |  | הנפקת כתבי התחייבות נדחים     |
| (7,415)  | (7,499) |  | פרעון כתבי התחייבות נדחים     |
| (27,216) | -       |  | דיבידנד                       |

|         |         |  |                                                  |
|---------|---------|--|--------------------------------------------------|
| 405,369 | (7,499) |  | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
|---------|---------|--|--------------------------------------------------|

|          |          |  |                                     |
|----------|----------|--|-------------------------------------|
| (24,937) | (54,086) |  | <u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u> |
|----------|----------|--|-------------------------------------|

|         |         |  |                                                 |
|---------|---------|--|-------------------------------------------------|
| 386,983 | 362,046 |  | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
|---------|---------|--|-------------------------------------------------|

|         |         |  |                                               |
|---------|---------|--|-----------------------------------------------|
| 362,046 | 307,960 |  | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |
|---------|---------|--|-----------------------------------------------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2005 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                                |

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים

249,631 70,325

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה  
(קיטון) גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה  
קיטון בהוצאות רכישה נדחות  
בניכוי - העברה לפעילות שוטפת אחרת  
פחת והפחתות

681,147 284,889  
1,029 (2,724)  
38,998 10,572  
68,535 3,683  
16,212 8,242

מימוש השקעות (השקעות), נטו:

ניירות-ערך  
הלוואות  
פקדונות בבנקים  
רכישת מקרקעין להשכרה

(740,074) (322,825)  
(76,568) (16,670)  
71,815 30,558  
(71) (50)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו  
פרמיות לגבייה  
חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו

(10,344) 4,715  
19,188 (8,721)  
(16,154) (42,189)

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי בטוח חיים

303,344 19,805

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2005 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                                |

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

|               |               |                                                         |
|---------------|---------------|---------------------------------------------------------|
| 102,736       | 60,698        | רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי                            |
|               |               | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                    |
| 80,051        | 105,698       | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו              |
| 331,878       | 80,362        | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו             |
| (14,187)      | (23,070)      | גידול בהוצאות רכישה נדחות                               |
| -             | 2,480         | בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת                         |
| 12,548        | 3,239         | פחת והפחתות                                             |
|               |               | מימוש השקעות (השקעות), נטו:                             |
| (313,487)     | (105,865)     | ניירות-ערך                                              |
| (29,815)      | (15,739)      | הלוואות                                                 |
| (39,818)      | 1,439         | פקדונות בבנקים                                          |
|               |               | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                     |
| 1,542         | 1,671         | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו               |
| (41,790)      | (86,838)      | פרמיות לגבייה                                           |
| (46,313)      | 39,796        | חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו              |
| <u>43,345</u> | <u>63,871</u> | תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2005 |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                           |                                                |

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

|           |           |                         |
|-----------|-----------|-------------------------|
| 228,176   | 83,982    | רווח נקי לתקופה         |
| (352,367) | (131,023) | רווח לתקופה מעסקי ביטוח |
| (124,191) | (47,041)  |                         |

## פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

|          |         |                                        |
|----------|---------|----------------------------------------|
| (68,535) | (6,163) | גידול בהוצאות רכישה נדחות              |
| 15,495   | 3,857   | גידול במסים נדחים                      |
| 3,259    | 3,078   | פחת והפחתות                            |
| (109)    | (174)   | רווח מממוש רכוש קבוע                   |
| 4,180    | (1,126) | עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך |
| -        | 2,695   | הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה  |

## שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

|           |          |                                                   |
|-----------|----------|---------------------------------------------------|
| (34,082)  | 2,826    | שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו |
| (203,983) | (42,048) | תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת      |

(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

|           |   |                                       |
|-----------|---|---------------------------------------|
| 93,022    | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| (163,251) | - | השקעות                                |
| (2,893)   | - | מסים נדחים                            |
| (8,213)   | - | רכוש קבוע, נטו                        |
| (195,981) | - | רכוש אחר                              |
| (277,316) | - |                                       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס | 2005             | 2004             |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                          | מבוקר            | מבוקר            |
| אלפי ש"ח מדווחים                      | אלפי ש"ח מדווחים                    | אלפי ש"ח מדווחים | אלפי ש"ח מדווחים |

תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת

|           |          |          |   |                                                  |
|-----------|----------|----------|---|--------------------------------------------------|
| 303,344   | (6,376)  | 19,805   | א | בעסקי ביטוח חיים                                 |
| 43,345    | (45,144) | 63,871   | ב | בעסקי ביטוח כללי                                 |
| (171,535) | (40,320) | (57,795) | ג | בפעילות שוטפת אחרת                               |
| 175,154   | (91,840) | 25,881   |   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |

תזרימי מזומנים בפעילות השקעה

מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

|           |          |          |  |                                  |
|-----------|----------|----------|--|----------------------------------|
| (301,899) | -        | -        |  | השקעה בחברה מאוחדת               |
| (410,300) | -        | -        |  | רכישת רכוש אחר                   |
| 80,000    | -        | -        |  | דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת      |
| 75,088    | (42,092) | (66,034) |  | ניירות-ערך                       |
| (57,665)  | (7,854)  | (10,971) |  | רכישת רכוש קבוע                  |
| 954       | 167      | 80       |  | תמורה ממימוש רכוש קבוע           |
| (613,822) | (49,779) | (76,925) |  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

תזרימי מזומנים בפעילות מימון

|          |         |         |  |                                                  |
|----------|---------|---------|--|--------------------------------------------------|
| 150,000  | -       | -       |  | תקבולים על חשבון שטר הון צמית                    |
| 290,000  | -       | -       |  | הנפקת כתבי התחייבות נדחים                        |
| (7,415)  | (7,415) | (7,499) |  | פרעון כתבי התחייבות נדחים                        |
| (27,216) | -       | -       |  | דיבידנד                                          |
| 405,369  | (7,415) | (7,499) |  | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

|          |           |          |  |                                          |
|----------|-----------|----------|--|------------------------------------------|
| (33,299) | (149,034) | (58,543) |  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 386,983  | 386,983   | 353,684  |  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה   |
| 353,684  | 237,949   | 295,141  |  |                                          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2004 | 2005 |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                  |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                             |      |

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

|           |           |           |                                                                         |
|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 249,631   | 71,004    | 70,325    | רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים                                            |
|           |           |           | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                                    |
| 681,147   | 145,216   | 284,889   | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה                                   |
| 1,029     | 6,959     | (2,724)   | (קיטון) גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה                          |
| 38,998    | 23,075    | 10,572    | קיטון בהוצאות רכישה נדחות                                               |
| 68,535    | 8,587     | 3,683     | בניכוי - העברה לפעילות שוטפת אחרת                                       |
| 16,212    | 2,968     | 8,242     | פחת והפחתות                                                             |
|           |           |           | מימוש השקעות (השקעות), נטו:                                             |
| (740,074) | (222,402) | (322,825) | ניירות-ערך                                                              |
| (76,568)  | (3,724)   | (16,670)  | הלוואות                                                                 |
| 71,815    | 26,054    | 30,558    | פקדונות בבנקים                                                          |
| (71)      | -         | (50)      | רכישת מקרקעין להשכרה                                                    |
|           |           |           | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                                     |
| (10,344)  | 8,067     | 4,715     | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו                               |
| 19,188    | (10,724)  | (8,721)   | פרמיות לגבייה                                                           |
| (16,154)  | (61,456)  | (42,189)  | חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו                              |
| 303,344   | (6,376)   | 19,805    | תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי בטוח חיים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------|
| 2004                                  | 2004                                | 2005 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                          |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                      |                                     |      |

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

|           |           |           |                                                                          |
|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
| 102,736   | 21,070    | 60,698    | רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי                                             |
|           |           |           | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                                     |
| 80,051    | 114,068   | 105,698   | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו                               |
| 331,878   | 71,197    | 80,362    | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו                              |
| (14,187)  | (19,363)  | (23,070)  | גידול בהוצאות רכישה נדחות                                                |
| -         | -         | 2,480     | בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת                                          |
| 12,548    | 2,749     | 3,239     | פחת והפחתות                                                              |
|           |           |           | מימוש השקעות (השקעות), נטו:                                              |
| (313,487) | (108,270) | (105,865) | ניירות-ערך                                                               |
| (29,815)  | (32,106)  | (15,739)  | הלוואות                                                                  |
| (39,818)  | 1,879     | 1,439     | פקדונות בבנקים                                                           |
|           |           |           | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                                      |
| 1,542     | 6,997     | 1,671     | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו                                |
| (41,790)  | (85,163)  | (86,838)  | פרמיות לגבייה                                                            |
| (46,313)  | (18,202)  | 39,796    | חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו                               |
| 43,345    | (45,144)  | 63,871    | תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2004 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------|
|                                               | 2004                                | 2005 |
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                          |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                     |      |

