

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2005

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2005

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

11-2	דוח הדירקטוריון
13	סקירת דוחות כספיים ביניים
15-14	מאזנים - מאוחדים והחברה
17-16	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
18	דוחות על השינויים בהון העצמי
19	דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה
20	דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים והחברה
28-21	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
33-29	פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה
38-34	באורים לדוחות הכספיים

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2005

הננו מתכבדים בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים ושל החברה הבלתי מבוקרים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן-"החברה") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2005 (להלן-"תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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), החל מיום 1 באוקטובר 2004.

התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

תיאור עסקי התאגיד

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.

מיסוי

בחודש יולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147), התשס"ה-2005. ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

כללי

1. בחודש יולי 2005 התקבלו בכנסת החוקים הבאים: החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון הישראלי (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005. חוקים אלו מיישמים את המלצות הצוות הבינמשרדי לעניין רפורמה בשוק ההון בהתבסס על המלצות ועדת בכר, ותכליתם הגדלת התחרות בשוק ההון הישראלי ושיפור יעילותו ודרכי פעולתו, ע"י צמצום הריכוזיות ומיזעור ניגודי העניינים המובנים בפעילותם של המתווכים הפיננסיים. הרפורמה כוללת, בין היתר, הפרדת קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים, הסדרת עמלות הפצה על מוצרים פיננסיים ופנסיוניים, הגבלת שיעור האחזקה המותר לבנקים בחברות ביטוח ומתן אפשרות לבנקים למכור מוצרי ביטוח ופנסיה. בשלב זה מוקדם להעריך את השפעת הרפורמה על תחומי פעילותה השונים של החברה.
2. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר ניהול סיכוני אבטחת מידע בענף הביטוח והפנסיה, אשר על פיו, על הנהלת הארגון להגן על המידע אודות לקוחותיה וליישם בקרות ומנגנוני אבטחת מידע. הוראות החוזר מתייחסות לאופן ניהול אבטחת המידע בארגון ויישום בקרות אבטחת המידע, ויחולו מיום פרסומו.

3. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בעניין ניהול סיכונים 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 העבירו את הערותיהן לנייר העמדה.
4. בחודש אפריל 2005 פרסם חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, אשר במסגרתו שונתה הגדרת "שכר" בחוק מס ערך מוסף רטרואקטיבית 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.
5. 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 המשפטיים, לדרישה הנ"ל לא צפויה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

ביטוח חיים

1. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח קובץ טיוטות של חוזרים ותקנות, שעניינם הסדרת מעבר כספים בין חברות ביטוח וקופות גמל, אשר על פיהם תתאפשרנה, החל מחודש ינואר 2006, העברות כספים בזמנים קבועים, תוך ביטול קנסות משיכה מפוליסות חדשות. כמו כן, יינתן מידע למבוטח על יתרונות וחסרונות ההעברה, לצורך בחינת כדאיותה.
2. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר כללי פרסום תשואה ע"י חברות הביטוח. טיוטת חוזר דומה, המתייחסת לקרנות הפנסיה, פורסמה אף היא. מטרת החוזר לקבוע כללים בהירים וברי השוואה לפרסום תשואות, ובמסגרתו ניתנו הנחיות בדבר אופן פרסום התשואה, אופן הצגת דמי הניהול ויתרת הנכסים והנחיות בדבר פרסום השוואת תשואות בין חברות הביטוח.
3. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר המתייחס לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי) התשס"ה - 2005, בדבר חובתו של המבטח לספק רצף ביטוחי למבוטחים בפוליסות לביטוח קבוצתי, ומפרט את התנאים בהם חייב המבטח להעניק למבוטח במסגרת פוליסת ביטוח חיים קבוצתית, אפשרות מעבר לפוליסות פרט ללא חיתום מחדש. בנוסף פרסם המפקח על הביטוח חוזר המתייחס לתיקון התקנות, בדבר נוהל הגשת תוכנית בביטוח חיים קבוצתי.
4. בחודש יולי 2005 פרסם משרד האוצר מכתב לחברות הביטוח, בדבר כוונתו להוסיף ביאור לדוחות הכספיים של חברות הביטוח, החל מהדוח התקופתי לשנת 2005, אשר ירחיב את הגילוי וההצגה של נתוני הפרמיות, עתודות הביטוח והרווח בעסקי ביטוח חיים, וזאת על פי קבוצות מוצרים שנקבעו בהתאם למועד הנפקת הפוליסה.
5. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי), התשס"ה-2005, שמטרתה קביעת עקרונות בסיסיים לכיסוי הניתן בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, תוך הבטחת כיסוי ביטוחי ראוי וביטוח המשך ללא חיתום. התקנות תחולנה על חוזי ביטוח כאמור שתאריך תחילתם ביום 1 בינואר 2006, וכן על חידושים לחוזי ביטוח כאמור שייעשו החל מתאריך זה. בנוסף פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר לתיקון התקנות בדבר נוהל הגשת תוכניות בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, הכוללת, בין היתר, את המועדים להגשת התוכניות כאמור ואת המסמכים הנדרשים.
6. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הגדרת כיסוי 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. תוספת ההון שתידרש, במידה ותיושמה הוראות התיקון, אינה מהותית.

7. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוראות הישוב תשואה יומית בתיק המשתתף ברווחים. הוראות החוזר נכנסו לתוקף החל מיום 3 ביולי 2005. החוזר קובע כללים אחידים לעניין הישוב תשואה יומית בתוכניות ביטוח חיים ששווקו החל מיום 1 בינואר 2004 וכן הוראות כלליות הנוגעות לניהול הנכסים בתיק המשתתף ברווחים. חוזר זה מאפשר לחברות 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 שמתקיימים התנאים המפורטים בחוזר, לרבות החלת הישוב תשואה יומית על כל הכספים המנוהלים.

8. 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 מהוונים 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) משוערכים על פי הערכות מומחים ומודלים שקבע המפקח על הביטוח. עד יום 3 ביולי 2005, חלה תקנה זו על נכסים אשר נרכשו החל מ-1 באוגוסט 2003 העומדים כנגד ההתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים. החל מיום 3 ביולי 2005 חלה חובת השיערוך לפי שיטת השווי ההוגן על כל הנכסים הבלתי סחירים העומדים כנגד ההתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים, גם אם נרכשו לפני המועד האמור. כללים אלו חלים גם על קרנות פנסיה וקופות גמל, מכח הוראות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. להערכת החברה, שיטה זו צפויה להגדיל את התנודתיות בשווי ההשקעות בספרים ובתשואת התיק המשתתף ברווחים, ראה גם ביאור ב(2) לדוחות הכספיים.

9. 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.

10. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת הון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ד - 2005. השינויים המוצעים בטיטת 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 ששילים 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 רשאי מבטח לפעול.

11. 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.

12. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשכ"ד-1964, המתייחס, בין היתר, לתנאי הזכאות להפקדת כספים בקופת גמל לעצמאיים. בהתאם לתיקון, תוכר הפקדה בשנת מס מסויימת, 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 ההונות. בנוסף, משווה התיקון את תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לתגמולים ע"י עמיתים עצמאיים

לאילו של העמיתים השכירים, כך שמשיכת הכספים תוכל להתבצע רק בהגיע העמית לגיל 60 ובאם צבר חמש שנות ותק בחשבון. הוראות אלו יחולו על הפקדות שתתבצענה לאחר יום 1 בינואר 2006.

