

# **מנורה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס 2006**

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

15	
9-2	דוח הדירקטוריון
10	סקירת דוחות כספיים ביניים
12-11	מאזנים - מאוחדים והחברה
14-13	דוחות רווח והפסד - מאוחדים והחברה
15	דוחות על השינויים בהון העצמי
16	דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה
17	דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים והחברה
25-18	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
30-26	פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה
40-31	באורים לדוחות הכספיים

-----

## מנורה חברה לביטוח בע"מ

### דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006

הננו מתכבדים בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן-"החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2006 (להלן-"תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2006 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקנות 68-69 לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2005.

### התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

#### המרת שטר הון צמית למניות

ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים - אירועים לאחר תאריך המאזן.

#### הליכים משפטיים

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

#### מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

#### פללי

1. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה סקירה או ביקורת על ידי רו"ח מבקר של דוחות נלווים של הגופים המוסדיים. הדיווחים הנלווים מרחיבים את היקף המידע הנכלל בדוחות הכספיים של הגוף המוסדי ומוגשים למפקח (להלן – "דיווחים נלווים"). מטרת החוזר הינה להבטיח כי הנתונים הכספיים המדווחים למפקח מהימנים ועקביים, ובהתאם נקבע כי לדוח תקופתי תצורף חוות דעת רו"ח כי הדיווחים הנלווים מבוקרים, ולגבי דוח רבעוני יצורף דוח סקירה של רו"ח.
2. בחודש מאי 2006 פרסם אגף שוק ההון הביטוח והחסכון במשרד האוצר נייר עמדה בעניין פיתוח מדדים להערכת סיכוני השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך. מטרת החוזר היא לאפשר שקיפות פעילות ההשקעה והעלאת מודעות החוסך לרמת הסיכון. המדדים ישמשו כלי מדידה בידי החוסך לשם השוואת הביצועים והסיכונים הטמונים בהשקעות הגוף המוסדי בו הוא חוסך, כלי מדידה בידי מנהלי הגופים לרמת הסיכון וכלי פיקוחי יעיל בידי הרגולטור.
3. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה נוהל הגשת תוכנית ביטוח ותקנון קופת גמל חדשים לאישור או לשינוי המסמכים האמורים. לבקשה לאישור מסמכים כאמור יצורף מכתב נלווה אשר, בין היתר, יפרט את השלכות השינויים על זכויות עמיתים או המבוטחים, וכן יכלול חוות דעת משפטית, נספח אקטוארי והצהרת המבקר הפנימי. הוראות החוזר תחולנה על כל גוף מוסדי למעט על בקשה לאישור תכנית בענף ביטוח חיים קבוצתי.
4. בחודש אפריל 2006 פרסם אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר נייר עמדה שעניינו הסדרת מתן מידע מקיף וזמין (מגופים מוסדיים בתחום הפנסיוני) לעמית, לסוכן וליועץ פנסיוני, אופן הפקדת כספים לגוף מוסדי וכן קביעת דרכים להעברת כספים בין גופים מוסדיים. מטרת נייר העמדה הינה לאפשר לעמית, מבוטח או מי מטעמו (לרבות בעל רישיון כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני).

התשס"ה - 2005) לקיים הליך של בחינת האפשרויות העומדות בפניו לחסכון באמצעות מוצרים פנסיונים, ביצוע בקרה על החסכונות כאמור והסרת חסמים לניוד כספים.

נייר העמדה מעלה שלוש חלופות ליישום ההוראות הנכללות בו:

א. קביעת מתכונת ופורמט אחידים לאופן הפקדת הכספים וכן מתכונת אחידה לאופן דיווח נתונים בדומה לדיווח השנתי לעמית הניתן כיום, אך בתדירות גבוהה יותר, בנגישות נוחה לעמית או לבעל הרישיון המייצג אותו ובהיקף המידע המותאם לדרישות בעל הרישיון או העמית.

ב. עידוד הקמת גוף מרכזי אשר תפקידו לקשר בין בעלי רישיונות לבין גופים מוסדיים, לעניין העברת מידע לגבי חסכונותיו של עמית בכל אחד מהגופים המוסדיים בהם חוסך העמית ושימוש כמרכז סליקה.

ג. ללא התערבות רגולטורית אשר תקבע את מתכונת הדיווח, וזאת מתוך הנחה שכוחות השוק יובילו לקביעת מתכונת אחידה ולהקמת גופים מרכזיים שישימשו את כל הגורמים הרלוונטיים.

5. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר השקת תוכניות ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש בגוף מוסדי (להלן - "פרוייקט חדש"). מטרת טיוטת החוזר להגדיר פעולות מינימליות שעל גוף מוסדי לנקוט בעת השקת פרוייקט חדש, וזאת על מנת להבטיח את ניהולו התקין. טיוטת החוזר מתייחסת, בין השאר, לניהול הסיכונים הטבועים בפרוייקט, הבטחת יכולת מימושו וזכויות הלקוחות לפיו, קביעת אבני דרך ליישום, הבטחת קיומן של מערכות בקרה והטמעת הפרוייקט במערכות הממוחשבות של הגוף המוסדי.

6. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו, שמטרתו להבטיח את תפקודו היעיל של הדירקטוריון. טיוטת החוזר מתייחסת, בין השאר, להדרכת דירקטור המתמנה לראשונה, להכנת החומר לישיבות והפצתו, לתיעוד הישיבות ולמתכונת הדיווח לחברי הדירקטוריון. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

7. בחודש מרס 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שעניינו קביעת עקרונות בסיסיים לרכי ההתמודדות של גוף מוסדי עם הונאות או מעילות מצד גורמים בתוך הארגון ומחוץ לו. החוזר מעגן את חובת הדיווח למפקח על הביטוח במקרה של הונאה או מעילה מצד עובד הגוף המוסדי, סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או ספק שירותים אחר של הגוף המוסדי, ומתייחס, בין השאר, לאחריות החלה על הדירקטוריון בהתמודדות עם נושא הונאות ומעילות בגוף המוסדי, לקביעת נהלים פנימיים, לחובת עריכת סקר סיכונים בנושאי הונאות ומעילות ולאחריות המבקר הפנימי.

8. בחודש מרס 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בעניין חובת אקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר, וכן חוזר בדבר קריטריונים לצורך קבלת אישור של איגוד אקטוארי מוכר.

## **ביטוח חיים**

1. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח נייר עמדה בנושא הלימות העתודות לפוליסות ביטוח חיים מסוג קיצבה, אשר המלצותיו יושמו לראשונה בתקופת הדוח, ראה ביאור 2(ב) לדוחות הכספיים.

2. בחודש מרס 2006 פרסם משרד האוצר טיוטת חוזר מעודכנת בדבר הסכמים למתן שירותים על מנת להבטיח העדר זיקה בין יועץ פנסיוני לבין יצרן המוצר הפנסיוני שלגביו הוא מייצע, וזאת בכדי להבטיח ייעוץ אובייקטיבי. במסגרת טיוטת החוזר נקבעו הגבלות בעניין הסכמי התפעול בין יועץ פנסיוני לבין גוף מוסדי ונקבע איסור לגבות תשלום נוסף עבור פעולה הנלווית לעסקה שבגינה ניתן לקבל עמלת הפצה.

3. בחודש מרס 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנושא ביטול תקבולים למבטח שאינם חלק מפרמיית הביטוח, אשר על פיה דמי הביטוח ברוטו בתכניות הביטוח (פרמיית הסיכון והעמסות) יכללו את כל התקבולים

שמקבל מבטח, ומבטח לא יגבה מהמבוטח כל תקבול אחר, כגון גורם פוליסה. הוראות החוזר יחולו על תוכניות לביטוח בריאות וסיעוד שימכרו או יחודשו החל מיום 1 ביולי 2006.