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

|           |          |           |
|-----------|----------|-----------|
| 228,176   | 57,034   | 83,982    |
| (352,367) | (92,074) | (131,023) |
| (124,191) | (35,040) | (47,041)  |

רווח נקי לתקופה

רווח לתקופה מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

|          |         |         |
|----------|---------|---------|
| (6,746)  | -       | (5,703) |
| (68,535) | (8,587) | (6,163) |
| 14,835   | 3,285   | 3,765   |
| 249      | 58      | 64      |
| (109)    | (28)    | (186)   |
| 4,180    | (276)   | (1,126) |
| -        | -       | 2,695   |

חלק החברה בתוצאות של חברה מאוחדת

גידול בהוצאות רכישה נדחות

גידול במסים נדחים

פחת והפחתות

רווח ממימוש רכוש קבוע

עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך

הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

|           |          |          |
|-----------|----------|----------|
| 8,782     | 268      | (4,100)  |
| (171,535) | (40,320) | (57,795) |

שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2005

| התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות |          |             |            |                |             | נ כ ס י ם                           |
|------------------------------------|----------|-------------|------------|----------------|-------------|-------------------------------------|
| התחייבויות אחרות                   | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים (*) | סה"כ הנכסים |                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                   |          |             |            |                |             |                                     |
| <b>השקעות</b>                      |          |             |            |                |             |                                     |
| -                                  | 12,819   | -           | 159,246    | 135,895        | 307,960     | מזומנים ושווי מזומנים<br>ניירות ערך |
| -                                  | 12,138   | 267,206     | 281,272    | 1,537,547      | 2,098,163   | תעודות התחייבות ממשלתיות:           |
| -                                  | -        | -           | 3,087      | 20,511         | 23,598      | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | -           | -          | 2,372,691      | 2,372,691   | סחירות בחו"ל                        |
|                                    |          |             |            |                |             | אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"           |
| -                                  | -        | 2,546       | 351,779    | 658,182        | 1,012,507   | תעודות התחייבות אחרות:              |
| -                                  | -        | -           | 30,046     | 80,445         | 110,491     | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | -           | 320,515    | 1,006,540      | 1,327,055   | סחירות בחו"ל                        |
| -                                  | -        | -           | 17,200     | 73,909         | 91,109      | לא סחירות בארץ                      |
|                                    |          |             |            |                |             | לא סחירות בחו"ל                     |
| 16,412                             | 29,309   | 6,278       | 68,383     | 1,014,553      | 1,134,935   | מניות:                              |
| -                                  | 36,088   | -           | -          | 229,751        | 265,839     | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | 919         | -          | -              | 919         | סחירות בחו"ל                        |
| -                                  | -        | -           | -          | 1,676          | 1,676       | לא סחירות בארץ                      |
|                                    |          |             |            |                |             | לא סחירות בחו"ל                     |
| -                                  | -        | 2,285       | -          | 3,627          | 5,912       | כתבי אופציה :                       |
| -                                  | -        | -           | -          | 1,223          | 1,223       | סחירים בארץ                         |
| -                                  | -        | 460         | -          | 1,403          | 1,863       | סחירים בחו"ל                        |
| -                                  | -        | 7,046       | -          | 23,162         | 30,208      | לא סחירים בארץ                      |
| -                                  | -        | 4,933       | -          | 10,392         | 15,325      | קרנות השקעה                         |
|                                    |          |             |            |                |             | קרנות נאמנות                        |
| -                                  | -        | -           | 7          | 199,349        | 199,356     | הלוואות                             |
| -                                  | -        | -           | 929        | 320,454        | 321,383     | כנגד פוליסות ביטוח חיים             |
| -                                  | -        | -           | 86,733     | 601            | 87,334      | מובטחות במשכנתא                     |
| -                                  | -        | -           | 10,659     | 60,225         | 70,884      | מובטחות בערבות בנקאית               |
| -                                  | -        | -           | 125,786    | 1,276,301      | 1,402,087   | מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות  |
| -                                  | -        | -           | -          | 25,182         | 25,182      | פקדונות בבנקים                      |
|                                    |          |             |            |                |             | מקרקעין להשכרה                      |
| -                                  | -        | 79,740      | -          | -              | 79,740      | רכוש קבוע                           |
| -                                  | 10,295   | 74,507      | -          | -              | 84,802      | בנייני משרד                         |
|                                    |          |             |            |                |             | רכוש קבוע אחר                       |
| <b>סכומים לקבל</b>                 |          |             |            |                |             |                                     |
| -                                  | -        | -           | 149,807    | 65,541         | 215,348     | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:          |
| -                                  | -        | -           | 479,053    | 22,545         | 501,598     | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח    |
| -                                  | -        | -           | 51,868     | 1,420          | 53,288      | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| -                                  | -        | -           | 379,704    | 90,107         | 469,811     | חשבונות אחרים                       |
| 7,886                              | -        | 4,593       | 26,875     | 76,514         | 115,868     | פרמיות לגבייה                       |
|                                    |          |             |            |                |             | חייבים ויתרות חובה                  |
| 180,084                            | -        | 275,841     | -          | 182,105        | 638,030     | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר        |
| -                                  | -        | 2,480       | 107,214    | -              | 109,694     | הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים      |
| 60,186                             | -        | 530,936     | -          | -              | 591,122     | הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי      |
| -                                  | 934      | -           | -          | -              | 934         | רכוש אחר                            |
|                                    |          |             |            |                |             | מסים נדחים                          |
| 264,568                            | 101,583  | 1,259,770   | 2,650,163  | 9,491,851      | 13,767,935  | סה"כ נכסים                          |
| 264,568                            | 101,583  | 1,259,770   | 2,650,163  | 9,491,851      | 13,767,935  | סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)   |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | יתרה בין סוגי ההתחייבויות           |