קרנות פנסיה וקופות גמל

1. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר העברת כספים בין קרנות הפנסיה החדשות, הכוללת תיקונים לחוזר הפנסיה שפורסם בנושא זה בחודש ספטמבר 2004, וזאת לאור קשיים ביישום הוראות החוזר. עיקרי החוזר הינם ביטול חלונות המעבר שהיו נהוגים עד מאי 2005 ופתיחת המעברים בין קרנות הפנסיה למעבר רצוף ובלתי מוגבל, התייחסות לעניין האחריות הביטוחית של הקרן המקבלת, תנאי הזכאות להעברת כספים בין הקרנות, הצהרת מנכ"ל הקרן המקבלת כי לא ניתנו הטבות אסורות עקב מעבר המבוטח והתייחסות למועד העברת היתרה הצבורה.
2. בחודש יוני 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בדבר מתן הטבות למעסיקים או לנציגי עובדים. חוזר זה אוסר מתן הטבות למעסיקים או נציגי עובדים בקשר להצטרפות עמיתים לקופת גמל או בקשר להיותם עמיתים בקופה, זאת על מנת שלא יעמדו לנגד המעסיקים שיקולים זרים בעת החלטה על בחירת הקופה. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו.
3. 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 למגבלות השקעה בגורמים קשורים ולביצוע עיסקה עימם.

ביטוח כללי ובריאות

1. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוספת ביאור לדוח עסקי ביטוח כללי לדוחות כספיים לתקופות ביניים, אשר על פיו תידרשנה חברות הביטוח לפרט את התוצאות הכספיות בענפי ביטוח כללי במסגרת ביאור לדוחות הכספיים לתקופות הביניים, במתכונת דומה לזו שניתנה עד כה רק בדוחות הכספיים השנתיים, וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005.
2. בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר עקרונות לשינוי תעריפים בביטוח בריאות עבור מבוטחים קיימים. החוזר כולל הנחיות להגשת בקשה לשינוי תעריפי ביטוח, ובכלל זה הוראות בדבר נספח אקטוארי, ובו פרטים כפי שקבע המפקח. תחולת החוזר מיום פרסומו.
3. בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר קביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה, זאת על בסיס תעריף הסמן שקבע ה-ISO לשנת 2005. תעריף זה נמוך ב-5% מהתעריף הקודם שנקבע על ידי ה-ISO בשנת 2003.
4. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה של פוליסה תקנית לביטוח רכב חובה. נוסח הפוליסה, אשר יפורסם במסגרת תקנות, יהיה מחייב, וניתן יהיה להוסיף עליו רק הרחבות לכיסויים נוספים באישור המפקח.
5. בחודש אפריל 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בנושא הכנסות שמאי ברשימת שמאי 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.
6. 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.
7. בחודש פברואר 2005 פרסם משרד האוצר חוזר בדבר הערכה אקטוארית של העתודות הנדרשות בביטוח בריאות, שתחילתו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005. בנוסף, ברבעון הראשון של השנה יושמו

לראשונה הוראות בדבר רישום הוצאות רכישה נדחות בביטוח בריאות, וזאת על פוליסות שנמכרו החל מיום 1 בינואר 2005.

שוק ההון

בתקופת הדוח נמשכה מגמת התאוששות המשק המקומי שהיתה בשנת 2004. על פי נתונים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה התוצר המקומי הגולמי בתקופת הדוח בשיעור שנתי של כ-4.9%, לעומת עליה של 4.4% בשנת 2004. התמ"ג העסקי עלה בתקופת הדוח בשיעור שנתי של 6.1% לעומת 6.3% 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 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 0.5% (במונחי מדד בגין) בהשוואה לעליה של 1.4% בתקופה המקבילה אשתקד, ושער החליפין היציג של הדולר עלה ב- 6.2%.

רמת ציפיות לאינפלציה הנמצאת בתחום יעד המחירים והרגיעה היחסית בשוק מטבע החוץ, אפשרו לבנק ישראל להשאיר את הריבית על כנה ברמה של 3.5%.

ההתאוששות בפעילות הריאלית במשק, השקט היחסי בתחום המדיני בטחוני, הריבית הנמוכה ועודפי הנזילות הגדולים בשוק הכספים, תרמו להמשך האווירה החיובית 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, בעיקר במהלך הרבעון הראשון של השנה.

בתקופת הדוח עלה מדד המעוף בשיעור של 3.45%, מדד ת"א 100 עלה ב- 3.2% ומדד היתר עלה ב- 11.7% (כל הנתונים נומינליים).

בשווקי האג"ח, עלה מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה ב- 5.0%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) עלה ב- 3.7%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית משתנה (גילון) עלה בכ- 2.0%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה בכ- 4.85% (כל הנתונים נומינליים).

בשווקי המניות בעולם ירדו מדד הדאו ג'ונס וה- S&P 500 בכ- 4.85% ו- 1.8% בהתאמה, ומדדי המניות המובילים באירופה עלו בשיעורים שנעו בין 6.0% ל- 10.5%. שווקי מניות באסיה וכיפן עלו בשיעורים מזעריים.

המצב הכספי

נתונים עיקריים במאזן החברה (במליוני ש"ח):

חברה	מאוזן		% שינוי 12/04	
	31.12.2004	30.6.2005		
7,674	7,990	8,770	9.8	השקעות בניירות ערך
2,080	2,081	2,110	1.4	הלוואות ופקדונות בבנקים
8,478	8,794	9,327	6.1	עתודת ביטוח חיים – ברוטו
631	574	697	21.4	עתודת ביטוח כללי – ברוטו
1,487	1,623	1,734	6.8	תביעות תלויות בביטוח כללי-ברוטו
623	880	977	11.0	הון עצמי
12,382	13,161	14,059	6.8	סך המאזן

הון, קרנות, עודפים, כתבי התחייבות נדחים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ב- 1,483.9 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,388.7 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2004, גידול של 6.9%.

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- 83.2 מיליוני ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה ב- 903.6 מיליוני ש"ח מההון הראשוני הנדרש.

דיבידנד

ביום 30 באוגוסט 2005 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 26 מיליוני ש"ח אשר ישולם ביום 26 בספטמבר 2005, ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות

כללי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ב- 145.8 מיליוני ש"ח, לעומת 120.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 21%, הנובע מעלייה ברווח החיתומי של ביטוח כללי ומגידול בהכנסות מהשקעות.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם ב- 106.4 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 51.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 107%.

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 125.6 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 129.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3%.

בתקופת הדוח הסתכמו כלל ההכנסות מהשקעות ב- 556.2 מיליוני ש"ח לעומת 496.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 12%.

מחזור הפרמיות ברוטו של החברה (במיליוני ש"ח):

לשנת	לתקופה ינואר - יוני						
	2004		2004		2005		
%	סך	%	סך	%	סך		
46%	1,334	43%	652	44%	732	ביטוח חיים	
54%	1,561	57%	849	56%	937	ביטוח כללי	
100%	2,895	100%	1,501	100%	1,669	סה"כ	

תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בסך 125.6 מיליוני ש"ח לעומת 129.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3%, הנובע מחד מעלייה בדמי הניהול כתוצאה מהעלייה בהכנסות מהשקעות ומיישום שיטת השווי ההוגן (ראה סעיף 8 בפרק מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד/ביטוח חיים), אשר קוזזה מאידך ע"י גידול בעתודות וע"י הפחתת רכוש אחר. הרווח לפני הפחתת רכוש אחר בתקופת הדוח הסתכם בסך 135.8 מיליוני ש"ח לעומת 129.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 5%.