## **ביטוח כללי ובריאות**

1. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בעניין חובת הצעת תוכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים לניתוחים. בהתאם לטיטת החוזר, בעת שיווק תוכנית לביטוח בריאות הכוללת כיסוי לכיסוי ניתוחים פרטיים בישראל, יחוייב המבוטח להציע למבוטח אפשרות לרכוש תוכנית ביטוח כאמור, אשר מתחשבת בזכויות הניתנות ממסגרת שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים לביצוע ניתוחים פרטיים, וזאת על מנת למנוע מצב בו ישלמו המבוטחים פעמיים עבור אותו כיסוי עקב אי ידיעת הזכויות המוקנות להם.
2. בחודש אפריל 2006 ניתן בבית המשפט העליון פסק דין אשר קבע את הגורמים שיש לקחת בחשבון בעת חישוב הנזק שישולם ליורשיו של אדם שמת בתאונה, עבור "השנים האבודות" בהן יכול היה להשתכר אילו נשאר בחיים. בפסק הדין נקבע כי בהעדר ראייה אחרת, יהא ניזוק חסר תלויים זכאי לפיצוי של 30% מהשכר הממוצע במשק לתקופת השתכרות מרבית של 46 שנים (מסיום השירות הצבאי ועד גיל הפרישה), ולניזוק בעל משפחה ייקבע הפיצוי בהתאם למצבו המשפחתי. בחודש מרס 2006 ניתן בבית המשפט העליון פסק דין אשר קבע כי הלכת "השנים האבודות" חלה גם על אדם שמת בתאונת דרכים, וכי ניתן לתבוע פיצוי גם בגין תביעות תלויות ועומדות שהוגשו בטרם שונתה ההלכה. לפסקי הדין כאמור אין השפעה על התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח.
3. בחודש מרס 2006 פרסם המפקח על הביטוח מכתב בענין פיקוח על תעריפים בענף ביטוח רכב חובה, אשר על פיו, לאור התפתחות התחרות בענף כתוצאה מהרפורמה שהונהגה בשנים האחרונות, בכוונתו לצמצם את הפיקוח על התעריפים החל מיום 1 במאי 2006, ולהתערב בשיקול דעת החברות בקביעת התעריפים במקרים יוצאי דופן בלבד. בשלב ראשון לא ישתנה הליך אישור התעריפים וחברות הביטוח תמשכנה להגיש התעריפים לאישור המפקח.

## **שוק ההון**

בתקופת הדוח נמשכה מגמת התאוששות המשק המקומי. על פי נתונים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה התוצר המקומי הגולמי בתקופת הדוח בשיעור שנתי של כ-6.6%, לעומת עליה של 5.2% בשנת 2005.

המשך מגמת העליה בהכנסות המדינה ממיסים בד בבד עם ירידה ברמת הוצאות הממשלה, הביאו לכך שבשליש הראשון של השנה נרשם עודף תקציבי של 7.7 מיליארד ש"ח לעומת 3.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 0.6% במונחי מדד בגין ו-0.1% במונחי מדד ידוע.

רמת הציפיות לאינפלציה נמצאת בתחום העליון של יעד המחירים, ובשנת 2006 צפויה האינפלציה להסתכם בכ-3.0%. בתקופת הדוח נמשך התהליך ההדרגתי של העלאת ריבית בנק ישראל שהחל ברבעון האחרון של שנת 2005. הריבית עלתה מרמה של 4.5% בסוף 2005 לרמה של 5.0% בסוף תקופת הדוח. מגמה זו צפויה להימשך גם במהלך הרבעון השני של שנת 2006 כתוצאה מעלית ציפיות האינפלציה ומהמשך עלית הריבית בארה"ב.

היציבות בפעילות הריאלית במשק, השקט היחסי בתחום המדיני בטחוני, תוצאות הבחירות ועודפי הנזילות הגדולים בשוק הכספים, תרמו להמשך האווירה החיובית בשוק ההון המקומי, אשר באה לידי ביטוי בזרימת כספים גדולים מצד הציבור ומצד משקיעים זרים ולעליות שיעורים בשווקי המניות ובשווקי אגרות החוב.

השיפור בשוק ההון בא לידי ביטוי בהמשך גיוסי הון בהיקפים גדולים במהלך הרבעון, רובם באגרות חוב סחירות ולא סחירות של חברות מובילות במשק הישראלי.

בתקופת הדוח ירד מדד המעוף נומינלית בשיעור של 1.2%, מדד ת"א 100 עלה נומינלית ב-1.5% ומדד היתר עלה נומינלית ב-12.2%. בלטו במיוחד מניות הנדל"ן שעלו בשיעור חד של כ-20%.

בשווקי האג"ח, עלה נומינלית מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה ב- 1.0%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) ירד נומינלית ב- 0.5%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית משתנה (גילון) עלה נומינלית בכ- 1.3%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה נומינלית בכ- 2.1%.

בתקופת הדוח פחת השקל מול הדולר בשיעור נומינלי של 1.4% ומול היורו בשיעור נומינלי של 4%.

בשווקי המניות בעולם עלו מדד הדאו ג'ונס וה- S&P 500 בכ- 3.6%, ומדדי המניות המובילים באירופה עלו בשיעור שנע בין 6.0% ל- 10%. שווקי המניות המרכזיים באסיה עלו אף הם כאשר שוק המניות היפני שהוא הגדול שבהם עלה בכ- 5.7% נומינלית.

## המצב הכספי

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

	ליום		% שינוי		
	31.12.2005	31.3.2005	31.3.2006	12/05	
9,657	8,494	9,987	3.4%	השקעות בניירות ערך	
2,230	2,081	2,328	4.4%	הלוואות ופקדונות בבנקים	
10,090	9,084	10,391	3.0%	עתודת ביטוח חיים – ברוטו	
635	698	747	17.6%	עתודת ביטוח כללי – ברוטו	
1,854	1,681	1,887	1.8%	תביעות תלויות בביטוח כללי-ברוטו	
1,082	967	1,108	2.4%	הון עצמי	
<b>15,024</b>	<b>13,768</b>	<b>15,589</b>	<b>3.8%</b>	<b>סך המאזן</b>	

הון, קרנות, עודפים, כתבי התחייבות נדחים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ב- 1,631.2 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,609.4 מליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, גידול של 1.4%.

### 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- 119.3 מליוני ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה ב- 1,032.1 מליוני ש"ח מההון הראשוני הנדרש.

### דיבידנד

בתקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 26.6 מליוני ש"ח והכריזה על דיבידנד נוסף בסך 26.6 מליוני ש"ח. לאחר תאריך המאזן הכריזה החברה על דיבידנד נוסף בסך 26.7 מליוני ש"ח.

## תוצאות הפעילות

### כללי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ב- 79 מליוני ש"ח, לעומת 84 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 6%, הנובע ברובו מקיטון בהכנסות מהשקעות ומגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם ב- 52.1 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך 60.7 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 14%.

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 64 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 70.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 9%.

בתקופת הדוח הסתכמו כלל ההכנסות מהשקעות ב- 299.5 מיליוני ש"ח לעומת 326.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 8%.

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

לשנת	לתקופה ינואר - מרס						
	2005		2005		2006		
%	סך	%	סך	%	סך		
45%	1,424	39%	335	40%	361	ביטוח חיים	
55%	1,731	61%	529	60%	541	ביטוח כללי	
100%	3,155	100%	864	100%	902	סה"כ	

**נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים (במיליוני ש"ח):**

לשנת	לתקופה ינואר - מרס			
	2005	2005	2006	
202	70	64		רווח בביטוח חיים
212	61	52		רווח בביטוח כללי
463	149	138		רווח לפני מיסים
273	84	79		רווח נקי לתקופה
78	-	53		דיבידנד שחולק
31.0%	44.0%	32.6%		תשואה נטו על ההון העצמי (*)
1.44 ש"ח	0.44 ש"ח	0.42 ש"ח		רווח למניה ל- 1 ש"ח ע.ג.

(\*) תשואה נטו על ההון העצמי מחושבת כיהס שבין הרווח הנקי לתקופה לבין ההון העצמי לתחילת השנה במונחים שנתיים.

**תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים**

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בסך 64 מיליוני ש"ח לעומת 70.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 9%, הנובע מקיטון בדמי הניהול כתוצאה מהקיטון בהכנסות מהשקעות וכן מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

הפרמיות בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 360.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 335.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 8%. 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- 5.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ- 31.9% בפוליסות פרט וקיטון של כ- 0.7% בפוליסות עסקיות).

הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הגיעו לסך של 141.6 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 111.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 27%.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 246.7 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 268.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 8%.

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

לשנת	לתקופה ינואר-מרס		
	2005	2006	
1,424	335	361	הכנסות מפרמיה
1,088	269	247	הכנסות מהשקעות
1,185	258	221	גידול בעתודת ביטוח, נטו
684	167	206	תשלומי תביעות למבוטחים, נטו
281	60	70	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
8	11	10	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
222	75	69	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
<b>202</b>	<b>70</b>	<b>64</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 2006 הסתכמו ב- 6,933 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך 6,603 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005, גידול של 5%.

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

לתקופה ינואר-מרס	לתקופה ינואר-מרס	
2005	2006	
4.80%	2.95%	תשואה ברוטו
3.95%	2.37%	תשואה נטו (בניכוי דמי ניהול)

ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 38.3 מיליוני ש"ח לעומת 44 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 13%. רווחים מהשקעות שנזקפו למבוטחים נאמדו ב- 183 מיליוני ש"ח לעומת 240.5 מיליוני ש"ח שנזקפו למבוטחים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 24%.

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

ליום	ליום	
31.12.2005	31.3.2006	
55	158	מזומנים
5,212	5,486	ניירות ערך
498	602	הלוואות
870	762	פקדונות בבנקים
90	95	מבטחי משנה
70	75	פרמיה לגביה
32	35	חייבים
110	76	הוצאות רכישה נדחות
<b>6,937</b>	<b>7,289</b>	



## תוצאות תחום פעילות קרנות פנסיה

תוצאות תחום פעילות זה מתייחסות לתוצאות חברה מאוחדת - מבטחים קרנות פנסיה בע"מ.