(\*) פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| ליום 31 במרס, 2005                 |                        |                  |                  |                  |                  |
|------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| הון והתחייבויות                    | סה"כ ההון וההתחייבויות | ביטוח חיים (*)   | ביטוח כללי       | הון מינימלי      | התחייבויות אחרות |
|                                    |                        |                  |                  | אלפי ש"ח מדווחים | עודף הון         |
| <u>הון עצמי</u>                    | 967,011                | -                | -                | 865,428          | 101,583          |
| <u>התחייבויות לזמן ארוך</u>        |                        |                  |                  |                  |                  |
| כתבי התחייבות נדחים                | 415,653                | -                | -                | 394,342          | -                |
| מסים נדחים                         | 150,202                | -                | -                | -                | 150,202          |
| <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> |                        |                  |                  |                  |                  |
| עתודות ביטוח                       | 9,781,789              | 9,084,087        | 697,702          | -                | -                |
| עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל      | 85,830                 | 85,830           | -                | -                | -                |
| תביעות תלויות                      | 1,759,433              | 78,828           | 1,680,605        | -                | -                |
| <u>התחייבויות אחרות</u>            |                        |                  |                  |                  |                  |
| חברות ביטוח ותווכני ביטוח:         |                        |                  |                  |                  |                  |
| פקדונות של מבטחי משנה              | 133,750                | 65,270           | 68,480           | -                | -                |
| חשבוניות אחרים                     | 93,823                 | 46,551           | 47,272           | -                | -                |
| זכאים ויתרות זכות                  | 380,444                | 131,285          | 156,104          | -                | 93,055           |
| <u>סך-הכל הון והתחייבויות</u>      | <u>13,767,935</u>      | <u>9,491,851</u> | <u>2,650,163</u> | <u>1,259,770</u> | <u>101,583</u>   |
|                                    |                        |                  |                  | <u>1,259,770</u> | <u>264,568</u>   |

(\*) פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.

הערה:

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1951, נכללו בפירוט זה על פי מערכת חשבוניות נפרדת המתנהלת על פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבוניות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2005

| התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות |          |             |            |                |             | נ כ ס י ם                           |
|------------------------------------|----------|-------------|------------|----------------|-------------|-------------------------------------|
| התחייבויות אחרות                   | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים (*) | סה"כ הנכסים |                                     |
| אלפי ש"ח מדווחים                   |          |             |            |                |             | השקעות                              |
| -                                  | -        | -           | 159,246    | 135,895        | 295,141     | מזומנים ושווי מזומנים<br>ניירות ערך |
| -                                  | -        | 216,114     | 281,272    | 1,537,547      | 2,034,933   | תעודות התחייבות ממשלתיות:           |
| -                                  | -        | -           | 3,087      | 20,511         | 23,598      | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | -           | -          | 2,372,691      | 2,372,691   | סחירות בחו"ל                        |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"           |
| -                                  | -        | -           | 351,779    | 658,182        | 1,009,961   | תעודות התחייבות אחרות:              |
| -                                  | -        | -           | 30,046     | 80,445         | 110,491     | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | -           | 320,515    | 1,006,540      | 1,327,055   | סחירות בחו"ל                        |
| -                                  | -        | -           | 17,200     | 73,909         | 91,109      | לא סחירות בארץ                      |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | לא סחירות בחו"ל                     |
| 16,412                             | 29,309   | -           | 68,383     | 1,014,553      | 1,128,657   | מניות:                              |
| -                                  | 36,088   | -           | -          | 229,751        | 265,839     | סחירות בארץ                         |
| -                                  | -        | 919         | -          | -              | 919         | סחירות בחו"ל                        |
| -                                  | -        | -           | -          | 1,676          | 1,676       | לא סחירות בארץ                      |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | לא סחירות בחו"ל                     |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | כתבי אופציה :                       |
| -                                  | -        | 2,285       | -          | 3,627          | 5,912       | סחירים בארץ                         |
| -                                  | -        | -           | -          | 1,223          | 1,223       | סחירים בחו"ל                        |
| -                                  | -        | 460         | -          | 1,403          | 1,863       | לא סחירים בארץ                      |
| -                                  | -        | 7,046       | -          | 23,162         | 30,208      | קרנות השקעה                         |
| -                                  | -        | 1,890       | -          | 10,392         | 12,282      | קרנות נאמנות                        |
| -                                  | -        | -           | 7          | 199,349        | 199,356     | הלוואות                             |
| -                                  | -        | -           | 929        | 320,454        | 321,383     | כנגד פוליסות ביטוח חיים             |
| -                                  | -        | -           | 86,733     | 601            | 87,334      | מובטחות במשכנתא                     |
| -                                  | -        | -           | 10,659     | 60,225         | 70,884      | מובטחות בערבות בנקאית               |
| -                                  | -        | -           | 125,786    | 1,276,301      | 1,402,087   | מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות  |
| -                                  | 35,902   | 198,446     | -          | -              | 234,348     | פקדונות בבנקים                      |
| -                                  | -        | -           | -          | 25,182         | 25,182      | השקעה בחברה מאוחדת                  |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | מקרקעין להשכרה                      |
| -                                  | -        | 79,740      | -          | -              | 79,740      | רכוש קבוע                           |
| -                                  | -        | 74,507      | -          | -              | 74,507      | בנייני משרד                         |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | רכוש קבוע אחר                       |
| -                                  | -        | -           | 149,807    | 65,541         | 215,348     | סכומים לקבל                         |
| -                                  | -        | -           | 479,053    | 22,545         | 501,598     | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:          |
| -                                  | -        | -           | 51,868     | 1,420          | 53,288      | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח    |
| -                                  | -        | -           | 379,704    | 90,107         | 469,811     | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| 7,886                              | -        | -           | 26,875     | 76,514         | 111,275     | חשבונות אחרים                       |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | פרמיות לגבייה                       |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | חייבים ויתרות חובה                  |
| 180,084                            | -        | 275,841     | -          | 182,105        | 638,030     | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר        |
| -                                  | -        | 2,480       | 107,214    | -              | 109,694     | הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים      |
| -                                  | 284      | -           | -          | -              | 284         | הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי      |
| -                                  | -        | 400,042     | -          | -              | 400,042     | מסים נדחים                          |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | רכוש אחר                            |
| 204,382                            | 101,583  | 1,259,770   | 2,650,163  | 9,491,851      | 13,707,749  | סה"כ נכסים                          |
| 204,382                            | 101,583  | 1,259,770   | 2,650,163  | 9,491,851      | 13,707,749  | סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)   |
| -                                  | -        | -           | -          | -              | -           | יתרה בין סוגי ההתחייבויות           |

(\*) פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| ליום 31 במרס, 2005 |          |             |            |                |                        | הון והתחייבויות                    |
|--------------------|----------|-------------|------------|----------------|------------------------|------------------------------------|
| התחייבויות אחרות   | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים (*) | סה"כ ההון וההתחייבויות |                                    |
| אלפי ש"ח מדווחים   |          |             |            |                |                        |                                    |
| -                  | 101,583  | 865,428     | -          | -              | 967,011                | <u>הון עצמי</u>                    |
|                    |          |             |            |                |                        | <u>התחייבויות לזמן ארוך</u>        |
| 21,311             | -        | 394,342     | -          | -              | 415,653                | כתבי התחייבות נדחים                |
| 150,202            | -        | -           | -          | -              | 150,202                | מסים נדחים                         |
|                    |          |             |            |                |                        | <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> |
| -                  | -        | -           | 697,702    | 9,084,087      | 9,781,789              | עתודות ביטוח                       |
| -                  | -        | -           | -          | 85,830         | 85,830                 | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל      |
| -                  | -        | -           | 1,680,605  | 78,828         | 1,759,433              | תביעות תלויות                      |
|                    |          |             |            |                |                        | <u>התחייבויות אחרות</u>            |
| -                  | -        | -           | 68,480     | 65,270         | 133,750                | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:         |
| -                  | -        | -           | 47,272     | 46,551         | 93,823                 | פקדונות של מבטחי משנה              |
|                    |          |             |            |                |                        | חשבונות אחרים                      |
| 32,869             | -        | -           | 156,104    | 131,285        | 320,258                | זכאים ויתרות זכות                  |
| 204,382            | 101,583  | 1,259,770   | 2,650,163  | 9,491,851      | 13,707,749             | סך-הכל הון והתחייבויות             |