הפרמיות בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 732.2 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 652 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 12%. לפי פרסומי התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ, היקף הפרמיות ממכירות

שוטפות חדשות (ללא פרמיות חד פעמיות ומוצרי ביטוח ישנים) בענף עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ- 61.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ- 17.9% בפוליסות פרט ועליה של כ- 72.3% 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 220.9 מליון ש"ח בהשוואה לסך של 268.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 18%, הנובע בעיקרו מהשלכות יישום הרפורמה בענף וכן מהשיפור במצב הכלכלי במשק.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 466.7 מליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 417.7 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 12%.

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

לשנת	לתקופה ינואר-יוני		
	2004	2005	
1,334	652	732	הכנסות מפרמיה
720	418	467	הכנסות מהשקעות
675	358	529	גידול בעתודת ביטוח, נטו
723	380	337	תשלומי תביעות למבוטחים, נטו
260	96	122	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
39	37	10	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
255	129	136	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
250	129	126	רווח לתקופה

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 30 ביוני 2005 הסתכמו ב- 5,905 מליוני ש"ח בהשוואה לסך 5,352 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004, גידול של 10%.

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

לתקופה ינואר-יוני		
2004	2005	
5.07%	6.22%	תשואה ריאלית ברוטו
4.05%	5.03%	תשואה נטו למבוטח
4.82% לשנה	4.94% לשנה	תשואה שנתית ממוצעת ריאלית נטו משנת 1992

ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 62.9 מליוני ש"ח לעומת 46.4 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 36%. רווחים מהשקעות שנוקפו למבוטחים הסתכמו ב- 247.2 מליוני ש"ח לעומת 174.2 מליוני ש"ח שנוקפו למבוטחים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 42%.

הרכב הנכסים בפוליסות משתתפות ברווחים: (במליוני ש"ח):

ליום	ליום	
<u>31.12.2004</u>	<u>30.6.2005</u>	
122	72	מזומנים
4,155	4,645	ניירות ערך
359	399	הלוואות
673	738	פקדונות בבנקים
74	71	מבטחי משנה
70	96	פרמיה לגביה
34	38	חייבים
<u>164</u>	<u>128</u>	הוצאות רכישה נדחות
<u>5,651</u>	<u>6,187</u>	

הוצאות 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.

שנת	אוקטובר-דצמבר	ינואר-יוני	
<u>2004</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
156,820	43,440	84,339	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
8,404	904	3,955	הכנסות אחרות (בעיקר רווחי השקעות)
165,224	44,344	88,294	סה"כ הכנסות
108,826	24,362	55,334	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
56,398	19,982	32,960	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 106.4 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך 51.4 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 107%.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 72.9 מליוני ש"ח לעומת 50.9 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 43%.

הכנסות מפרמיה ודמים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 937.3 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 849 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%.

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

לשנת	לתקופה ינואר-יוני		
<u>2004</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
1,561	849	937	הכנסות פרמיה ודמים
112	51	73	הכנסות מהשקעות
80	119	109	גידול בעתודת ביטוח, נטו
797	383	433	תביעות ששולמו וגידול בתביעות תלויות, נטו
334	173	208	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
103	51	106	רווח לתקופה

התפלגות שעורי דמי ביטוח לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2005 לפי תחומי פעילות:

סה"כ	בריאות	חבויות	רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	ברוטו
100%	11%	12%	23%	23%	31%	
100%	10%	11%	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
937,302	106,863	107,066	214,408	218,881	290,084	לתקופה ינואר-יוני 2005
848,985	94,957	94,725	191,347	210,470	257,486	לתקופה ינואר-יוני 2004
10%	13%	13%	12%	4%	13%	% שינוי
408,782	51,685	47,263	91,743	93,900	124,191	לתקופה אפריל-יוני 2005
362,655	46,683	45,673	75,143	87,540	107,616	לתקופה אפריל-יוני 2004
13%	11%	3%	22%	7%	15%	% שינוי
1,561,053	187,707	177,081	337,720	377,280	481,265	לשנת 2004
						רווח
106,368	27,582	11,271	22,059	19,501	25,955	לתקופה ינואר-יוני 2005
51,428	7,330	9,738	17,675	10,640	6,045	לתקופה ינואר-יוני 2004
107%	276%	16%	25%	83%	329%	% שינוי
45,670	14,790	3,462	9,772	7,772	9,874	לתקופה אפריל-יוני 2005
30,358	2,409	7,387	11,311	3,934	5,317	לתקופה אפריל-יוני 2004
50%	514%	-53%	-14%	98%	86%	% 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 בתקופת הדוח 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 בתקופת הדוח נובע ברובו מגידול בהכנסות מהשקעות, ומשחרור 50% מרווחי שנת חיתום 2002 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2001 ששוחררו בתקופה המקבילה 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 בתקופת הדוח נובע מגידול בכמות הפוליסות, שינוי בתנאי ביטוח משנה וגידול בהכנסות מהשקעות.

תחום פעילות ביטוחי חבויות

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה בתקופת הדוח נובע בעיקרו משחרור 50% מרווחי שנת חיתום 2002 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2001 ששוחררו בתקופה המקבילה אשתקד.

תחום פעילות ביטוח בריאות

הגידול ברווח בתחום פעילות זה בתקופת הדוח 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 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד/ביטוח כללי ובריאות סעיף 7 בדוח זה).

תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח ב- 111.2 מליוני ש"ח, ומקורם בתזרימי מזומנים שנבעו מעסקי ביטוח חיים בסך 90.2 מליוני ש"ח ו- 115.6 מליוני ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ובניכוי 94.6 מליוני ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח ב- 77 מליוני ש"ח ומתייחסים לשינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות וכוללים מזומנים ששימשו להשקעה בניירות ערך בסך 36.8 מליוני ש"ח ולרכישת רכוש קבוע בסך 40.5 מליוני ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח ב- 59.5 מליוני ש"ח ומתייחסים למזומנים ששימשו לתשלום דיבידנד בסך 52 מליוני ש"ח ולפרעון כתבי התחייבות נדחים בסך 7.5 מליוני ש"ח.

התוצאה הכוללת של הפעילות שתוארה לעיל מסתכמת בירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 25.2 מליוני ש"ח. יתרת המזומנים לתאריך המאזן הינה 336.8 מליוני 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, 30 באוגוסט 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
מנורה חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2005

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ושל החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 30 ביוני, 2005 הכוללים את המאזנים ליום 30 ביוני, 2005, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי הביטוח והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של ששה ושלושה 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 ביוררים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוים 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,
30 באוגוסט, 2005