שנת	במליוני ש"ח		
	2005	2006	
154	42	38	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
7	2	2	הכנסות אחרות (בעיקר רווחי השקעות)
161	44	40	סה"כ הכנסות
89	29	22	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
72	14	18	רווח לתקופה לפני מס
40	8	10	רווח לתקופה

## 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 52.1 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך 60.7 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 14%, הנובע מקיטון בהכנסות מהשקעות ומגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 38.9 מליוני ש"ח לעומת 47.1 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 17%.

הכנסות מפרמיה ודמים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 540.5 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 528.5 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2%.

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

לשנת	לתקופה ינואר-מרס		
	2005	2006	
1,731	529	541	הכנסות פרמיה ודמים
154	47	39	הכנסות מהשקעות
76	106	74	גידול בעתודת ביטוח, נטו
873	218	236	תביעות ששולמו וגידול בתביעות תלויות, נטו
408	113	119	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
212	61	52	רווח לתקופה

## דמי הביטוח והרווח לפי תחומי פעילות בביטוח כללי

במליוני ש"ח						סה"כ דמי ביטוח
סה"כ	בריאות	חבויות	רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	
541	58	67	137	105	174	לתקופה ינואר-מרס 2006
529	55	60	123	125	166	לתקופה ינואר-מרס 2005
2%	5%	12%	11%	-16%	5%	% שינוי
1,731	214	203	388	396	530	לשנת 2005
<b>רווח</b>						
52	11	10	8	15	8	לתקופה ינואר-מרס 2006
61	13	8	12	12	16	לתקופה ינואר-מרס 2005
-14%	-15%	25%	-33%	25%	-50%	% שינוי
212	57	23	33	56	43	לשנת 2005

#### תחום פעילות ביטוח רכב רכוש:

הקיטון ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ביחס תביעות לפרמיות ( LOSS RATIO), מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ומקיטון בהכנסות מהשקעות.

#### תחום פעילות ביטוח רכב חובה

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה בתקופת הדוח נובע ברובו משחרור 25% מרווחי שנת חיתום 2003 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2002 ששחררו בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות הפסקת השתתפות אבנר החל משנת 2003.

#### תחום פעילות ביטוח רכוש

הקיטון ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ומקיטון בהכנסות מהשקעות.

#### תחום פעילות ביטוחי חבויות

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה בתקופת הדוח נובע בעיקרו משחרור 25% מרווחי שנת חיתום 2003 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2002 ששחררו בתקופה המקבילה אשתקד.

#### תחום פעילות ביטוח בריאות

הקיטון ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מקיטון בהכנסות מהשקעות.

### תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח ב- 87.9 מליוני ש"ח, ומקורם בתזרימי מזומנים שנבעו מעסקי ביטוח חיים בסך 46.1 מליוני ש"ח ו- 76.1 מליוני ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ובקיזוז 34.3 מליוני ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח ב- 58.6 מליוני ש"ח ומתייחסים לשינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות וכוללים מזומנים ששימשו להשקעה בניירות ערך בסך 47.2 מליוני ש"ח ולרכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה בסך 11.6 מליוני ש"ח בקיזוז 0.2 מליוני ש"ח שנבעו ממימוש רכוש קבוע.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח ב- 34.3 מליוני ש"ח ומתייחסים למזומנים ששימשו לתשלום דיבידנד בסך 26.6 מליוני ש"ח ולפרעון כתבי התחייבות נדחים בסך 7.7 מליוני ש"ח.

התוצאה הכוללת של הפעילות שתוארה לעיל מסתכמת בירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 5 מליוני ש"ח. יתרת המזומנים לתאריך המאזן הינה 326.5 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 במאי 2006

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, 2006

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ושל החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרס, 2006 הכוללים את המאזנים ליום 31 במרס, 2006, 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 שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם לתקנות שהותקנו על-פיו.

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

החברה		מאוחד				
ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2005	2005	2006	2005	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
298,219	295,141	291,170	331,546	307,960	326,497	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
9,562,890	8,418,417	9,855,416	9,656,943	8,493,514	9,986,639	ניירות ערך
807,236	678,957	931,998	807,236	678,957	931,998	הלוואות ופקדונות בבנקים:
1,422,980	1,402,087	1,396,345	1,422,980	1,402,087	1,396,345	הלוואות פקדונות בבנקים
2,230,216	2,081,044	2,328,343	2,230,216	2,081,044	2,328,343	
243,366	234,348	251,635	-	-	-	השקעה בחברות מאוחדות
32,912	25,182	32,888	32,912	25,182	32,888	מקרקעין להשכרה
12,367,603	11,054,132	12,759,452	12,251,617	10,907,700	12,674,367	סה"כ השקעות
78,510	79,740	77,786	78,510	79,740	77,786	רכוש קבוע בניני משרד
111,579	74,507	115,700	118,510	84,802	122,174	רכוש קבוע אחר
190,089	154,247	193,486	197,020	164,542	199,960	סה"כ רכוש קבוע
194,045	215,348	236,498	194,045	215,348	236,498	סכומים לקבל חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
460,139	501,598	442,731	460,139	501,598	442,731	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
39,476	53,288	37,432	39,476	53,288	37,432	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
693,660	770,234	716,661	693,660	770,234	716,661	
424,842	469,811	509,824	424,842	469,811	509,824	פרמיות לגבייה
124,919	111,275	157,071	127,561	115,868	160,220	חייבים ויתרות חובה
1,243,421	1,351,320	1,383,556	1,246,063	1,355,913	1,386,705	סה"כ סכומים לקבל
640,447	638,030	630,503	640,447	638,030	630,503	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר הוצאות רכישה נדחות:
96,231	107,214	109,635	96,231	107,214	109,635	בביטוח חיים
23,042	2,480	25,018	23,042	2,480	25,018	בביטוח כללי בביטוח מפני מחלות ואישפוז
759,720	747,724	765,156	759,720	747,724	765,156	
384,929	400,042	379,796	568,659	591,122	561,076	רכוש אחר
945	284	945	1,251	934	1,276	מסים נדחים
1,145,594	1,148,050	1,145,897	1,329,630	1,339,780	1,327,508	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
14,946,707	13,707,749	15,482,391	15,024,330	13,767,935	15,588,540	

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד				
ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	31 במרס	
2005	2005	2005	2005	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
1,082,497	967,011	1,108,338	1,082,497	967,011	1,108,338	הון עצמי
428,136	415,653	420,801	428,136	415,653	420,801	התחייבויות לזמן ארוך
162,474	150,202	168,096	162,474	150,202	168,096	כתבי התחייבות נדחים
						מסים נדחים
590,610	565,855	588,897	590,610	565,855	588,897	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
עבודות ביטוח ותביעות תלויות						
ביטוח חיים:						
10,090,402	9,084,087	10,390,785	10,090,402	9,084,087	10,390,785	עבודת ביטוח
98,783	85,830	102,081	98,783	85,830	102,081	עבודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
90,278	78,828	95,663	90,278	78,828	95,663	תביעות תלויות
10,279,463	9,248,745	10,588,529	10,279,463	9,248,745	10,588,529	סה"כ ביטוח חיים
ביטוח כללי:						
634,588	697,702	746,865	634,588	697,702	746,865	עבודה לסיכונים שטרם חלפו
1,853,820	1,680,605	1,887,100	1,853,820	1,680,605	1,887,100	תביעות תלויות
2,488,408	2,378,307	2,633,965	2,488,408	2,378,307	2,633,965	סה"כ ביטוח כללי
12,767,871	11,627,052	13,222,494	12,767,871	11,627,052	13,222,494	סה"כ עבודות ביטוח ותביעות תלויות
התחייבויות אחרות						
חברות ביטוח ותוכני ביטוח:						
144,789	133,750	148,614	144,789	133,750	148,614	פקדונות של מבטחי משנה
52,785	93,823	70,201	52,785	93,823	70,201	חשבונות אחרים
197,574	227,573	218,815	197,574	227,573	218,815	
-	-	26,590	-	-	26,590	דיבידנד מוצע לתשלום
308,155	320,258	317,257	385,778	380,444	423,406	זכאים ויתרות זכות
505,729	547,831	562,662	583,352	608,017	668,811	סה"כ התחייבויות אחרות
14,946,707	13,707,749	15,482,391	15,024,330	13,767,935	15,588,540	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.  
30 במאי, 2006

שמואל שורץ משנה למנהל כללי מנהל אגף חשבות וכספים	ארי קלמן חבר דירקטוריון ומנהל כללי	מנחם גורביץ יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)		
201,647	70,325	64,033
212,459	60,698	52,086
414,106	131,023	116,119
25,695	11,190	13,922
(36,186)	(4,692)	(6,233)
72,508	14,480	17,721
62,017	20,978	25,410
(3,091)	(652)	(778)
(9,800)	(2,450)	(2,450)
49,126	17,876	22,182
463,232	148,899	138,301
190,129	64,917	59,277
273,103	83,982	79,024
13	-	(4)
273,116	83,982	79,020
1.44	0.44	0.42
189,555	189,555	189,555