(\*) פירוט הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים לפי סוגיהם ניתן בנפרד.

הערה:

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1951, נכללו בפירוט זה על פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2005

| פוליסות<br>משתתפות<br>ברוחי השקעה | לא צמודות<br>ונקובות<br>בדולר | צמודות למדד<br>המחירים<br>לצרכן | סה"כ      | נ כ ס י ם                           |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------|-------------------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים                  |                               |                                 |           |                                     |
| 84,846                            | 15,548                        | 35,501                          | 135,895   | <u>השקעות</u>                       |
|                                   |                               |                                 |           | מזומנים ושווי מזומנים               |
|                                   |                               |                                 |           | ניירות ערך                          |
|                                   |                               |                                 |           | תעודות התחייבות ממשלתיות:           |
| 1,463,006                         | 1,288                         | 73,253                          | 1,537,547 | סחירות בארץ                         |
| 15,619                            | 4,892                         | -                               | 20,511    | סחירות בחו"ל                        |
| 133,457                           | -                             | 2,239,234                       | 2,372,691 | אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"           |
|                                   |                               |                                 |           | תעודות התחייבות אחרות:              |
| 582,411                           | 1,832                         | 73,939                          | 658,182   | סחירות בארץ                         |
| 80,445                            | -                             | -                               | 80,445    | סחירות בחו"ל                        |
| 864,761                           | 6,992                         | 134,787                         | 1,006,540 | לא סחירות בארץ                      |
| 68,509                            | 5,400                         | -                               | 73,909    | לא סחירות בחו"ל                     |
|                                   |                               |                                 |           | מניות:                              |
| 1,014,553                         | -                             | -                               | 1,014,553 | סחירות בארץ                         |
| 228,666                           | 1,085                         | -                               | 229,751   | סחירות בחו"ל                        |
| 1,676                             | -                             | -                               | 1,676     | לא סחירות בחו"ל                     |
| 10,392                            | -                             | -                               | 10,392    | קרנות נאמנות                        |
|                                   |                               |                                 |           | כתבי אופציה:                        |
| 3,627                             | -                             | -                               | 3,627     | סחירים בארץ                         |
| 1,223                             | -                             | -                               | 1,223     | סחירים בחו"ל                        |
| 1,403                             | -                             | -                               | 1,403     | לא סחירים בארץ                      |
| 23,162                            | -                             | -                               | 23,162    | קרנות השקעה                         |
|                                   |                               |                                 |           | הלוואות                             |
| 97,082                            | -                             | 102,267                         | 199,349   | כנגד פוליסות ביטוח חיים             |
| 240,467                           | -                             | 79,987                          | 320,454   | מובטחות במשכנתא                     |
| -                                 | -                             | 601                             | 601       | מובטחות בערבות בנקאית               |
| 36,180                            | -                             | 24,045                          | 60,225    | מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות  |
| 676,445                           | -                             | 599,856                         | 1,276,301 | פקדונות בבנקים                      |
| -                                 | -                             | 25,182                          | 25,182    | מקרקעין להשכרה                      |
|                                   |                               |                                 |           | <u>סכומים לקבל</u>                  |
|                                   |                               |                                 |           | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:          |
| 55,000                            | -                             | 10,541                          | 65,541    | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח    |
| 20,000                            | 250                           | 2,295                           | 22,545    | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות   |
| 1,420                             | -                             | -                               | 1,420     | חשבוניות אחרים                      |
| 80,000                            | -                             | 10,107                          | 90,107    | פרמיות לגבייה                       |
| 47,124                            | -                             | 29,390                          | 76,514    | חייבים ויתרות חובה                  |
| 151,533                           | 279                           | 30,293                          | 182,105   | הוצאות רכישה נדחות                  |
| 5,983,007                         | 37,566                        | 3,471,278                       | 9,491,851 | <u>סך-הכל נכסים</u>                 |
| 5,983,007                         | 37,566                        | 3,471,278                       | 9,491,851 | <u>סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)</u> |
| -                                 | -                             | -                               | -         | <u>יתרה בגין סוגי התחייבויות</u>    |
|                                   |                               |                                 |           | <u>התחייבויות</u>                   |
|                                   |                               |                                 |           | <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>  |
| 5,677,468                         | 25,460                        | 3,381,159                       | 9,084,087 | עתודות ביטוח                        |
| 66,657                            | 10,606                        | 8,567                           | 85,830    | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל       |
| 68,000                            | 1,500                         | 9,328                           | 78,828    | תביעות תלויות                       |
|                                   |                               |                                 |           | <u>התחייבויות אחרות</u>             |
| 30,000                            | -                             | 35,270                          | 65,270    | חברות ביטוח ותווכני ביטוח:          |
| 22,500                            | -                             | 24,051                          | 46,551    | פקדונות                             |
| 118,382                           | -                             | 12,903                          | 131,285   | חשבוניות אחרים                      |
|                                   |                               |                                 |           | זכאים ויתרות זכות                   |
| 5,983,007                         | 37,566                        | 3,471,278                       | 9,491,851 | <u>סך-הכל התחייבויות</u>            |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## באור 1: - כללי