החברה		מאוחד			
ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 ביוני 2005	ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 ביוני 2005	בלתי מבוקר	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים					
353,684	399,239	304,826	362,046	336,800	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
7,923,693	7,673,615	8,706,164	7,989,636	8,769,987	ניירות ערך
646,548	626,079	700,945	646,548	700,945	הלוואות ופקדונות בבנקים:
1,434,084	1,453,569	1,409,224	1,434,084	1,409,224	הלוואות פקדונות בבנקים
2,080,632	2,079,648	2,110,169	2,080,632	2,110,169	
228,645	-	224,793	-	-	השקעה בחברות מאוחדות
25,417	25,925	24,919	25,417	24,919	מקרקעין להשכרה
10,612,071	10,178,427	11,370,871	10,457,731	11,241,875	סה"כ השקעות
79,774	64,516	88,009	79,774	88,009	רכוש קבוע בניני משרד
69,527	57,208	88,819	78,261	96,661	רכוש קבוע אחר
149,301	121,724	176,828	158,035	184,670	סה"כ רכוש קבוע
190,031	214,300	209,490	190,031	209,490	סכומים לקבל חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
528,189	548,564	469,122	528,189	469,122	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
29,748	55,928	76,914	29,748	76,914	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
747,968	818,792	755,526	747,968	755,526	
374,252	422,974	452,800	374,252	452,800	פרמיות לגבייה
70,851	97,075	85,374	88,136	86,618	חייבים ויתרות חובה
1,193,071	1,338,841	1,293,700	1,210,356	1,294,944	סה"כ סכומים לקבל
648,602	650,239	638,314	648,602	638,314	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
86,624	92,369	115,071	86,624	115,071	בביטוח חיים
735,226	742,608	753,385	735,226	753,385	בביטוח כללי
405,171	-	394,913	598,702	583,543	רכוש אחר
284	-	284	908	988	מסים נדחים
1,140,681	742,608	1,148,582	1,334,836	1,337,916	סה"כ הוצאות רכישה נדחות
13,095,124	12,381,600	13,989,981	13,160,958	14,059,405	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 ביוני 2004	ליום 30 ביוני 2005	ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 ביוני 2005	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים					
880,334	622,767	976,852	880,334	976,852	הון עצמי
424,278	385,425	419,122	424,278	419,122	התחייבויות לזמן ארוך
146,437	139,827	154,330	146,437	154,330	כתבי התחייבות נדחים מסים נדחים
570,715	525,252	573,452	570,715	573,452	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
					<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
					ביטוח חיים:
(* 8,793,770	8,478,407	9,327,450	(* 8,793,770	9,327,450	עתודת ביטוח
84,116	82,502	87,945	84,116	87,945	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
85,400	81,195	78,999	85,400	78,999	תביעות תלויות
8,963,286	8,642,104	9,494,394	8,963,286	9,494,394	סה"כ ביטוח חיים
					ביטוח כללי:
573,829	630,577	697,114	573,829	697,114	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
(* 1,622,986	1,486,802	1,733,660	(* 1,622,986	1,733,660	תביעות תלויות
2,196,815	2,117,379	2,430,774	2,196,815	2,430,774	סה"כ ביטוח כללי
11,160,101	10,759,483	11,925,168	11,160,101	11,925,168	סה"כ עתודות ביטוח ותביעות תלויות
					<u>התחייבויות אחרות</u>
					חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
125,695	136,856	135,512	125,695	135,512	פקדונות של מבטחי משנה
71,952	69,084	101,190	71,952	101,190	חשבונות אחרים
197,647	205,940	236,702	197,647	236,702	
286,327	268,158	277,807	352,161	347,231	זכאים ויתרות זכות
483,974	474,098	514,509	549,808	583,933	סה"כ התחייבויות אחרות
13,095,124	12,381,600	13,989,981	13,160,958	14,059,405	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

שמואל שורץ משנה למנהל כללי ומנהל אגף חשבות וכספים	אהרון קלמן מנהל כללי וחבר דירקטוריון	מנחם גורביץ יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2005 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)			
			הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
249,631	55,258	125,583	רווח מעסקי ביטוח חיים
102,736	45,670	106,368	רווח מעסקי ביטוח כללי
<u>352,367</u>	<u>100,928</u>	<u>231,951</u>	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
			הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
46,057	5,506	16,696	הכנסות מהשקעות
(21,962)	(10,182)	(14,874)	הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך
<u>19,983</u>	<u>17,752</u>	<u>32,232</u>	הכנסות, נטו מניהול קרנות פנסיה (באור ב')
44,078	13,076	34,054	
<u>(4,911)</u>	<u>(3,143)</u>	<u>(6,245)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
<u>39,167</u>	<u>9,933</u>	<u>27,809</u>	
<u>391,534</u>	<u>110,861</u>	<u>259,760</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
			מסים על ההכנסה:
176,758	49,126	114,043	הפרשה למסי הכנסה ורווח
(13,400)	-	-	הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שיעורי המס
<u>163,358</u>	<u>49,126</u>	<u>114,043</u>	
228,176	61,735	145,717	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	98	98	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת
<u>228,176</u>	<u>61,833</u>	<u>145,815</u>	רווח נקי לתקופה
			רווח למניה:
<u>1.20</u>	<u>0.33</u>	<u>0.77</u>	רווח נקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (ש"ח)
<u>189,555</u>	<u>189,555</u>	<u>189,555</u>	הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (אלפי ש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2004	2005	2004	2005	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח מדווחים					
249,631	58,072	55,258	129,076	125,583	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
102,736	30,358	45,670	51,428	106,368	רווח מעסקי ביטוח חיים
					רווח מעסקי ביטוח כללי
352,367	88,430	100,928	180,504	231,951	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
46,057	12,333	5,506	27,742	16,696	הכנסות מהשקעות
(21,962)	(9,760)	(10,182)	(11,508)	(14,874)	הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך
24,095	2,573	(4,676)	16,234	1,822	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
(2,460)	(594)	(693)	(1,188)	(1,345)	
21,635	1,979	(5,369)	15,046	477	
374,002	90,409	95,559	195,550	232,428	רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה:					
165,972	40,234	41,171	88,341	99,761	הפרשה למסי הכנסה ורווח
(13,400)	(13,400)	-	(13,400)	-	הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שיעורי המס
152,572	26,834	41,171	74,941	99,761	
221,430	63,575	54,388	120,609	132,667	רווח לאחר מסים על ההכנסה
6,746	-	7,445	-	13,148	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
228,176	63,575	61,833	120,609	145,815	רווח נקי לתקופה
רווח למניה:					
1.20	0.34	0.33	0.64	0.77	רווח נקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של הון מניות המונפק והנפרע (ש"ח)
189,555	189,555	189,555	189,555	189,555	הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (אלפי ש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
529,374	27,216	257,640	-	-	244,518	יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)
(27,216)	(27,216)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז אשתקד
150,000	-	-	150,000	-	-	תקבולים על חשבון שטר הון צמית שהונפק לאחר תאריך המאזן
-	-	(5,500)	-	-	5,500	הנפקת מניות הטבה
228,176	-	228,176	-	-	-	רווח נקי לשנה
880,334	-	480,316	150,000	-	250,018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)
2,695	-	-	-	2,695	-	הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה
(51,992)	-	(51,992)	-	-	-	דיבידנד ביניים
-	25,996	(25,996)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז (באור 8)
145,815	-	145,815	-	-	-	רווח נקי לתקופה
976,852	25,996	548,143	150,000	2,695	250,018	יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)
סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
529,374	27,216	257,640	-	-	244,518	יתרה ליום 1 בינואר, 2004 (מבוקר)
(27,216)	(27,216)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז אשתקד
-	-	(5,500)	-	-	5,500	הנפקת מניות הטבה
120,609	-	120,609	-	-	-	רווח נקי לתקופה
622,767	-	372,749	-	-	250,018	יתרה ליום 30 ביוני, 2004 (בלתי מבוקר)
סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
967,011	51,992	512,306	150,000	2,695	250,018	יתרה ליום 1 באפריל, 2005 (בלתי מבוקר)
(51,992)	(51,992)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז בתקופות קודמות
-	25,996	(25,996)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז (באור 8)
61,833	-	61,833	-	-	-	רווח נקי לתקופה
976,852	25,996	548,143	150,000	2,695	250,018	יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)
סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
559,192	-	314,674	-	-	244,518	יתרה ליום 1 באפריל, 2004 (בלתי מבוקר)
-	-	(5,500)	-	-	5,500	הנפקת מניות הטבה
63,575	-	63,575	-	-	-	רווח נקי לתקופה
622,767	-	372,749	-	-	250,018	יתרה ליום 30 ביוני, 2004 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
1,333,564	322,515	372,007	652,028	732,186	פרמיות
86,815	29,862	26,868	57,170	54,006	בניכוי - ביטוח משנה
1,246,749	292,653	345,139	594,858	678,180	פרמיות בשייר
720,473	221,233	198,129	417,653	466,661	הכנסות מהשקעות
1,967,222	513,886	543,268	1,012,511	1,144,841	סה"כ הכנסות לתקופה
190,732	41,368	52,686	96,744	101,783	תביעות ששלמו ותלויות
50,461	6,544	14,692	20,859	29,028	מקרי מוות ונכות
140,271	34,824	37,994	75,885	72,755	בניכוי - ביטוח משנה
65,889	16,486	21,306	33,680	40,394	פוליסות שמועדן תם
511,598	122,423	109,140	268,087	220,916	פוליסות שניפדו
1,953	402	766	781	1,258	גימלאות
3,132	453	813	1,944	2,175	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
722,843	174,588	170,019	380,377	337,498	סה"כ תביעות לתקופה
1,244,379	339,298	373,249	632,134	807,343	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(773,371)	(228,528)	(264,399)	(404,599)	(591,583)	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
98,582	13,794	18,879	46,418	62,888	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
(674,789)	(214,734)	(245,520)	(358,181)	(528,695)	גידול בעתודות ביטוח, נטו
(6,358)	(2,975)	(2,115)	(4,744)	(3,829)	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(681,147)	(217,709)	(247,635)	(362,925)	(532,524)	סה"כ גידול בעתודות
563,232	121,589	125,614	269,209	274,819	עודף הכנסות לתקופה
167,675	33,146	36,182	65,234	73,937	דמי עמלה
120,836	30,009	33,473	58,263	63,931	הוצאות הנהלה וכלליות
288,511	63,155	69,655	123,497	137,868	
38,998	14,286	(284)	37,361	10,288	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
327,509	77,441	69,371	160,858	148,156	
28,704	16,952	7,529	27,223	15,822	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
298,805	60,489	61,842	133,635	132,334	הוצאות לתקופה, נטו
264,427	61,100	63,772	135,574	142,485	רווח לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג
(9,667)	(3,028)	(3,385)	(6,498)	(6,644)	"מודיפייד רי"
254,760	58,072	60,387	129,076	135,841	תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
5,129	-	5,129	-	10,258	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
					הפחתת רכוש אחר
249,631	58,072	55,258	129,076	125,583	רווח מעסקי ביטוח חיים לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