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:

רווח מעסקי ביטוח חיים  
רווח מעסקי ביטוח כללי

סה"כ רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:

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

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח

הוצאות הפחתת עודף עלות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפרשה למסי הכנסה ורווח

רווח לאחר מסים על ההכנסה

חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת

רווח נקי

רווח למניה:

רווח נקי למניה (ש"ח)

מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (אלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

הועבר מדוחות עסקי ביטוח:

201,647	70,325	64,033
212,459	60,698	52,086
414,106	131,023	116,119

רווח מעסקי ביטוח חיים  
רווח מעסקי ביטוח כללי

סה"כ רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:

25,761	11,190	13,901
(36,186)	(4,692)	(6,233)

הכנסות מהשקעות ואחרות  
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך

(10,425)	6,498	7,668
----------	-------	-------

(3,091)	(652)	(778)
---------	-------	-------

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח

(13,516)	5,846	6,890
----------	-------	-------

400,590	136,869	123,009
---------	---------	---------

רווח לפני מסים על ההכנסה

157,221	58,590	51,758
---------	--------	--------

הפרשה למסי הכנסה ורווח

243,369	78,279	71,251
---------	--------	--------

רווח לאחר מסים על ההכנסה

29,747	5,703	7,769
--------	-------	-------

חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות

273,116	83,982	79,020
---------	--------	--------

רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עודפים	שטר הון צמית אלפי ש"ח מדווחים	קרנות הון	הון המניות	
880,334	-	480,316	150,000	-	250,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
6,169	-	-	-	6,169	-	הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה פעולות עם בעלי שליטה רווח נקי דיבידנד
865	-	-	-	865	-	
273,116	-	273,116	-	-	-	
(77,987)	53,179	(131,166)	-	-	-	
1,082,497	53,179	622,266	150,000	7,034	250,018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)
(26,589)	(26,589)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם העברה לדיבידנד מוצע לתשלום דיבידנד שהוכרז רווח נקי
(26,590)	(26,590)	-	-	-	-	
-	26,677	(26,677)	-	-	-	
79,020	-	79,020	-	-	-	
1,108,338	26,677	674,609	150,000	7,034	250,018	יתרה ליום 31 במרס, 2006 (בלתי מבוקר)
880,334	-	480,316	150,000	-	250,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
2,695	-	-	-	2,695	-	הטבת מס בגין הענקת מניות למנכ"ל החברה דיבידנד שהוכרז רווח נקי
-	51,992	(51,992)	-	-	-	
83,982	-	83,982	-	-	-	
967,011	51,992	512,306	150,000	2,695	250,018	יתרה ליום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
1,424,406	335,115 (*)	360,515	פרמיות
105,472	27,138	25,974	בניכוי - ביטוח משנה
1,318,934	307,977	334,541	פרמיות בשייר
1,088,330	268,532	246,695	הכנסות מהשקעות
2,407,264	576,509	581,236	סה"כ הכנסות לתקופה
220,487	49,097	60,605	תביעות ששולמו ותלויות
67,452	14,336	18,224	מקרי מוות, נכות ואחרים
153,035	34,761	42,381	בניכוי - ביטוח משנה
83,781	19,088	21,216	פוליסות שמועדן תם
441,995	111,776	141,573	פוליסות שניפדו
2,641	492	882	גימלאות
2,333	1,362	323	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
683,785	167,479	206,375	סה"כ תביעות לתקופה
1,723,479	409,030	374,861	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(1,321,964)	(302,120) (*)	(258,981)	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
136,736	44,009	38,307	בניכוי - דמי גיהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
(1,185,228)	(258,111)	(220,674)	גידול בעתודות ביטוח, נטו
(14,667)	(1,714)	(3,298)	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1,199,895)	(259,825)	(223,972)	סה"כ גידול בעתודות
523,584	149,205	150,889	עודף הכנסות
164,611	37,755	37,499	דמי עמלה
135,535	30,458	37,164	הוצאות הנהלה וכלליות
300,146	68,213	74,663	
8,155	10,572	9,944	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
308,301	78,785	84,607	
18,785	8,293	5,060	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
289,516	70,492	79,547	הוצאות לתקופה, נטו
234,068	78,713	71,342	רווח לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
(11,888)	(3,259)	(2,176)	תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
222,180	75,454	69,166	הפחתת רכוש אחר
20,533	5,129	5,133	
201,647	70,325	64,033	רווח מעסקי ביטוח חיים לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

(\* סווג מחדש. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		אלפי ש"ח מדווחים
	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,353,678	411,694	418,133	פרמיות
377,435	116,826	122,396	דמים
1,731,113	528,520	540,529	סה"כ דמי ביטוח
347,657	101,209	113,570	בניכוי - ביטוח משנה
1,383,456	427,311	426,959	
(76,295)	(105,698)	(74,418)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,307,161	321,613	352,541	דמי ביטוח שהורווחו
154,080	47,107	38,905	הכנסות מהשקעות
1,461,241	368,720	391,446	סה"כ הכנסות לתקופה
1,052,740	271,085	274,861	תביעות ששולמו ותלויות
179,703	52,895	38,894	בניכוי - ביטוח משנה
873,037	218,190	235,967	סה"כ תביעות לתקופה
588,204	150,530	155,479	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
300,077	92,373	90,646	דמי עמלה
49,089	14,546	14,456	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
250,988	77,827	76,190	
157,406	35,075	42,582	הוצאות הנהלה וכלליות
408,394	112,902	118,772	
(32,649)	(23,070)	(15,379)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
375,745	89,832	103,393	הוצאות לתקופה, נטו
212,459	60,698	52,086	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה		ל-3 חודשים שהסתיימו		נספח	
ביום 31 בדצמבר 2005	ביום 31 במרס 2005	ביום 31 במרס 2006	בלתי מבוקר אלפי ש"ח מדווחים		
331,405	19,805	46,097	(א)		<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>
73,527	63,871	76,137	(ב)		בעסקי ביטוח חיים
(131,148)	(42,048)	(34,363)	(ג)		בעסקי ביטוח כללי בפעילות שוטפת אחרת
273,784	41,628	87,871			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
					מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(291)	-	-			רכישת רכוש אחר
(153,299)	(75,188)	(47,187)	(ד)		ניירות ערך
1,291	-	-			מימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר
(67,421)	(13,220)	(11,622)			רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
922	193	164			תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(218,798)	(88,215)	(58,645)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>
(7,499)	(7,499)	(7,686)			פרעון כתבי התחייבות נדחים
(77,987)	-	(26,589)			דיבידנד
(85,486)	(7,499)	(34,275)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(30,500)	(54,086)	(5,049)			<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
362,046	362,046	331,546			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
331,546	307,960	326,497			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
31 בדצמבר	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

201,647	70,325	64,033	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,291,749	284,889	299,087	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
6,093	(2,724)	1,406	גידול (קטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
58,583	14,255	34,847	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
12,865	3,113	3,731	פחת והפחתות
20,533	5,129	5,133	הפחתת רכוש אחר
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(1,101,943)	(322,825)	(246,566)	ניירות ערך
(147,771)	(16,670)	(123,580)	הלוואות
7,083	30,558	48,267	פקדונות בבנקים
(8,611)	(50)	(256)	רכישת מקרקעין להשכרה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(3,025)	4,715	8,329	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(43)	(8,721)	(15,289)	פרמיות לגבייה
(5,755)	(42,189)	(33,045)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>331,405</u>	<u>19,805</u>	<u>46,097</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי בטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

212,459	60,698	52,086	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
76,295	105,698	74,418	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
297,669	80,362	54,667	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(19,070)	(20,590)	(3,941)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
14,009	3,239	4,580	פחת והפחתות
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(412,065)	(105,865)	(35,943)	ניירות ערך
(12,917)	(15,739)	(1,182)	הלוואות
4,021	1,439	(21,632)	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(6,776)	1,671	14,956	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(50,547)	(86,838)	(69,693)	פרמיות לגבייה
(29,551)	39,796	7,821	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>73,527</u>	<u>63,871</u>	<u>76,137</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

273,116	83,982	79,020
(414,106)	(131,023)	(116,119)
(140,990)	(47,041)	(37,099)

רווח נקי לתקופה  
רווח לתקופה מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(13)	-	4
(64,007)	(6,163)	(36,342)
22,887	3,857	4,821
12,106	3,078	2,971
(550)	(174)	(34)
11,357	(1,126)	351

חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת  
גידול בהוצאות רכישה נדחות  
שינוי במסים נדחים  
פחת והפחתות  
רווח מממוש רכוש קבוע  
עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

28,062	5,521	30,965
(131,148)	(42,048)	(34,363)

חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו  
תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

(ד) מימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר

(3)	-	-
429	-	-
865	-	-
1,291	-	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
מסים נדחים  
קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2005	2006		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				
				<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>
331,405	19,805	46,097	(א)	בעסקי ביטוח חיים
73,527	63,871	76,137	(ב)	בעסקי ביטוח כללי
(199,338)	(57,795)	(73,097)	(ג)	בפעילות שוטפת אחרת
<u>205,594</u>	<u>25,881</u>	<u>49,137</u>		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
				מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולתחייבויות לא ביטוחיות:
(1,109)	-	(500)		השקעה במניות והלוואות לחברות מאוחדות
(291)	-	-		רכישת רכוש אחר
17,000	-	-		דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת
(125,189)	(66,034)	(10,017)		ניירות-ערך
(66,793)	(10,971)	(11,558)		רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
809	80	164		תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
<u>(175,573)</u>	<u>(76,925)</u>	<u>(21,911)</u>		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>
(7,499)	(7,499)	(7,686)		פרעון כתבי התחייבות נדחים
(77,987)	-	(26,589)		דיבידנד
<u>(85,486)</u>	<u>(7,499)</u>	<u>(34,275)</u>		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(55,465)	(58,543)	(7,049)		<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>353,684</u>	<u>353,684</u>	<u>298,219</u>		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>298,219</u>	<u>295,141</u>	<u>291,170</u>		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

201,647	70,325	64,033	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,291,749	284,889	299,087	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
6,093	(2,724)	1,406	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
58,583	14,255	34,847	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
12,865	3,113	3,731	פחת והפחתות
20,533	5,129	5,133	הפחתת רכוש אחר
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(1,101,943)	(322,825)	(246,566)	ניירות ערך
(147,771)	(16,670)	(123,580)	הלוואות
7,083	30,558	48,267	פקדונות בבנקים
(8,611)	(50)	(256)	רכישת מקרקעין להשכרה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(3,025)	4,715	8,329	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(43)	(8,721)	(15,289)	פרמיות לגבייה
(5,755)	(42,189)	(33,045)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>331,405</u>	<u>19,805</u>	<u>46,097</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי בטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

212,459	60,698	52,086	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
76,295	105,698	74,418	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
297,669	80,362	54,667	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(19,070)	(20,590)	(3,941)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
14,009	3,239	4,580	פחת והפחתות
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(412,065)	(105,865)	(35,943)	ניירות ערך
(12,917)	(15,739)	(1,182)	הלוואות
4,021	1,439	(21,632)	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(6,776)	1,671	14,956	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(50,547)	(86,838)	(69,693)	פרמיות לגבייה
(29,551)	39,796	7,821	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>73,527</u>	<u>63,871</u>	<u>76,137</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

273,116	83,982	79,020
<u>(414,106)</u>	<u>(131,023)</u>	<u>(116,119)</u>
(140,990)	(47,041)	(37,099)
(29,747)	(5,703)	(7,769)
(64,007)	(6,163)	(36,342)
21,980	3,765	5,622
-	64	-
(562)	(186)	(34)
11,357	(1,126)	351
<u>2,631</u>	<u>(1,405)</u>	<u>2,174</u>
<u><u>(199,338)</u></u>	<u><u>(57,795)</u></u>	<u><u>(73,097)</u></u>

רווח נקי לתקופה

רווח לתקופה מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות  
גידול בהוצאות רכישה נדחות  
שינוי במסים נדחים  
פחת והפחתות  
רווח ממימוש רכוש קבוע  
עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2006

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						
-	20,627	14,700	95,342	195,828	326,497	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
106,149	9,789	215,000	220,964	1,321,071	1,872,973	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	2,984	20,602	23,586	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,344,812	2,344,812	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	5,003	-	499,460	813,886	1,318,349	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	131,633	123,694	255,327	סחירות בארץ
-	-	-	491,918	1,506,462	1,998,380	סחירות בחו"ל
-	-	-	25,209	110,372	135,581	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
18,196	55,897	12,673	42,257	1,230,163	1,359,186	מניות:
71,140	-	-	-	513,634	584,774	סחירות בארץ
-	350	-	-	-	350	סחירות בחו"ל
-	350	-	-	1,166	1,516	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
-	725	-	-	1,097	1,822	כתבי אופציה :
-	-	-	-	(1,507)	(1,507)	סחירים בארץ
-	-	-	-	-	-	סחירים בחו"ל
-	460	-	-	3,844	4,304	לא סחירים בארץ
-	12,519	-	-	57,332	69,851	קרנות הון סיכון
-	2,667	-	-	14,668	17,335	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	-	הלוואות
-	-	-	-	244,633	244,633	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	1,935	351,033	352,968	מובטחות במשכנתא
-	-	-	73,203	595	73,798	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	21,550	239,049	260,599	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	144,836	1,251,509	1,396,345	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	32,888	32,888	מקרקעין להשכרה
-	-	77,786	-	-	77,786	<u>רכוש קבוע</u>
-	6,474	115,700	-	-	122,174	בנייני משרד
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
-	-	-	-	-	-	<u>סכומים לקבל</u>
-	-	-	153,955	82,543	236,498	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
-	-	-	413,574	29,157	442,731	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	35,463	1,969	37,432	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	413,106	96,718	509,824	חשבונות אחרים
-	-	-	-	-	-	פרמיות לגבייה
-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה:
-	-	-	-	34,043	34,043	מקדמות לסוכנים
2,874	3,149	-	93,499	26,655	126,177	אחרים
168,197	-	359,376	-	102,930	630,503	<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>
-	-	-	109,635	-	109,635	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	25,018	-	-	25,018	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
-	-	561,076	-	-	561,076	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז
-	1,276	-	-	-	1,276	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
366,556	119,286	1,381,329	2,970,523	10,750,846	15,588,540	סה"כ נכסים
366,556	119,286	1,381,329	2,901,023	10,820,346	15,588,540	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	69,500	(69,500)	-	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, 2006						הון והתחייבויות
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ ההון וההתחייבויות	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	119,286	989,052	-	-	1,108,338	הון עצמי
						התחייבויות לזמן ארוך
28,524	-	392,277	-	-	420,801	כתבי התחייבות נדחים
168,096	-	-	-	-	168,096	מסים נדחים
						עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-	-	746,865	10,390,785	11,137,650	עתודות ביטוח
-	-	-	-	102,081	102,081	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,887,100	95,663	1,982,763	תביעות תלויות
						התחייבויות אחרות
-	-	-	64,606	84,008	148,614	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	41,250	28,951	70,201	פקדונות של מבטחי משנה
-	-	-	-	-	-	חשבונות אחרים
26,590	-	-	-	-	26,590	דיבידנד מוצע לתשלום
143,346	-	-	161,202	118,858	423,406	זכאים ויתרות זכות
<u>366,556</u>	<u>119,286</u>	<u>1,381,329</u>	<u>2,901,023</u>	<u>10,820,346</u>	<u>15,588,540</u>	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 התחייבויות), התשס"א-2001.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2006

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>						
-	-	-	95,342	195,828	291,170	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	215,000	220,964	1,321,071	1,757,035	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	2,984	20,602	23,586	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,344,812	2,344,812	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	-	-	499,460	813,886	1,313,346	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	131,633	123,694	255,327	סחירות בארץ
-	-	-	491,918	1,506,462	1,998,380	סחירות בחו"ל
-	-	-	25,209	110,372	135,581	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
18,196	48,860	12,673	42,257	1,230,163	1,352,149	מניות:
71,140	-	-	-	513,634	584,774	סחירות בארץ
-	350	-	-	-	350	סחירות בחו"ל
-	350	-	-	1,166	1,516	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
-	725	-	-	1,097	1,822	כתבי אופציה :
-	-	-	-	(1,507)	(1,507)	סחירים בארץ
-	460	-	-	3,844	4,304	סחירים בחו"ל
-	9,274	-	-	57,332	66,606	לא סחירים בארץ
-	2,667	-	-	14,668	17,335	קרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	-	קרנות נאמנות
-	-	-	-	244,633	244,633	הלוואות
-	-	-	1,935	351,033	352,968	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	73,203	595	73,798	מובטחות במשכנתא
-	-	-	21,550	239,049	260,599	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	144,836	1,251,509	1,396,345	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	55,655	195,980	-	-	251,635	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	32,888	32,888	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	-	-	-	-	מקרקעין להשכרה
<b>רכוש קבוע</b>						
-	-	77,786	-	-	77,786	רכוש קבוע
-	-	115,700	-	-	115,700	בנייני משרד
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
<b>סכומים לקבל</b>						
-	-	-	153,955	82,543	236,498	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
-	-	-	413,574	29,157	442,731	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	35,463	1,969	37,432	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	413,106	96,718	509,824	חשבונות אחרים
-	-	-	-	-	-	פרמיות לגבייה
-	-	-	-	34,043	34,043	חייבים ויתרות חובה:
2,874	-	-	93,499	26,655	123,028	מקדמות לסוכנים
-	-	-	-	-	-	אחרים
<b>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</b>						
168,197	-	359,376	-	102,930	630,503	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	-	109,635	-	109,635	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
-	-	25,018	-	-	25,018	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות
-	-	379,796	-	-	379,796	ואישפוז
-	945	-	-	-	945	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
260,407	119,286	1,381,329	2,970,523	10,750,846	15,482,391	סה"כ נכסים
260,407	119,286	1,381,329	2,901,023	10,820,346	15,482,391	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	69,500	(69,500)	-	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, 2006						הון והתחייבויות
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ ההון וההתחייבויות	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	119,286	989,052	-	-	1,108,338	הון עצמי
						<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
28,524	-	392,277	-	-	420,801	כתבי התחייבות נדחים
168,096	-	-	-	-	168,096	מסים נדחים
						<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
-	-	-	746,865	10,390,785	11,137,650	עתודות ביטוח
-	-	-	-	102,081	102,081	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,887,100	95,663	1,982,763	תביעות תלויות
						<u>התחייבויות אחרות</u>
-	-	-	64,606	84,008	148,614	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	41,250	28,951	70,201	פקדונות של מבטחי משנה
-	-	-	-	-	-	חשבונות אחרים
26,590	-	-	-	-	26,590	דיבידנד מוצע לתשלום
37,197	-	-	161,202	118,858	317,257	זכאים ויתרות זכות
<u>260,407</u>	<u>119,286</u>	<u>1,381,329</u>	<u>2,901,023</u>	<u>10,820,346</u>	<u>15,482,391</u>	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 התחייבויות), התשס"א-2001.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במרס, 2006