א. הדוחות הכספיים ביניים נערכו 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.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. בחודש אוקטובר, 2004 הושלמה העסקה להעברת מלוא השליטה במבטחים קרנות פנסיה בע"מ - החברה המנהלת (להלן - מבטחים) לחברה. על כן, אוחדו דוחותיה הכספיים של מבטחים בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 1 באוקטובר, 2004.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים ביניים באופן עקיב לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. 1. החל מיום 1 בינואר, 2005 מיישמת החברה את הנחיות המפקח על הביטוח לגבי ענף ביטוח בריאות להחלת הערכה אקטוארית של התחייבויות ביטוחיות.

על-פי ההנחיות, ביטול ההפרש בין עתודה בגין ביטוח הוצאות רפואיות אשר חושבה בהתאם להוראות הקודמות לבין ההערכה האקטוארית בגין ביטוח הוצאות רפואיות המחושבת לפי ההוראות החדשות (להלן - ההפרש), יבוצע בפריסה למשך 3 שנים החל מיום 1 בינואר, 2005 ובאופן אחיד.

ההפרש האמור מסתכם לסך של כ-40.2 מליון ש"ח מזה נזקף בתקופת הדוח סך של כ-3.3 מליון ש"ח.

כמו כן, חושבו לראשונה, בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, הוצאות רכישה נדחות בענף ביטוח בריאות בסך של כ-2.5 מליון ש"ח.

כתוצאה מיישום ההנחיות, כאמור לעיל, גדל הרווח בדוח עסקי ביטוח כללי והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005 בסך של כ-5.8 מליון ש"ח. הרווח לאחר מסים על ההכנסה גדל בסך של כ-3.3 מליון ש"ח.

2. החל מיום 1 בינואר, 2005 החברה והחברה המאוחדת שלה מיישמות את 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 ומסים נדחים בדוחות הכספיים.

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

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

**באור 3 - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב**

| שער חליפין<br>יציג של<br>הדולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |          |
|--------------------------------------|-------------------|----------|
|                                      | מדד ידוע          | מדד בגין |
| %                                    | %                 | %        |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

|                                    |       |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| 31 במרס, 2005                      | (0.6) | (0.3) | 1.2   |
| 31 במרס, 2004                      | (0.1) | (0.2) | 3.4   |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 | 1.2   | 0.9   | (1.6) |

**באור 4 - הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקונה משנת 2004 (להלן - תקנות ההון)**

ליום 31 במרס  
2005  
אלפי ש"ח

|           |     |
|-----------|-----|
| 1,259,770 | (1) |
| 1,361,353 | (2) |
| 101,583   | (3) |

א. הון עצמי מינימלי:  
הסכום הנדרש על פי התקנות  
הסכום המחושב על-פי התקנות  
עודף

|         |
|---------|
| 72,685  |
| 967,011 |
| 894,326 |

ב. הון ראשוני:  
הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות  
הסכום המחושב על-פי התקנות  
עודף

(1) הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

|           |
|-----------|
| 198,446   |
| 849,552   |
| 35,291    |
| 1,083,289 |

חברה מאוחדת - מבטחים  
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר  
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון

(2) הסכום המחושב על-פי תקנות ההון כולל הון משני בסך 394,342 אלפי ש"ח.