(*) ראה באור וב' בהאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
1,222,556	284,695	320,416	663,704	732,110	פרמיות
338,497	77,960	88,366	185,281	205,192	דמים
1,561,053	362,655	408,782	848,985	937,302	סה"כ דמי ביטוח
373,275	82,977	81,574	194,053	182,783	בניכוי - ביטוח משנה
1,187,778	279,678	327,208	654,932	754,519	
(80,051)	(4,502)	(3,113)	(118,570)	(108,811)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,107,727	275,176	324,095	536,362	645,708	דמי ביטוח שהורווחו
111,697	25,695	25,784	50,863	72,891	הכנסות מהשקעות
1,219,424	300,871	349,879	587,225	718,599	סה"כ הכנסות לתקופה
959,935	236,967	249,928	465,019	521,013	תביעות ששולמו ותלויות
163,252	42,828	35,177	82,004	88,072	בניכוי - ביטוח משנה
796,683	194,139	214,751	383,015	432,941	סה"כ תביעות לתקופה
422,741	106,732	135,128	204,210	285,658	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
264,743	61,062	68,070	144,651	160,443	דמי עמלה
65,541	17,731	11,209	37,543	25,755	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
199,202	43,331	56,861	107,108	134,688	
134,990	33,612	37,974	65,606	73,049	הוצאות הנהלה וכלליות
334,192	76,943	94,835	172,714	207,737	
(14,187)	(569)	(5,377)	(19,932)	(28,447)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
320,005	76,374	89,458	152,782	179,290	הוצאות לתקופה, נטו
102,736	30,358	45,670	51,428	106,368	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005		
מבוקר			אלפי ש"ח מדווחים	
<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>				
303,344	70,393	90,198	(א)	בעסקי ביטוח חיים
43,345	51,774	115,645	(ב)	בעסקי ביטוח כללי
(203,983)	(52,550)	(94,598)	(ג)	בפעילות שוטפת אחרת
<u>142,706</u>	<u>69,617</u>	<u>111,245</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>				
מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:				
(277,316)	-	-	(ד)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(410,300)	-	-		רכישת רכוש אחר
172,396	38,351	(36,837)		ניירות-ערך
(58,746)	(27,302)	(40,522)		רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
954	166	359		תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
<u>(573,012)</u>	<u>11,215</u>	<u>(77,000)</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>				
150,000	-	-		תקבולים על חשבון שטר הון צמית
290,000	-	-		הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(7,415)	-	(7,499)		פרעון כתבי התחייבות נדחים
<u>(27,216)</u>	<u>(51,992)</u>	<u>(51,992)</u>		דיבינדד ששולם
<u>405,369</u>	<u>(51,992)</u>	<u>(59,491)</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(24,937)	28,840	(25,246)		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>386,983</u>	<u>307,960</u>	<u>362,046</u>		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>362,046</u>	<u>336,800</u>	<u>336,800</u>		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

249,631	55,258	125,583	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
681,147	247,635	532,524	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,029	3,429	705	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
38,998	(284)	10,288	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
68,535	24,832	28,515	בניכוי - העברה לפעילות שוטפת אחרת
16,212	8,417	16,659	פחת והפחתות
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(740,074)	(245,181)	(568,006)	ניירות-ערך
(76,568)	(31,161)	(47,831)	הלוואות
71,815	(8,301)	22,257	פקדונות בבנקים
(71)	(24)	(74)	רכישת מקרקעין להשכרה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(10,344)	4,583	9,298	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
19,188	(5,952)	(14,673)	פרמיות לגבייה
(16,154)	17,142	(25,047)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>303,344</u>	<u>70,393</u>	<u>90,198</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה	ל-3 החודשים	ל-6 החודשים
שהסתיימה	שהסתיימו	שהסתיימו
ביום	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני
31 בדצמבר	2005	2005
2004		
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

102,736	45,670	106,368	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
80,051	3,113	108,811	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
331,878	82,273	162,635	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(14,187)	(5,377)	(28,447)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
-	4,544	7,024	בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת
12,548	3,424	6,663	פחת
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(313,487)	(69,643)	(175,508)	ניירות-ערך
(29,815)	9,173	(6,566)	הלוואות
(39,818)	1,164	2,603	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
1,542	(19,080)	(17,409)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(41,790)	22,963	(63,875)	פרמיות לגבייה
(46,313)	(26,450)	13,346	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>43,345</u>	<u>51,774</u>	<u>115,645</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