פוליסות משתתפות ברוחי השקעה	לא צמודות ונקובות בדולר	צמודות למדד המחירים לצרכן	סה"כ	נ כ ס י מ
אלפי ש"ח מדווחים				
157,653	16,451	21,724	195,828	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך תעודות התחייבות ממשלתיות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל לא סחירות בארץ לא סחירות בחו"ל מניות: סחירות בארץ סחירות בחו"ל לא סחירות בחו"ל כתבי אופציה: סחירים בארץ סחירים בחו"ל לא סחירים בארץ קרנות הון סיכון קרנות נאמנות הלוואות כנגד פוליסות ביטוח חיים מובטחות במשכנתא מובטחות בערבות בנקאית מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות פקדונות בבנקים מקרקעין להשכרה
1,278,027	1,255	41,789	1,321,071	
15,537	5,065	-	20,602	
143,648	-	2,201,164	2,344,812	
722,244	1,866	89,776	813,886	
122,770	924	-	123,694	
1,280,746	7,932	217,784	1,506,462	
104,432	5,940	-	110,372	
1,230,163	-	-	1,230,163	
512,072	-	1,562	513,634	
1,166	-	-	1,166	
1,097	-	-	1,097	
(1,507)	-	-	(1,507)	
3,844	-	-	3,844	
57,332	-	-	57,332	
14,668	-	-	14,668	
154,300	-	90,333	244,633	
272,793	-	78,240	351,033	
595	-	-	595	
174,188	-	64,861	239,049	
761,947	-	489,562	1,251,509	
-	-	32,888	32,888	
67,500	-	15,043	82,543	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח ותוכני ביטוח: חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים פרמיות לגבייה חייבים ויתרות חובה: מקדמות לסוכנים אחרים הוצאות רכישה נדחות
25,730	94	3,333	29,157	
1,500	-	469	1,969	
75,000	-	21,718	96,718	
34,043	-	-	34,043	
1,415	-	25,240	26,655	
75,622	266	27,042	102,930	
7,288,525	39,793	3,422,528	10,750,846	<u>סך-הכל נכסים</u>
7,288,525	39,793	3,492,028	10,820,346	<u>סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)</u>
-	-	(69,500)	(69,500)	<u>יתרה בגין סוגי התחייבויות</u>
6,933,199	34,662	3,422,924	10,390,785	<u>התחייבויות</u> <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> עתודות ביטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל תביעות תלויות
79,503	3,194	19,384	102,081	
81,893	1,937	11,833	95,663	
63,000	-	21,008	84,008	<u>התחייבויות אחרות</u> חברות ביטוח ותוכני ביטוח: פקדונות חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות
25,000	-	3,951	28,951	
105,930	-	12,928	118,858	
7,288,525	39,793	3,492,028	10,820,346	<u>סך-הכל התחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

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, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים הביניים באופן עקיב לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיפים ב', ג' ו-ד' להלן.

ב. החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את חוזר המפקח על הביטוח בדבר בסיס התמותה הנדרש לצורך קביעת מקדמי קצבה ולצורך הערכת העתודות בגין פוליסות ביטוח חיים מסוג קצבה. החוזר מנחה את חברות הביטוח להעריך, החל מהדוחות הכספיים בגין הרבעון הראשון לשנת 2006, את העתודות בהתאם להמלצות הנוגעות לבסיס התמותה שהוצגו בנייר עמדה שפרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל, 2005, כפי שיעודכנו מעת לעת. בכוונת המפקח לפרסם הנחיות לאופן חישוב ההפרשה ופריסתה.

נכון למועד פרסום הדוח טרם פורסמו הנחיות כאמור. בהסתמך על הערכת אקטואר החברה, החליטה הנהלת החברה להפריש באופן מיידי עבור פוליסות שבגינן משולמות גמלאות, ואילו לגבי פוליסות שנמצאות בתקופת החסכון שלהן, תיפרס ההפרשה על פני התקופה הממוצעת עד לתשלום הגימלאות של התיק בחברה.

כתוצאה מיישום החוזר, קטן הרווח במאוחד ובחברה מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006, בסך של כ- 3.1 מליון ש"ח. הרווח הנקי קטן בסך של כ- 1.8 מליון ש"ח.

ג. החל מיום 1 בינואר, 2006 מיישמת החברה את הנחיות המפקח על הביטוח בנוגע לתוספת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות לגבי הערכת תביעות תלויות בגין פוליסות בביטוח כללי המונפקות החל מתאריך זה.

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

ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת. כמו כן, מתייחס התקן גם לרכישת פעילות שאינה מאוגדת במסגרת חברה. בהתאם לתקן, יישומו לראשונה בוצע בדרך של "מכאן ולהבא" ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

1. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (המשך)

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2006 הינם: ייחוס עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, הבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, הכרה מיידיית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד במוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת, אי הפחתה שיטתית של מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, בחינת ירידת ערך של מוניטין חיובי בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת, ושל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך, הבחנה בין מוניטין ברכישה של חברה בת וחברה בשליטה משותפת לעומת חברה כלולה לענין בחינת ירידת ערך, כך שירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה, תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך נעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

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

2. תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת נייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא היתה השפעה מהותית על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3. תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילויי דעת ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל.

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

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

(א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

(ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן.

(ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

התקן חל על הענקות המסולקות במכשירים הוניים, שבוצעו לאחר ה- 15 במרס, 2005 אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

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
	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.3	0.1	0.6	31 במרס, 2006
1.2	(0.3)	(0.6)	31 במרס, 2005
6.8	2.7	2.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005

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

<p>ליום 31 במרס 2006</p> <hr/> <p>1,381,329 (1) 1,500,615 (2)</p> <hr/> <p>119,286 (3)</p> <hr/>	<p>הון עצמי מינימלי: הסכום הנדרש על-פי התקנות הסכום המחושב על-פי התקנות</p> <p>עודף</p> <p>הון ראשוני: הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות הסכום המחושב על-פי התקנות</p> <p>עודף</p>
--	--

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

<p>920,514 188,874</p> <hr/> <p>60,990</p> <hr/> <p>1,170,378</p>	<p>הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז ורכוש אחר חברה מאוחדת - מבטחים נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון (בעיקר הלוואות ומקדמות לסוכנים)</p>
---	---

(2) הסכום המחושב על-פי תקנות ההון כולל הון משני בסך 392,277 אלפי ש"ח, והינו לפני ניכוי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן בסך 26,677 אלפי ש"ח.

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

ב. 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: - התחייבויות תלויות ותביעות

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות

1. ביום 21 בספטמבר, 2004 הוגשה כנגד החברה וסוכנות ביטוח הפועלת עימה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בהתאם לחוק הפיקוח. 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 התביעה האישית של התובע עומד על סך של 330 דולר ארה"ב. סכום התובענה הייצוגית לא כומת על-ידי התובע, והוא מבקש לכמתו לאחר קבלת פטים מהחברה.