(3) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

ג. החברה האם התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של החברה המאוחדת מבטחים קרנות פנסיה בע"מ - החברה המנהלת (להלן - מבטחים) לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.  
התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה האם שולטת במישרין או בעקיפין במבטחים.

באור 5: - בקשות לאישור תובענות ייצוגיות

1. ביום 21 בספטמבר 2004 הוגשה כנגד החברה וסוכנות ביטוח תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח התשמ"א-1981. לטענת התובע הטעתה החברה את מבוטחיה בביטוח כלי שייט, בכך שהנפיקה פוליסות לביטוח כלי שייט בלא שהיה בידיה רשיון מבטח בענף זה. במסגרת התביעה, מבקש התובע להשיב את הפרמיות ששולמו לחברה על ידו ועל-ידי מבוטחים אחרים כאמור, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התובענה הייצוגית לא כומת על-ידי התובע, והוא מבקש לכמתו לאחר קבלת פרטים מהחברה.

ביום 5 בינואר, 2005 החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית וביום 3 במרס, 2005 הגיש התובע תגובה לתשובת החברה. ביום 22 במרס, 2005 הגיש התובע עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק כנגד המפקח על הביטוח, הועדה המיעצת למפקח וכן כנגד החברה וסוכנות הביטוח. העתירה הוגשה על רקע העובדה כי ביום 27 בספטמבר, 2004 העניק המפקח על הביטוח רשיון לחברה לפעול, בין היתר בענף הביטוח כלי שייט וכן השית עליה קנס מנהלי. בעתירה מבקש העותר, בין היתר, כי המפקח על הביטוח יתן טעם מדוע לא יפעיל את סמכותו ויורה על ביטול או התליית הרשיון שניתן כאמור. בעתירה לא נתבקשו סעדים כלשהם כנגד החברה. ביום 12 באפריל, 2005 הגישו החברה וסוכנות הביטוח בקשה למחיקת סעיפים מתשובת התובע.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

2. ביום 18 באוקטובר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות). התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית הוגשו מכוח חוק הפיקוח על עסקי הביטוח התשמ"א-1981 וחוק הגנת הצרכן התשנ"ה-1995. לטענת התובעים הטעו הנתבעות את התובעים ומבוטחים נוספים בביטוח בריאות אשר הינם חיילים בשירות צבאי, בכך שלא הביאו לידיעתם כי החל ממועד גיוסם היקף הכיסוי הביטוחי הינו זניח, מכיוון שהשימוש בכיסוי הביטוחי על-ידי חייל, מותנה בהסכמה מוקדמת של הצבא, וכן בשל העובדה שקבלת טיפול מגורם אזרחי תשלול את אחריות הצבא לפציעת החייל. במסגרת התביעה, מבקשים התובעים להשיב את הפרמיות ששולמו לנתבעות על ידם ועל-ידי מבוטחים נוספים כאמור, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה הייצוגית כנגד כל הנתבעות הוערך על-ידי התובעים בסך של כ-70 מליון ש"ח. ביום 10 באפריל, 2005 הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

3. ביום 22 בדצמבר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה כנגד החברה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התביעה הינה טענה של הטעיה צרכנית במכירת הרחבות לפוליסת דירה ללא בקשת המבוטח ו/או הסכמתו.

הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הינו להשיב לתובעים את דמי הביטוח שנגבו בגין ההרחבות כאמור במהלך שבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה. החברה הגישה תשובה לבקשה. התובע הגיש בקשה שטרם נדונה לתיקון הבקשה והתביעה.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 5: - בקשות לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

4. ביום 12 בינואר, 2005 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). לטענת התובעים הטעתה החברה את מבוטחיה העיסקיים בביטוח רכב מקיף שמשקלו עד 4 טון בכך שלא הביאו לידיעתם כי בעוד שהפרמיה שהם נדרשים לשלם מחושבת לפי מלוא שווי הרכב בהתאם למחירון (הכולל את מרכיב המע"מ), הרי שבעת קרות מקרה הביטוח מפחיתה החברה את מרכיב המע"מ מערך הרכב לצורך תשלום תגמולי הביטוח.

סכום התביעה הייצוגית מוערך בכ-108 מליון ש"ח. טרם הוגשה תשובת החברה לבקשה.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

באור 6: - דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ביום 7 באפריל, 2005 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 25,996 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 2 במאי, 2005.

ביום 31 במאי, 2005 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד נוספת בסך 25,996 אלפי ש"ח.

-----