228,176	61,833	145,815	רווח נקי לתקופה
(352,367)	(100,928)	(231,951)	רווח לתקופה מעסקי ביטוח
(124,191)	(39,095)	(86,136)	

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(68,535)	(29,376)	(35,539)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
15,495	4,417	8,274	שינוי במסים נדחים
3,259	3,087	6,165	פחת והפחתות
(109)	(54)	(228)	רווח ממימוש רכוש קבוע
4,180	3,469	2,343	עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך
-	-	2,695	הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה
-	(98)	(98)	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת
(34,082)	5,100	7,926	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(203,983)	(52,550)	(94,598)	שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
			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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2004		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005		
	2004	2005	2004	2005	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת					
303,344	125,480	70,393	119,104	90,198	(א) בעסקי ביטוח חיים
43,345	130,267	51,774	85,123	115,645	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(171,535)	(47,586)	(75,547)	(87,906)	(133,342)	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
175,154	208,161	46,620	116,321	72,501	מזומנים נטו שנבעו מפעילות 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	-	17,000	-	17,000	דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת
75,088	(259,373)	27,077	(301,463)	(38,957)	ניירות-ערך
(57,665)	(10,607)	(29,186)	(18,463)	(40,157)	רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
954	325	166	492	246	תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(613,822)	(269,655)	15,057	(319,434)	(61,868)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
150,000	-	-	-	-	תקבולים על חשבון שטר הון צמית
290,000	250,000	-	250,000	-	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(7,415)	-	-	(7,415)	(7,499)	פרעון כתבי התחייבות נדחים
(27,216)	(27,216)	(51,992)	(27,216)	(51,992)	דיבידנד ששולם
405,369	222,784	(51,992)	215,369	(59,491)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(33,299)	161,290	9,685	12,256	(48,858)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
386,983	237,949	295,141	386,983	353,684	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
353,684	399,239	304,826	399,239	304,826	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2004		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2004	
	2004	2005	2004	2005
	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים				

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

249,631	58,072	55,258	129,076	125,583	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
681,147	217,709	247,635	362,925	532,524	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,029	799	3,429	7,758	705	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
38,998	14,286	(284)	37,361	10,288	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
68,535	19,318	24,832	27,905	28,515	בניכוי - העברה לפעילות שוטפת אחרת
16,212	3,286	8,417	6,254	16,659	פחת והפחתות
					מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(740,074)	(137,820)	(245,181)	(360,222)	(568,006)	ניירות-ערך
(76,568)	(44,435)	(31,161)	(48,159)	(47,831)	הלוואות
71,815	(16,013)	(8,301)	10,041	22,257	פקדונות בבנקים
(71)	-	(24)	-	(74)	רכישת מקרקעין להשכרה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(10,344)	(30,980)	4,583	(22,913)	9,298	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
19,188	8,416	(5,952)	(2,308)	(14,673)	פרמיות לגבייה
(16,154)	32,842	17,142	(28,614)	(25,047)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
					תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים
<u>303,344</u>	<u>125,480</u>	<u>70,393</u>	<u>119,104</u>	<u>90,198</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2004	2005	2004	2005
	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

102,736	30,358	45,670	51,428	106,368	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
80,051	4,502	3,113	118,570	108,811	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
331,878	88,393	82,273	159,590	162,635	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(14,187)	(569)	(5,377)	(19,932)	(28,447)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
-	-	4,544	-	7,024	בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת
12,548	3,024	3,424	5,773	6,663	פחת והפחתות
					מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(313,487)	41,560	(69,643)	(66,710)	(175,508)	ניירות-ערך
(29,815)	(5,649)	9,173	(37,755)	(6,566)	הלוואות
(39,818)	592	1,164	2,471	2,603	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
1,542	(10,773)	(19,080)	(3,776)	(17,409)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(41,790)	16,147	22,963	(69,016)	(63,875)	פרמיות לגבייה
(46,313)	(37,318)	(26,450)	(55,520)	13,346	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
					תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>43,345</u>	<u>130,267</u>	<u>51,774</u>	<u>85,123</u>	<u>115,645</u>	בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2004	2005	2004	2005
	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

228,176	63,575	61,833	120,609	145,815	רווח נקי לתקופה
(352,367)	(88,430)	(100,928)	(180,504)	(231,951)	רווח לתקופה מעסקי ביטוח
(124,191)	(24,855)	(39,095)	(59,895)	(86,136)	

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(6,746)	-	(7,445)	-	(13,148)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
(68,535)	(19,318)	(29,376)	(27,905)	(35,539)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
14,835	(10,531)	4,128	(7,246)	7,893	שינוי במסים נדחים
249	59	68	117	132	פחת והפחתות
(109)	(87)	(54)	(115)	(240)	רווח מממוש רכוש קבוע
4,180	5,603	3,469	5,327	2,343	עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך
-	-	-	-	2,695	הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

8,782	1,543	(7,242)	1,811	(11,342)	שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
(171,535)	(47,586)	(75,547)	(87,906)	(133,342)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 ביוני, 2005						נ כ ס י ם
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
16,551	15,423	-	161,926	142,900	336,800	השקעות
						מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
						תעודות התחייבות ממשלתיות:
51,212	-	205,397	250,464	1,417,845	1,924,918	סחירות בארץ
-	-	-	3,100	21,519	24,619	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	2,390,380	2,390,380	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות:
-	3,490	-	387,468	775,556	1,166,514	סחירות בארץ
-	-	-	37,897	102,870	140,767	סחירות בחו"ל
-	-	-	362,728	1,188,218	1,550,946	לא סחירות בארץ
-	-	-	17,586	76,976	94,562	לא סחירות בחו"ל מניות:
10,648	16,331	-	82,682	990,849	1,100,510	סחירות בארץ
-	42,462	-	-	269,221	311,683	סחירות בחו"ל
-	343	-	-	-	343	לא סחירות בארץ
-	895	-	-	1,601	2,496	לא סחירות בחו"ל כתבי אופציה :
-	-	3,014	-	5,348	8,362	סחירים בארץ
-	-	-	-	(946)	(946)	סחירות בחו"ל
-	-	460	-	3,985	4,445	לא סחירות בארץ
-	3,292	7,669	-	26,064	37,025	קרנות הון סיכון
-	-	2,056	-	11,307	13,363	קרנות נאמנות הלוואות:
-	-	-	2	213,250	213,252	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	962	333,927	334,889	מובטחות במשכנתא
-	-	-	77,676	777	78,453	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	10,515	63,836	74,351	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	124,622	1,284,602	1,409,224	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	24,919	24,919	מקרקעין להשכרה
						רכוש קבוע
-	-	88,009	-	-	88,009	בנייני משרד
417	-	96,244	-	-	96,661	רכוש קבוע אחר
						סכומים לקבל
						חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	146,106	63,384	209,490	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	449,835	19,287	469,122	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	75,573	1,341	76,914	חשבונות אחרים
-	-	-	356,741	96,059	452,800	פרמיות לגבייה
8,232	-	-	39,240	39,146	86,618	חייבים ויתרות חובה
						הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
182,903	-	297,854	-	157,557	638,314	בביטוח חיים
-	-	7,024	108,047	-	115,071	בביטוח כללי
-	-	583,543	-	-	583,543	רכוש אחר
-	988	-	-	-	988	מסים נדחים
269,963	83,224	1,291,270	2,693,170	9,721,778	14,059,405	סה"כ נכסים
269,963	83,224	1,291,270	2,693,170	9,721,778	14,059,405	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 30 ביוני, 2005						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	83,224	893,628	-	-	976,852	הון עצמי
התחייבויות לזמן ארוך						
21,480	-	397,642	-	-	419,122	כתבי התחייבות נדחים
154,330	-	-	-	-	154,330	מסים נדחים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות						
-	-	-	697,114	9,327,450	10,024,564	עתודות ביטוח
-	-	-	-	87,945	87,945	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,733,660	78,999	1,812,659	תביעות תלויות
התחייבויות אחרות						
חברות ביטוח ותוכני ביטוח:						
-	-	-	70,478	65,034	135,512	פקדונות של מבטחי משנה
-	-	-	49,899	51,291	101,190	חשבונות אחרים
94,153	-	-	142,019	111,059	347,231	זכאים ויתרות זכות
<u>269,963</u>	<u>83,224</u>	<u>1,291,270</u>	<u>2,693,170</u>	<u>9,721,778</u>	<u>14,059,405</u>	סה"כ 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 30 ביוני, 2005						נ כ ס י ם
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
השקעות						
-	-	-	161,926	142,900	304,826	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	205,397	250,464	1,417,845	1,873,706	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	3,100	21,519	24,619	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,390,380	2,390,380	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	-	-	387,468	775,556	1,163,024	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	37,897	102,870	140,767	סחירות בארץ
-	-	-	362,728	1,188,218	1,550,946	סחירות בחו"ל
-	-	-	17,586	76,976	94,562	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
10,648	10,502	-	82,682	990,849	1,094,681	מניות:
-	42,462	-	-	269,221	311,683	סחירות בארץ
-	343	-	-	-	343	סחירות בחו"ל
-	895	-	-	1,601	2,496	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
-	-	3,014	-	5,348	8,362	כתבי אופציה :
-	-	-	-	(946)	(946)	סחירים בארץ
-	-	460	-	3,985	4,445	סחירים בחו"ל
-	-	7,669	-	26,064	33,733	לא סחירים בארץ
-	-	2,056	-	11,307	13,363	קרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	-	קרנות נאמנות
-	-	-	2	213,250	213,252	הלוואות:
-	-	-	962	333,927	334,889	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	77,676	777	78,453	מובטחות במשכנתא
-	-	-	10,515	63,836	74,351	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	124,622	1,284,602	1,409,224	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	28,738	196,055	-	-	224,793	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	24,919	24,919	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	-	-	-	-	מקרקעין להשכרה
רכוש קבוע						
-	-	88,009	-	-	88,009	בנייני משרד
-	-	88,819	-	-	88,819	רכוש קבוע אחר
סכומים לקבל						
-	-	-	146,106	63,384	209,490	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	449,835	19,287	469,122	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	75,573	1,341	76,914	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	356,741	96,059	452,800	חשבונות אחרים
6,988	-	-	39,240	39,146	85,374	פרמיות לגבייה
-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר						
182,903	-	297,854	-	157,557	638,314	בביטוח חיים
-	-	7,024	108,047	-	115,071	בביטוח כללי
-	-	394,913	-	-	394,913	רכוש אחר
-	284	-	-	-	284	מסים נדחים
200,539	83,224	1,291,270	2,693,170	9,721,778	13,989,981	סה"כ נכסים
200,539	83,224	1,291,270	2,693,170	9,721,778	13,989,981	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 30 ביוני, 2005						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	83,224	893,628	-	-	976,852	הון עצמי
התחייבויות לזמן ארוך						
21,480	-	397,642	-	-	419,122	כתבי התחייבות נדחים
154,330	-	-	-	-	154,330	מסים נדחים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות						
-	-	-	697,114	9,327,450	10,024,564	עתודות ביטוח
-	-	-	-	87,945	87,945	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,733,660	78,999	1,812,659	תביעות תלויות
התחייבויות אחרות						
-	-	-	70,478	65,034	135,512	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	49,899	51,291	101,190	פקדונות של מבטחי משנה
24,729	-	-	142,019	111,059	277,807	חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות
<u>200,539</u>	<u>83,224</u>	<u>1,291,270</u>	<u>2,693,170</u>	<u>9,721,778</u>	<u>13,989,981</u>	סה"כ הון והתחייבויות

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 ביוני, 2005				נ כ ס י ם
פוליסות משתתפות ברווחי השקעה	לא צמודות ונקובות בדולר	צמודות למדד המחירים לצרכן	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים				
72,411	15,905	54,584	142,900	<u>השקעות</u>
				מזומנים ושווי מזומנים
				ניירות ערך
				תעודות התחייבות ממשלתיות:
1,348,791	6,541	62,513	1,417,845	סחירות בארץ
16,206	-	5,313	21,519	סחירות בחו"ל
139,029	-	2,251,351	2,390,380	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
				תעודות התחייבות אחרות:
662,910	1,845	110,801	775,556	סחירות בארץ
102,870	-	-	102,870	סחירות בחו"ל
997,868	7,478	182,872	1,188,218	לא סחירות בארץ
71,350	5,626	-	76,976	לא סחירות בחו"ל
				מניות:
990,849	-	-	990,849	סחירות בארץ
267,643	1,578	-	269,221	סחירות בחו"ל
1,601	-	-	1,601	לא סחירות בחו"ל
				כתבי אופציה:
5,348	-	-	5,348	סחירים בארץ
(946)	-	-	(946)	סחירים בחו"ל
3,985	-	-	3,985	לא סחירים בארץ
26,064	-	-	26,064	קרנות הון סיכון
11,307	-	-	11,307	קרנות נאמנות
				הלוואות:
108,134	-	105,116	213,250	כנגד פוליסות ביטוח חיים
253,039	-	80,888	333,927	מובטחות במשכנתא
165	-	612	777	מובטחות בערבות בנקאית
37,376	-	26,460	63,836	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
738,405	-	546,197	1,284,602	פקדונות בבנקים
-	-	24,919	24,919	מקרקעין להשכרה
				<u>סכומים לקבל</u>
				חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
54,000	-	9,384	63,384	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
15,663	92	3,532	19,287	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
1,100	-	241	1,341	חשבונות אחרים
95,500	-	559	96,059	פרמיות לגבייה
38,352	-	794	39,146	חייבים ויתרות חובה
127,743	283	29,531	157,557	<u>הוצאות רכישה נדחות</u>
6,186,763	39,348	3,495,667	9,721,778	<u>סך-הכל נכסים</u>
6,186,763	39,348	3,495,667	9,721,778	<u>סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)</u>
-	-	-	-	<u>מגיע ליתר עסקי החברה</u>
				<u>התחייבויות</u>
				<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
5,904,933	26,894	3,395,623	9,327,450	עתודות ביטוח
68,346	10,749	8,850	87,945	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
62,388	1,705	14,906	78,999	תביעות תלויות
				<u>התחייבויות אחרות</u>
				חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
30,000	-	35,034	65,034	פקדונות
25,000	-	26,291	51,291	חשבונות אחרים
96,096	-	14,963	11,059	זכאים ויתרות זכות
6,186,763	39,348	3,495,667	9,721,778	<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-6.7 מליון ש"ח.
- כמו כן, חושבו לראשונה, בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, הוצאות רכישה נדחות בענף ביטוח בריאות בסך של כ-7 מליון ש"ח.
- כתוצאה מיישום ההנחיות, כאמור לעיל, גדל הרווח בדוח עסקי ביטוח כללי והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2005 בסך של כ-13.7 מליון ש"ח. הרווח לאחר מסים על ההכנסה גדל בסך של כ-7.7 מליון ש"ח.
2. החל מחודש אפריל מיישמת החברה את תיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) (תיקון), התשס"ד-2004 (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיעור נכסים בלתי סחירים.
- בהתאם להנחיות התיקון, השקעות בלתי סחירות (אגרות חוב בלתי סחירות, פקדונות בנקים והלוואות שמועד ההשקעה בהן הינו מיום 1 באוגוסט, 2003 וכן מניות ואופציות בלתי סחירות וקרנות הון בלתי סחירות) המוחזקות כנגד התחייבויות של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות שוערכו לפי שיטת השווי ההוגן.
- כתוצאה משינוי שיטת שיעור הנכסים כאמור, גדל שוויים של הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות של פוליסות המשתתפות ברווחי השקעה בסך של כ-53.2 מליון ש"ח. הכנסות דמי ניהול, הרווח מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים גדלו בסך של כ-8 מליון ש"ח. הרווח הנקי גדל בסך של כ-4.5 מליון ש"ח.
- על-פי התיקון הנ"ל, החל מחודש יולי, 2005 יש ליישם את התיקון גם על השקעות כאמור שמועד ההשקעה בהן הינו לפני 1 באוגוסט, 2003. כתוצאה מיישום התיקון בחודש יולי, 2005 יגדל שוויים של הנכסים המוחזקים כנגד התחייבות של פוליסות המשתתפות ברווחי השקעה בסך של כ-49 מליון ש"ח. הכנסות דמי ניהול, הרווח מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מס יגדלו בסך של כ-7.4 מליון ש"ח. הרווח הנקי יגדל בסך של כ-4 מליון ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

3. החל מיום 1 בינואר, 2005 החברה והחברות המאוחדות 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 הנ"ל, לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. החל משנת 2005 מיישמות החברה והחברות המאוחדות שלה את הנחיות הבהרה מספר 7 לתקן 19 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

בהתאם להנחיות ההבהרה, הטבת המס הנובעת ממכשירים הוניים שהוענקו לעובדים תיזקף לקרן הון בתקופה בה תותר הטבה לעובדים בניכוי לצורכי מס.

בתקופת הדוח זקפה החברה לקרן הון סך של 2,695 אלפי ש"ח בגין הטבת מס כאמור.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
6.2	0.5	0.5	לששה חודשים שהסתיימו ביום:
2.7	1.2	1.4	30 ביוני, 2005
			30 ביוני, 2004
4.9	0.8	1.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(0.7)	1.4	1.5	30 ביוני, 2005
			30 ביוני, 2004
(1.6)	0.9	1.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004

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

ליום 30 ביוני 2005	אלפי ש"ח מדווחים	
1,291,270	(1)	א. הון עצמי מינימלי: הסכום הנדרש על פי התקנות
1,374,494	(2)	הסכום המחושב על-פי התקנות
83,224	(3)	עודף
73,264		ב. הון ראשוני: הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות
976,852		הסכום המחושב על-פי התקנות
903,588		עודף

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

ליום 30 ביוני
2005
אלפי ש"ח
מדווחים
196,055
870,535
41,315
<u>1,107,905</u>

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

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 397,642 אלפי ש"ח ולפני ניכוי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן בסך 25,996 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

א. ביום 21 בספטמבר, 2004 הוגשה כנגד החברה וסוכנות ביטוח הפועלת עימה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי הביטוח התשמ"א-1981. לטענת התובע הטענה החברה, כמו גם סוכנות הביטוח, 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 פריטים מהחברה.

ביום 5 בינואר, 2005 הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית וביום 3 במרס, 2005 הגיש התובע תגובה לתשובת החברה. ביום 12 באפריל, 2005 הגישו החברה וסוכנות הביטוח בקשה למחיקת סעיפים מתשובת התובע. עד למועד זה לא ניתנה החלטה בבקשה זו.

ביום 21 במרס, 2005 הגיש התובע עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק כנגד המפקח על הביטוח, הועדה המייעצת 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 בענפי הביטוח לכלי שיט ולכלי טיס וכן השית עליה קנס מנהלי. בעתירה מבקש העותר, בין היתר, כי המפקח על הביטוח ייתן טעם מדוע לא יפעיל את סמכותו וימנה ועדה בלתי תלויה אשר תחקור כיצד הנפיקה החברה פוליסות כאמור ללא רשיון וכן ייתן טעם מדוע המפקח והועדה לא יפעילו את סמכותם ויורו על ביטול או התליית הרשיון שניתן כאמור. בעתירה לא נתבקשו סעדים כלשהם כנגד החברה. ביום 31 במאי, 2005 הגישה המדינה את תגובת המפקח על הביטוח והועדה המייעצת לעתירה. ביום 1 ביוני, 2005, הגישו החברה וסוכנות הביטוח את תגובתן לעתירה. העתירה נקבעה לדיון ליום 15 בפברואר, 2006.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

באור 5: - בקשות לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

ב. 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 בתקופת היותם חיילים, במהלך שבע השנים שקדמו להגשת כתב התביעה. סכום התביעה האישית כנגד כל הנתבעות עומד על סך של 4,883 ש"ח. סכום התביעה הייצוגית לא כומת על ידי התובעים והם מבקשים לכמתו לאחר קבלת פרטים מהנתבעות. עם זאת מציינים התובעים כי הם מעריכים את סכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות בסדר גודל של כ- 70 מליון ש"ח. ביום 10 באפריל, 2005 הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 2 ביולי, 2005 הגישו התובעים את תשובתם לתגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, בשל השלב המקדמי בו מצויות התביעה והבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

ג. ביום 19 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 סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

ד. ביום 9 בינואר, 2005 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה).

לטענת התובעים הטענה 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 האישית של התובע הוא על סך 1,540 ש"ח וסכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי התובע בכ- 108 מליון ש"ח. החברה הגישה תשובתה לבקשה. כתב הגנה יוגש רק אם תאושר התובענה כייצוגית.

לדעת הנהלת החברה בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, לחברה טענות הגנה טובות. בנוסף, ובשל השלב המקדמי בו מצויה התביעה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה לגופה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

באור 6: - מסים על ההכנסה

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

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

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

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2005 מחושבים בהתאם לשיעורי המס לפני התיקון.

להערכת הנהלת החברה, השפעת התיקון כאמור על יתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2005 תגרום להקטנה בהוצאות מסים על ההכנסה בסך של כ-9.4 מליון ש"ח אשר תקבל ביטוי בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2005 ולתקופה של שלושה חודשים שתסתיים באותו תאריך.

באור 7: - השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישום

בחודש אוגוסט, 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 22: "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה". התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנאות הנדרש בגינם. כמו כן, התקן קובע את אופן הסיווג של מכשירים פיננסיים להתחייבות פיננסית ולהון עצמי, סיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם והנסיבות בהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006 או לאחר מכן. התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של "מכאן ולהבא". מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן, לא יוצגו מחדש.

תקן זה אינו חל על חברות ביטוח, אולם מתקיימים דיונים מקצועיים בקשר להחלת עקרונות התקן בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בשינויים המתחייבים.

להערכת ההנהלה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, צפויה הרחבה של הגילוי בבאורים לדוחות הכספיים.

באור 8: - דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ביום 30 באוגוסט, 2005 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 25,996 אלפי ש"ח.