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

## באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

## א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

ביום 21 במרס, 2005 הגיש התובע עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק כנגד המפקח על הביטוח (להלן - המפקח), הועדה המייעצת למפקח וכן כנגד החברה וסוכנות הביטוח. העתירה הוגשה על רקע העובדה כי ביום 27 בספטמבר, 2004 העניק המפקח רשיון לחברה לפעול, בין היתר בענפי הביטוח לכלי שייט ולכלי טייס וכן השית עליה קנס מנהלי. בעתירה מבקש העותר, בין היתר, כי המפקח ייתן טעם מדוע לא יפעיל את סמכותו וימנה ועדה בלתי תלויה אשר תחקור כיצד הנפיקה החברה פוליסות כאמור ללא רשיון וכן ליתן 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 והועדה המייעצת לעתירה. ביום 1 ביוני, 2005, הגישו החברה וסוכנות הביטוח את תגובתן לעתירה. העתירה נקבעה לדיון ליום 25 בדצמבר, 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.

2. ביום 18 באוקטובר, 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, 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 ביטוח (להלן - חוק הפיקוח) 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.

3. 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.

באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

4. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התובענה הוא בפרשנות נספח לפוליסות ביטוח חיים המתייחס לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית (להלן - נספח נכות תאונתית). הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, דרך חישוב תגמולי הביטוח, מסייגת החברה את חבותה, תוך הפרה של חובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח ותקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה, לפי הטענה, גם בבחינת הטעיה לאחר קרות הארוע הביטוחי בנוגע להיקף הכיסוי הביטוחי ובניגוד להוראות החוק האמור.

הסעד המבוקש על ידי התובע הינו תשלום הפער בין סכום הפיצוי המגיע לו לטענתו לפי הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל, וזאת לגבי כלל המבוטחים שהיו זכאים לפיצוי על-פי נספח נכות תאונתית והתשלום בוצע ב-7 השנים האחרונות. סכום התביעה האישית של התובע הועמד על סך של 17,599 ש"ח, בעוד שלגבי כלל חברי הקבוצה אין בידי התובע נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל. החברה הגישה תגובה לבקשה.

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.

5. ביום 27 בדצמבר, 2005 נתקבלה במשרדי החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה) אשר הוגשה בפועל ביום 20 בדצמבר, 2005. התובע הינו עובד זר המבוטח בפוליסת ביטוח רפואי לעובדים זרים של החברה. לטענת התובע, במקרים של אי כשירות לעבודה או מצב רפואי קודם, החברה אינה נוהגת על-פי הוראות צו עובדים זרים (איסור העסקה שלא כדין ובהבטחת תנאים הוגנים) (סל שירותי בריאות לעובד), התשס"א-2001 (להלן - הצו), בכך שאין היא מכסה את מלוא הטיפולים הנדרשים לעובד עד סיום בירור סוגיית אי הכשירות או המצב הרפואי הקודם.

הסעד המבוקש על ידי התובע עבור עצמו ועבור כל אחד מהעובדים הזרים המבוטחים בחברה, או שהיו מבוטחים בה ב-7 השנים עובר להגשת התביעה ואשר ניתנה לגביהם קביעת אי כשירות או מצב רפואי קודם הינו פיצוי בסך של 50,000 ש"ח כל אחד (25,000 ש"ח בגין התעשרות עקב חסכון במתן שירותים רפואיים ו-25,000 ש"ח פיצוי בגין עוגמת נפש). הנזק הכולל לכל חברי הקבוצה המוגדרת בבקשה נאמד על ידי התובע בסך של 47 מיליון ש"ח. בנוסף, התובע מבקש סעד הצהרתי כי הפוליסה שהוצאה על ידי החברה מנוגדת לצו ויש לבטל/לשנות את סעיפיה.

ביום 1 בפברואר, 2006 הגישה החברה את תגובתה לבקשה וביום 5 במרס, 2006 הגיש התובע את תשובתו לתגובת החברה.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכוי שהבקשה תאושר כתובענה ייצוגית בכל הנוגע לסעד הכספי המבוקש הינו נמוך ביותר, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעה זו.

6. ביום 3 באפריל, 2006, הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הבקשה הוגשה מכוח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. ענינה של התביעה והבקשה בגבייה, לפי הנטען, של תשלומים בלתי חוקיים, לכאורה, אשר גבתה החברה מציבור מבוטחיה שהתקשרו עימה בפוליסת ביטוח בריאות או פוליסת ביטוח חיים. לטענת התובעים, החברה עושה לעצמה מנהג בעת התקשרותה עם מבוטחיה בפוליסה חדשה וכן בעת ביצוע שינויים ו/או הרחבות בפוליסה קיימת, לחייב את המבוטחים, ובכללם התובעים, בפרמיה למן ה-1 בחודש בו התקשרו עם החברה או הרחיבו את הכיסוי הביטוחי (לפי העניין) וזאת גם באותם מקרים בהם ההתקשרות בוצעה לאחר ה-1 בחודש ולעתים אף בסוף החודש. לטענת התובעים אין חולק כי בגין כל התקופה שמה-1 בחודש הרלבנטי ועד למועד בו התקשר המבוטח עם החברה, לא ניתן הכיסוי הביטוחי נשוא הפוליסה החדשה או ההרחבה.

## באור 5: - התחייבויות תלויות ותביעות (המשך)

## א. בקשה לאישור תובענות ייצוגיות (המשך)

## 6. (המשך)

לטענת התובעים, במעשיה הנטענים, הטעתה החברה את ציבור לקוחותיה תוך הפרת חובת תום הלב כלפיהם וכי הם והקבוצה אותם הם מבקשים לייצג זכאים להשבה של החלק העודף של הפרמיה שנגבתה מהם שלא כדין. הנזק האישי של התובעים הועמד על ידם על סך של 389 ש"ח.

החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה. 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.

7. ביום 25 באפריל, 2006, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). ענינה של התובענה בפוליסת אובדן כושר עבודה של החברה. לטענת התובעים, בפוליסה קבוע תנאי שעניינו "תקופת המתנה" (בת 3 חודשים). שמשמעותו היא כי תגמולי ביטוח בגין אירוע ביטוחי בתקופת הפוליסה ישולמו רק החל מתום תקופת ההמתנה ובתנאי שהמבוטח עדיין חסר כושר עבודה במועד זה וכל עוד נמשך אי הכושר. לטענת התובעים, החברה (כמו גם חברות ביטוח נוספות הנתבעות בתובענה, להלן ביחד - הנתבעות) גובה דמי ביטוח גם ב- 3 החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הביטוח אף כי מקום שמקרה הביטוח יארע בתקופה זו לא יהיו זכאים לתגמולי ביטוח בשל תקופת ההמתנה הנזכרת.

על בסיס האמור טוענים התובעים כי הנתבעות הטעו אותם, פעלו בחוסר תום לב, הפרו חובות שבדין, פעלו ברשלנות, הפרו חובות חקוקות ועשו עושר ולא במשפט.

הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו, אישור התובענה הייצוגית, מתן צו המחייב את הנתבעות להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין תקופת 3 החודשים האחרונים שלפני תום תקופת הפוליסה וכן חיוב הנתבעות להשיב את דמי הביטוח שגבו מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה. לטענת התובעים ובהתבסס על חוות דעת שצורפה לתובענה מטעמם, הנזק הכולל של הקבוצה לשנים 2004-1998 מוערך באופן ראשוני בסך של 47.6 מליון ש"ח לכלל הנתבעות ומתוכו (על-פי חוות הדעת) סך של 5.4 מליון ש"ח כלפי החברה.

החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה. 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.

## ב. תביעות

לא חל שינוי מהותי בתביעות שהוגשו כנגד החברה, כפי שפורטו בבאור 27(ב) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2005.

## באור 6: - ארוע לאחר תאריך המאזן

ביום 15 במאי, 2006 המירה החברה את שטר ההון הצמית בסך 150 מליון ש"ח, שהונפק לחברה האם בחודש אוקטובר 2004, למניות החברה. ההמרה התבצעה בדרך של הנפקת 8,852,221 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א והיתרה נזקפה לקרנות הון.

באור 7: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006 (בלתי מבוקר)

סה"כ	בריאות		חבויות				רכוש				אובדן רכוש			
	מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד שלישי	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש				
418,133	7,524	50,534	2,743	3,603	89,862	12,371	26,699	9,190	17,944	24,253	31,726	119,311	22,373	פרמיות דמים
122,396	2,010	3,251	1,004	831	15,242	4,148	7,868	2,772	4,219	7,027	16,674	54,325	3,025	
540,529	9,534	53,785	3,747	4,434	105,104	16,519	34,567	11,962	22,163	31,280	48,400	173,636	25,398	סה"כ דמי ביטוח
113,570	918	14,264	2,230	872	2,199	407	12,939	310	13,824	11,025	16,153	18,087	20,342	בניכוי ביטוח משנה
426,959	8,616	39,521	1,517	3,562	102,905	16,112	21,628	11,652	8,339	20,255	32,247	155,549	5,056	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(74,418)	(4,791)	(1,744)	(190)	(1,144)	(10,210)	(5,653)	(2,959)	(4,292)	(2,633)	(8,441)	(1,885)	(29,056)	(1,420)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
352,541	3,825	37,777	1,327	2,418	92,695	10,459	18,669	7,360	5,706	11,814	30,362	126,493	3,636	דמי ביטוח שהורווחו
38,905	148	1,161	148	428	21,292	2,831	3,072	2,531	368	578	1,055	5,156	137	הכנסות מהשקעות
391,446	3,973	38,938	1,475	2,846	113,987	13,290	21,741	9,891	6,074	12,392	31,417	131,649	3,773	סה"כ ההכנסות לתקופה
274,861	2,000	14,584	956	2,175	89,245	6,085	9,835	9,477	4,980	11,542	21,103	98,769	4,110	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
38,894	1	3,388	458	697	2,388	902	(662)	784	3,853	3,054	6,873	14,267	2,891	
235,967	1,999	11,196	498	1,478	86,857	5,183	10,497	8,693	1,127	8,488	14,230	84,502	1,219	תביעות לתקופה
155,479	1,974	27,742	977	1,368	27,130	8,107	11,244	1,198	4,947	3,904	17,187	47,147	2,554	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
90,646	71	14,435	1,194	546	4,489	2,917	4,134	1,993	4,401	5,676	14,761	34,166	1,863	דמי עמלה ששולמו
14,456	57	2,011	224	-	-	-	271	-	3,337	2,262	2,524	1,220	2,550	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
76,190	14	12,424	970	546	4,489	2,917	3,863	1,993	1,064	3,414	12,237	32,946	(687)	
42,582	411	5,666	295	319	9,227	1,156	2,408	917	1,547	2,841	3,562	13,015	1,218	הוצאות הנהלה וכלליות
118,772	425	18,090	1,265	865	13,716	4,073	6,271	2,910	2,611	6,255	15,799	45,961	531	
(15,379)	(199)	(1,977)	(70)	(250)	(1,021)	(1,191)	263	(870)	(459)	(1,942)	(565)	(6,947)	(151)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
103,393	226	16,113	1,195	615	12,695	2,882	6,534	2,040	2,152	4,313	15,234	39,014	380	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
52,086	1,748	11,629	(218)	753	14,435	5,225	4,710	(842)	2,795	(409)	1,953	8,133	2,174	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה

באור 7: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2005 (בלתי מבוקר)

סה"כ	בריאות			חבויות				רכוש						
	אחרים	מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד שלישי	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש		אובדן רכוש
411,694	1,447	47,798	2,699	2,845	107,659	12,025	21,584	8,919	16,710	23,320	31,745	114,025	20,918	פרמיות דמים
116,826	711	3,725	956	685	17,322	3,816	7,261	2,668	3,584	6,775	14,531	51,868	2,924	
528,520	2,158	51,523	3,655	3,530	124,981	15,841	28,845	11,587	20,294	30,095	46,276	165,893	23,842	סה"כ דמי ביטוח
101,209	947	12,642	2,185	349	1,808	568	6,762	1	14,216	13,088	12,121	17,016	19,506	בניכוי ביטוח משנה
427,311	1,211	38,881	1,470	3,181	123,173	15,273	22,083	11,586	6,078	17,007	34,155	148,877	4,336	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(105,698)	(367)	(2,907)	185	(1,238)	(31,893)	(5,352)	(5,469)	(4,892)	126	(6,700)	(3,809)	(42,734)	(648)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
321,613	844	35,974	1,655	1,943	91,280	9,921	16,614	6,694	6,204	10,307	30,346	106,143	3,688	דמי ביטוח שהורווחו
47,107	28	2,346	228	454	24,491	3,611	3,404	3,269	430	749	1,410	6,493	194	הכנסות מהשקעות
368,720	872	38,320	1,883	2,397	115,771	13,532	20,018	9,963	6,634	11,056	31,756	112,636	3,882	סה"כ ההכנסות לתקופה
271,085	(326)	12,245	1,238	3,171	93,415	7,163	8,677	7,502	7,245	11,620	19,491	87,869	11,775	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
52,895	(218)	2,936	610	1,146	702	52	(3,624)	887	7,027	2,801	7,193	22,356	11,027	
218,190	(108)	9,309	628	2,025	92,713	7,111	12,301	6,615	218	8,819	12,298	65,513	748	תביעות לתקופה
150,530	980	29,011	1,255	372	23,058	6,421	7,717	3,348	6,416	2,237	19,458	47,123	3,134	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
92,373	14	15,950	1,095	548	5,164	3,249	5,260	2,213	4,608	5,432	12,898	33,959	1,983	דמי עמלה ששולמו בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
14,546	2	2,197	219	5	-	101	237	10	3,545	2,250	1,899	1,787	2,294	
77,827	12	13,753	876	543	5,164	3,148	5,023	2,203	1,063	3,182	10,999	32,172	(311)	
35,075	117	5,690	230	230	8,164	936	1,644	707	1,173	2,205	2,681	9,872	1,426	הוצאות הנהלה וכלליות
112,902	129	19,443	1,106	773	13,328	4,084	6,667	2,910	2,236	5,387	13,680	42,044	1,115	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(23,070)	29	(3,144)	67	(326)	(1,997)	(1,432)	(1,463)	(1,164)	45	(1,487)	(1,142)	(11,002)	(54)	
89,832	158	16,299	1,173	447	11,331	2,652	5,204	1,746	2,281	3,900	12,538	31,042	1,061	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
60,698	822	12,712	82	(75)	11,727	3,769	2,513	1,602	4,135	(1,663)	6,920	16,081	2,073	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה



באור 7: - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות				רכוש				אובדן רכוש	פרמיות דמים	
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד שלישי	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש				
אלפי ש"ח מדווחים														
1,353,678	6,876	191,883	7,114	12,453	341,205	36,655	83,077	23,557	60,408	54,370	122,523	363,820	49,737	
377,435	2,931	12,495	2,405	1,946	54,675	11,601	27,069	6,877	13,462	16,130	55,667	166,463	5,714	
1,731,113	9,807	204,378	9,519	14,399	395,880	48,256	110,146	30,434	73,870	70,500	178,190	530,283	55,451	סה"כ דמי ביטוח
347,657	1,922	53,649	5,532	5,908	7,731	7,187	40,054	1,278	52,826	33,198	45,291	45,168	47,913	בניכוי ביטוח משנה
1,383,456	7,885	150,729	3,987	8,491	388,149	41,069	70,092	29,156	21,044	37,302	132,899	485,115	7,538	סה"כ דמי ביטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(76,295)	(3,684)	(12,781)	961	(919)	(11,011)	(490)	(983)	(1,492)	2,278	(1,000)	(5,580)	(42,419)	825	
1,307,161	4,201	137,948	4,948	7,572	377,138	40,579	69,109	27,664	23,322	36,302	127,319	442,696	8,363	דמי ביטוח שהורווחו
154,080	300	10,068	651	1,433	75,583	10,869	11,257	9,346	1,720	2,060	6,835	23,454	504	הכנסות מהשקעות
1,461,241	4,501	148,046	5,599	9,005	452,721	51,448	80,366	37,010	25,042	38,362	134,154	466,150	8,867	סה"כ ההכנסות לשנה
1,052,740	897	25,711	6,630	11,077	348,360	33,438	38,010	30,824	39,082	46,762	73,443	351,838	46,668	תביעות ששולמו ותלויות
179,703	(221)	(5,522)	3,453	4,911	4,918	6,267	(6,249)	1,273	31,711	16,104	23,981	58,387	40,690	בניכוי ביטוח משנה
873,037	1,118	31,233	3,177	6,166	343,442	27,171	44,259	29,551	7,371	30,658	49,462	293,451	5,978	תביעות לשנה
588,204	3,383	116,783	2,422	2,839	109,279	24,277	36,107	7,459	17,671	7,704	84,692	172,699	2,889	עודף הכנסות על התביעות לשנה
300,077	336	60,598	2,884	1,217	17,084	8,525	18,238	5,211	17,440	12,904	49,855	101,952	3,833	דמי עמלה ששולמו
49,089	176	10,841	469	31	223	286	220	14	13,769	4,945	6,778	6,781	4,556	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
250,988	160	49,757	2,415	1,186	16,861	8,239	18,018	5,197	3,671	7,959	43,077	95,171	(723)	
157,406	748	25,453	909	1,206	37,909	4,125	8,838	2,515	5,412	8,040	13,988	45,427	2,836	הוצאות הנהלה וכלליות
408,394	908	75,210	3,324	2,392	54,770	12,364	26,856	7,712	9,083	15,999	57,065	140,598	2,113	
(32,649)	(229)	(17,203)	343	(113)	(1,359)	(199)	(738)	(405)	616	(507)	(1,673)	(11,363)	181	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
375,745	679	58,007	3,667	2,279	53,411	12,165	26,118	7,307	9,699	15,492	55,392	129,235	2,294	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
212,459	2,704	58,776	(1,245)	560	55,868	12,112	9,989	152	7,972	(7,788)	29,300	43,464	595	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה