

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2005

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2005

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף	
12-2	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
42-34	באורים לדוחות הכספיים

מנורה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005

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

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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

הקמת אורות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ

בחודש מאי 2005 הקימה החברה את אורות סוכנות לביטוח (2005) בע"מ (להלן: "אורות"), שעיסוקה במכירה ושיווק של פוליסות ביטוח, תוכניות פנסיוניות וגמל של קבוצת מנורה בענף ביטוח חיים. החברה מחזיקה ב-80% ממניות אורות, אשר אוחדה לראשונה בדוחות החברה ברבעון השני של שנת 2005. בחודש ספטמבר 2005 העבירה החברה לאורות 1.1 מליוני ש"ח כהלוואת בעלים.

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

פללי

1. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח (להלן: "המפקח"), בהמלצת ועדה שמינה לצורך בחינת יישום תקינה חשבונאית בינלאומית בענייני ביטוח בישראל, טיוטת חוזר בדבר הרחבת חובת הדיווח הכספי, אשר על פיה, נדרשים, בין היתר, הרחבת חובת הגילוי בדבר המדיניות החשבונאית בנושאים שונים, הוספת ביאור בדבר הפעילות בענף ביטוח חיים, הוספת ביאור בדבר החשיפה למבטחי משנה ומתן מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית. בנוסף, נדרש גילוי במסגרת דוח הדירקטוריון בדבר שכר רואה החשבון המבקר. על פי טיוטת החוזר, יחול האמור לעיל על הדוחות הכספיים לשנת 2005. בנוסף, דנה הועדה בהמשך הצורך בקיום עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל ובצורך בהצגה בנפרד של מרכיב הריסק ומרכיב החיסכון בדוחות הכספיים. בין חברות הביטוח למפקח מתקיימים דיונים בנושא.

2. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח טיוטת חוזר המסדירה את מתכונת הדיווח על מינוי נושא משרה בחברות ביטוח ובקרנות פנסיה והודעה על החלפה או סיום כהונה של בעל תפקיד בחברות ביטוח ובקרנות פנסיה, וזאת בהתאם לסעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כפי שתוקן לאחרונה בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
3. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח טיוטת חוזר המחייבת את חברות הביטוח וקרנות הפנסיה לצרף לדוחות הכספיים התקופתיים והשנתיים, הצהרה בדבר נאותות הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים, ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שתכליתן להבטיח כי מידע המתייחס לחברה, מובא לידיעתה, זאת בעקבות פרסום הוראות בנושא זה על ידי רשות ני"ע בארה"ב (Sarbanes Oxley), רשות החברות הממשלתיות והמפקח על הבנקים בישראל.
4. בחודש אוקטובר 2005 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (בקשה לרישיון, התמחות ובחינות של סוכני ביטוח, יועצים פנסיונים וסוכני שיווק פנסיוני) התשס"ה-2005 וכן טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (פטור מחובת התמחות או בחינות), התשס"ה - 2005. תקנות אלו מחליפות את תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (רישיון לסוכן ביטוח), התשכ"ט - 1969. התקנות קובעות הסדרים בדבר בקשה לרישיון סוכן ביטוח, בחינות נדרשות, תקופת ההתמחות, פטורים מחובת התמחות או בחינות והגדרת מאמנים למתמחים, כל זאת בהתאם לתיקונים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, לעניין סוכן ביטוח, ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה - 2005. בנוסף, פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר השלמת הכשרת סוכן ביטוח בענפי בריאות, רכוש ותאונות.
5. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח חוזר בדבר הצמדת דמי ביטוח, אשר על פיו, בחוזי ביטוח הצמודים למדד מסויים, יהיו תנאי ההצמדה סימטריים בעליות ובריידות המדד אליו הוצמדו דמי הביטוח. הוראות אלו יחולו על חוזי ביטוח שתחילתם החל מיום 1 בינואר 2006, וכן על חידושים לחוזי ביטוח כאמור שיעשו החל מתאריך זה. החל מיום 1 בספטמבר 2006 יבוטלו תנאי ההצמדה שאינם סימטריים בחוזי ביטוח קיימים.
6. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח טיוטה שניה לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ו - 2005. השינויים המוצעים בטייטה כוללים, בין היתר, התאמת התקנות למתן הלוואות על ידי מבטח, הרחבת ההוראות הנוגעות להשקעה בצדדים קשורים כולל הטלת מגבלות כמותיות ביחס להיקף ההשקעה המותר, והגדרת תקופה קצובה לצורך תיקון חריגות פאסיביות בהשקעות, אשר מעבר לה, לא יהיה זכאי המבטח לדמי ניהול מהתיק המשתתף ברווחים בגין הנכס שבחריגה. בנוסף, מוצע כי מבטח יהיה רשאי לסווג כספים ששילם בגין השקעה בקרנות העומדת כנגד הפוליסות המשתתפות ברווחים, כעמלת ניהול חיצוני של ניירות ערך לא סחירים. לעניין זה פרסם המפקח טיוטת חוזר המפרטת את רשימת סוגי הקרנות שבהן רשאי מבטח לפעול.
7. בחודש אוקטובר 2005 פרסם משרד האוצר טיוטה שנייה לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח) (תיקון), התשס"ו - 2005. בין היתר, בוצעו בטייטה זו תיקונים שנדרשו בעקבות תיקוני החקיקה ליישום המלצות ועדת בכר, ובעקבות כניסתו לתוקף של חוק איסור מימון טרור. כמו כן, הורחבה תחולת הצו גם לחוזי ביטוח בהם המבוטח הוא עמית שכיר בעל שליטה.
8. בחודש יולי 2005 אושרו 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 וכוללים, בין היתר, הוראות בדבר הפרדת קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים, הסדרת תשלום עמלות הפצה על מוצרים פיננסיים ופנסיוניים, הגבלת שיעור האחזקה המותר לבנקים בחברות ביטוח ומתן אפשרות לבנקים למכור מוצרי ביטוח ופנסיה, הסדרה של תחום הייעוץ והשיווק הפנסיוני, לרבות הטלת חובת רישוי על שיווק פנסיוני המתבצע בידי עובדי הגוף המוסדי עצמו, הרחבת סמכויות הפיקוח והסדרת ההוראות לניהול קופות גמל. שינוי החקיקה עתידיים לפתוח את שוק ההון לכניסתם של גופים פיננסיים נוספים ולהרחיב את תחומי פעילותה של החברה.

9. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח 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.
10. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח נייר עמדה בעניין ניהול סיכוני אשראי בחברות ביטוח, שמטרתו ליצור תשתית לבניית המתודולוגיה להסדרת פעילותן של חברות הביטוח במתן הלוואות אגב פעילות השקעות, המבוססת, במידת האפשר, על הנהלים וההוראות הקיימים בפיקוח על הבנקים. חברות הביטוח העבירו את הערותיהן לנייר העמדה.
11. בחודש אפריל 2005 פורסם 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.
12. 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, אשר נמחקה. עם זאת, לדעת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על הערכת יועציה המשפטיים, לדרישה כנ"ל, אם וככל שתקבל, לא צפויה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

ביטוח חיים

1. בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח טיוטה שניה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי) (תיקון), התשס"ה-2005, שעניינה 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 2 ביולי 2006, וכן על חידושים לחוזי ביטוח כאמור שייעשו החל מתאריך זה. בנוסף פרסם המפקח טיוטת חוזר לתיקון התקנות בדבר נוהל הגשת תוכניות בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, הכוללת, בין היתר, את המועדים להגשת התוכניות כאמור ואת המסמכים הנדרשים.
2. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח 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 חוזר המתייחס לתיקון התקנות, בדבר נוהל הגשת תוכנית בביטוח חיים קבוצתי.
3. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח חוזר בדבר כללי פרסום תשואה ע"י חברות הביטוח. מטרת החוזר לקבוע כללים בהירים וברי השוואה לפרסום תשואות, ובמסגרתו ניתנו הנחיות בדבר אופן פרסום התשואה, אופן הצגת דמי הניהול ויתרת הנכסים וכן הנחיות בדבר פרסום השוואת תשואות בין חברות הביטוח.
4. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח קובץ טיוטות של חוזרים ותקנות, שעניינם הסדרת מעבר כספים בין חברות ביטוח וקופות גמל, אשר על פיהם תאפשרנה, 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. במידה והנחיות אלו תאושרנה, ייתכן שינוי במבנה ההתקשרות והתגמול של סוכני ביטוח.
5. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח 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 אוקטובר 2005 פרסם משרד האוצר תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, שעניינו קביעת דרישת הון, במסגרת ביטוח חיים, בגין פעילות בביטוח סיעודי. תוספת ההון הנדרשת ע"י החברה הינה כ- 3.8 מליוני ש"ח.

6. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח חוזר בדבר הוראות חישוב תשואה יומית בתיק המשתתף ברווחים. הוראות החוזר נכנסו לתוקף החל מיום 3 ביולי 2005. החוזר קובע כללים אחידים לעניין חישוב תשואה יומית בתוכניות ביטוח חיים ששווקו החל מיום 1 בינואר 2004 וכן הוראות כלליות הנוגעות לניהול הנכסים בתיק המשתתף ברווחים. 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 חישוב תשואה יומית על כל הכספים המנוהלים.

7. בחודש מאי 2005 פרסם המפקח חוזר בדבר דיווח שנתי למבוטחים בביטוח חיים, אשר מטרתו הרחבת הגילוי למבוטחים, החל משנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2005.

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 מהווים תזרימי המזומנים הצפויים מכל נכס בשערי ריבית אשר מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר. ניירות ערך בלתי סחירים אחרים (מניות לא סחירות, אופציות וקרנות השקעה) משוערכים על פי הערכות מומחים ומודלים שקבע המפקח. 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 ובתשואות התיק המשתתף ברווחים, ראה גם ביאור ב2(2) לדוחות הכספיים.

9. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח 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. בחודש אוקטובר 2005 שלח אקטואר האוצר מכתב למנהלי החברות, בו ציין כי יישום נייר העמדה יחל מהרבעון הראשון של שנת 2006 וכי בכוונתו לעדכן את אופן חישוב העתודה ופריסתה. להערכת הנהלת החברה, יישום ההמלצות עשוי להביא להגדלת ההפרשה לעתודות בפוליסות אלו.

10. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מס' 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 ההוניות. בנוסף, משווה התיקון את תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לתגמולים ע"י עמיתים עצמאיים לאלו של העמיתים השכירים, כך שמשיכת הכספים תוכל להתבצע רק בהגיע העמית לגיל 60 ובאם צבר חמש שנות ותק בחשבון. הוראות אלו יחולו על הפקדות שתבצענה לאחר יום 1 בינואר 2006.

קרנות פנסיה וקופות גמל

1. בחודש נובמבר 2005 פרסם המפקח טיוטות חוזרים בדבר כללים לעריכת דוחות כספיים של קופות גמל, אשר מטרתם להתאים את מתכונת הדיווח לשינויים ברמת הדיווח של גופים מפוקחים בישראל ובעולם, וזאת החל מהדוחות הכספיים לשנת 2005. עיקרי שינוי מתכונת הדיווח הינם בעקבות פרסום המלצות ועדת ברנע.
2. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח 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.
3. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח חוזר האוסר את השימוש בוועדה רפואית משותפת לחברות הביטוח והחברות המנהלות של קרנות הפנסיה, לבחינת תביעתם של מבוטח או שאיריו במקרה של אירוע ביטוחי, וזאת על מנת למנוע שיקולים זרים העלולים להשפיע על שיקול דעתה של הוועדה. כמו כן, אוסר החוזר על מינוי רופאים המועסקים על ידי חברת הביטוח השולטת בחברה המנהלת של קרן הפנסיה לוועדה הרפואית של קרן הפנסיה.
4. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח 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 בצדדים קשורים ולביצוע עסקה עימם.

ביטוח כללי ובריאות

1. בחודש נובמבר 2005 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא ביטוח נסיעות לחו"ל, הקובעת כי פעילות חברות הביטוח בענף זה תדווח ותוצג בדוחות הכספיים במסגרת ענף מחלות ואישפוז. תחולת הוראות החוזר, במידה ויאושר, הינן מהדוחות הכספיים לשנת 2005 ואילך.
2. בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח 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. התעריף שהיה נהוג קודם לשינוי היה גבוה ב- 5% מתעריף הסמן שנקבע על ידי ה- ISO, כך שבפועל ירד התעריף האפקטיבי בכ- 10%. במסגרת החוזר הועלה שיעור הדמים המותר המקסימלי ל- 16.25% מדמי הביטוח נטו. הורדת התעריף כאמור עלולה להביא לקיטון ברווחיות ענף זה בשנים הבאות.
3. בחודש יולי 2005 פרסם המפקח 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.
4. בחודש יוני 2005 פרסם המפקח טיוטה של פוליסה תקנית לביטוח רכב חובה. נוסח הפוליסה, אשר יפורסם במתכונת של תקנות, יהיה מחייב, וניתן יהיה להוסיף עליו רק הרחבות לכיסויים נוספים באישור המפקח.
5. בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח 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 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 שהחלה בשנת 2004. על פי נתונים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה התוצר המקומי הגולמי בתקופת הדוח בשיעור שנתי של כ-5.1%, לעומת עליה של 4.6% בשנת 2004. התמ"ג העסקי עלה בתקופת הדוח בשיעור שנתי של 6.2% לעומת 6.9% 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 1.9% (במונחי מדד בגין) בהשוואה לעליה של 1.2% בתקופה המקבילה אשתקד, ושער החליפין היציג של הדולר עלה ב- 6.73%.

רמת ציפיות לאינפלציה הנמצאת בתחום יעד המחירים והרגיעה היחסית בשוק מטבע החוץ, אפשרו לבנק ישראל להשאיר את הריבית על כנה ברמה של 3.5% במחצית הראשונה של שנת 2005. ברבעון השלישי של השנה, עקב עליה בציפיות לאינפלציה, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית לרמה של 3.75%.

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 שיערים בשווקי המניות ובשווקי אגרות החוב.

בתקופת הדוח עלה מדד המעוף בשיעור של 21.8%, מדד ת"א 100 עלה ב- 18.5% ומדד היתר עלה ב- 23.27% (כל הנתונים נומינליים).

בשווקי האג"ח, עלה מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד בריבית קבועה ב- 9.0%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה (שחר) עלה ב- 5.15%, מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית משתנה (גילון) עלה בכ- 3.86%, ומדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה בכ- 8.47% (כל הנתונים נומינליים).

בשווקי המניות בעולם ירד מדד הדאו ג'ונס בכ- 2% ומדד ה-S&P 500 עלה ב- 1.4%, ומדדי המניות המובילים באירופה עלו בשיעורים שנעו בין 12% ל- 18%. בשוקי המניות באסיה בלט שוק המניות היפני עם עליה בשיעור של כ- 8%.

המצב הכספי

נתונים עיקריים במאזן החברה (במליוני ש"ח):

חברה ליום	מאוזן ליום		% שינוי	
	31.12.2004	30.9.2005		
30.9.2004	7,990	9,197	15.1	השקעות בניירות ערך
	2,084	2,190	5.2	הלוואות ופקדונות בבנקים
	8,794	9,826	11.7	עתודת ביטוח חיים – ברוטו
	574	684	19.2	עתודת ביטוח כללי – ברוטו
	1,623	1,811	11.6	תביעות תלויות בביטוח כללי-ברוטו
	880	1,056	20.0	הון עצמי
12,614	13,161	14,664	11.4	סך המאזן

הון, קרנות, עודפים, כתבי התחייבות נדחים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמו לתאריך הדוח ב- 1,571.7 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,388.7 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2004, גידול של 13.2%.

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- 133 מיליוני ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה ב- 981.8 מיליוני ש"ח מההון הראשוני הנדרש.

דיבידנד

בתקופת הדוח חילקה החברה דיבידנד בסך 78 מיליוני ש"ח.

תוצאות הפעילות

כללי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם ב- 250.1 מיליוני ש"ח, לעומת 170.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 47%, הנובע מעלייה ברווח החיתומי של ביטוח כללי, עליה ברווחי ביטוח חיים ומגידול בהכנסות מהשקעות.

הרווח מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם ב- 162.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 81.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 99%.

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם ב- 224.9 מיליוני ש"ח לעומת רווח של 183.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 22%.

בתקופת הדוח הסתכמו כלל ההכנסות מהשקעות ב- 1,115.2 מיליוני ש"ח לעומת 613.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 82%.

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

לשנת	לתקופה ינואר - ספטמבר						
	2004		2004		2005		
%	סך	%	סך	%	סך		
46%	1,334	45%	984	45%	1,117	ביטוח חיים	
54%	1,561	55%	1,215	55%	1,348	ביטוח כללי	
100%	2,895	100%	2,199	100%	2,465	סה"כ	

תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים

הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בסך 224.9 מיליוני ש"ח לעומת 183.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 22%, הנובע מעליה בדמי הניהול כתוצאה מהעליה בהכנסות מהשקעות ומיישום שיטת השווי ההוגן (ראה סעיף 8 בפרק מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד/ביטוח חיים) מחד, אשר קוזזה ע"י גידול בעתודות וע"י הפחתת רכוש אחר מאידך. הרווח לפני הפחתת רכוש אחר בתקופת הדוח הסתכם בסך 240.3 מיליוני ש"ח לעומת 183.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 31%.

הפרמיות בביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1,116.6 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 984.5 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 13%. 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- 46.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ- 25.9% בפוליסות פרט ועליה של כ- 49.5% בפוליסות ביטוח מנהלים). העליה החדה במכירות החדשות בתקופת הדוח מוסברת בכך שבתקופה המקבילה אשתקד, עם תחילת יישום הרפורמה בענף ביטוח חיים, ירדו משמעותית היקפי המכירות.

הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הגיעו לסך של 335.5 מליון ש"ח בהשוואה לסך של 390.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 14%, הנובע בעיקרו מהשלכות יישום הרפורמה בענף וכן מהשיפור במצב הכלכלי במשק.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 957.4 מליוני ש"ח לעומת הכנסות בסך 502.9 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 90%.

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

לשנת	לתקופה ינואר- ספטמבר		
	2004	2005	
1,334	984	1,117	הכנסות מפרמיה
720	503	957	הכנסות מהשקעות
675	457	1,020	גידול בעתודת ביטוח, נטו
723	546	511	תשלומי תביעות למבוטחים, נטו
260	160	191	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
39	50	13	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
255	184	240	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
250	184	225	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 בספטמבר 2005 הסתכמו ב- 6,365 מליוני ש"ח בהשוואה לסך 5,352 מליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004, גידול של 19%.

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

לתקופה ינואר-ספטמבר	לתקופה ינואר-ספטמבר	
2004	2005	
5.85%	11.92%	תשואה ריאלית ברוטו
4.59%	9.75%	תשואה נטו למבוטח

תשואה שנתית ממוצעת ריאלית נטו משנת 1992 4.94% לשנה 4.77% לשנה

ההכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים משתתף ברווחים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 123.7 מליוני ש"ח לעומת 57.9 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 114%. רווחים מהשקעות שנזקפו למבוטחים הסתכמו ב- 619.4 מליוני ש"ח לעומת 253.8 מליוני ש"ח שנזקפו למבוטחים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 144%.

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

<u>ליום</u> <u>31.12.2004</u>	<u>ליום</u> <u>30.9.2005</u>	
122	217	מזומנים
4,155	4,923	ניירות ערך
359	438	הלוואות
673	758	פקדונות בבנקים
74	78	מבטחי משנה
70	98	פרמיה לגביה
34	34	חייבים
<u>164</u>	<u>105</u>	הוצאות רכישה נדחות
<u>5,651</u>	<u>6,651</u>	

תוצאות תחום פעילות קרנות פנסיה וקופות גמל

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

<u>שנת</u> <u>2004</u>	<u>אוקטובר-דצמבר</u> <u>2004</u>	<u>ינואר-ספטמבר</u> <u>2005</u>	
156,820	43,440	130,200	הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
8,404	904	5,947	הכנסות אחרות (בעיקר רווחי השקעות)
165,224	44,344	136,147	סה"כ הכנסות
108,826	24,362	81,545	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
56,398	19,982	54,602	רווח לתקופה לפני מס

בחודש אוגוסט 2005 חתמה מבטחים קרנות פנסיה בע"מ על הסכם למכירת מלוא החזקותיה במבטחים קופות גמל והשתלמות בע"מ לחברת מנורה פיננסים בע"מ שהינה חברה אחות של החברה, וזאת בתמורה לסך 3 מליוני ש"ח. העיסקה הושלמה בחודש ספטמבר 2005. רווח ההון ממכירת המניות בסך 0.9 מליוני ש"ח נזקף בספרי מבטחים קרנות פנסיה בע"מ לקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה.

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 162.3 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך 81.5 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 99%.

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 135.5 מליוני ש"ח לעומת 72.7 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 86%.

הכנסות מפרמיה ודמים בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1,347.7 מליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,215.3 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11%.

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

לשנת	לתקופה ינואר-ספטמבר		
	2004	2005	
1,561	1,215	1,348	הכנסות פרמיה ודמים
112	73	136	הכנסות מהשקעות
80	109	104	גידול בעתודת ביטוח, נטו
797	579	681	תביעות ששולמו וגידול בתביעות תלויות, נטו
334	255	308	הוצאות כלליות ועמלה, נטו
103	82	162	רווח לתקופה

התפלגות שעורי דמי ביטוח לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 לפי תחומי פעילות:

סה"כ	בריאות	חבויות	רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	
100%	12%	11%	23%	23%	31%	ברוטו
100%	11%	11%	15%	28%	35%	שייר עצמי

דמי הביטוח והרווח לפי תחומי פעילות בביטוח כללי

סה"כ	בריאות	חבויות	רכוש	רכב חובה	רכב רכוש	סה"כ דמי ביטוח
1,347,734	158,374	152,909	305,108	311,650	419,693	לתקופה ינואר-ספטמבר 2005
1,215,310	142,483	136,862	269,454	297,933	368,578	לתקופה ינואר-ספטמבר 2004
11%	11%	12%	13%	5%	14%	% שינוי
410,432	51,511	45,843	90,700	92,769	129,609	לתקופה יולי-ספטמבר 2005
366,325	47,526	42,137	78,107	87,463	111,092	לתקופה יולי-ספטמבר 2004
12%	8%	9%	16%	6%	17%	% שינוי
1,561,053	187,707	177,081	337,720	377,280	481,265	לשנת 2004
רווח						
162,319	45,186	17,337	34,338	26,930	38,528	לתקופה ינואר-ספטמבר 2005
81,549	8,446	18,521	26,034	17,587	10,961	לתקופה ינואר-ספטמבר 2004
99%	435%	-6%	32%	53%	252%	% שינוי
55,951	17,602	6,065	12,279	7,429	12,576	לתקופה יולי-ספטמבר 2005
30,121	1,117	8,782	8,359	6,947	4,916	לתקופה יולי-ספטמבר 2004
86%	1,476%	-31%	47%	7%	156%	% שינוי
102,736	7,313	15,513	28,797	24,399	26,714	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), וכן מגידול בהכנסות מהשקעות.

תחום פעילות ביטוח רכב חובה:

השיפור בתוצאות תחום פעילות זה בתקופת הדוח נובע ברובו מגידול בהכנסות מהשקעות, ומשחרור 75% 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 75% מרווחי שנת חיתום 2002 אשר עלו על עודפי שנת חיתום 2001 ששוחררו בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול בהכנסות מהשקעות.

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 בדבר הערכות אקטואריות ורישום הוצאות נדחות בענף ביטוח בריאות (ראה פרק מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד/ביטוח כללי ובריאות סעיף 6 בדוח זה).

תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח ב- 303.9 מליוני ש"ח, ומקורם בתזרימי מזומנים שנבעו מעסקי ביטוח חיים בסך 349.8 מליוני ש"ח ו- 125.7 מליוני ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ובניכוי 171.6 מליוני ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח ב- 162.2 מליוני ש"ח ומתייחסים לשינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות וכוללים מזומנים ששימשו להשקעה בניירות ערך בסך 120.6 מליוני ש"ח ולרכישת רכוש קבוע בסך 43.7 מליוני ש"ח בקיזוז 1.3 מליוני ש"ח שנבעו ממימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר ו- 0.8 מליוני ש"ח שנבעו ממימוש רכוש קבוע.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח ב- 85.5 מליוני ש"ח ומתייחסים למזומנים ששימשו לתשלום דיבידנד בסך 78 מליוני ש"ח ולפרעון כתבי התחייבות נדחים בסך 7.5 מליוני ש"ח.

התוצאה הכוללת של הפעילות שתוארה לעיל מסתכמת בעליה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 56.2 מליוני ש"ח. יתרת המזומנים לתאריך המאזן הינה 418.2 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 בנובמבר 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
מנורה חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר, 2005

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של מנורה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ושל החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 30 בספטמבר, 2005 הכוללים את המאזנים ליום 30 בספטמבר, 2005, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי הביטוח והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלשה 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 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 בנובמבר, 2005

החברה		מאוחד			
ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 בספטמבר 2004	ליום 30 בספטמבר 2005	ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 31 בדצמבר 2005	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים					
353,684	476,226	407,673	362,046	418,196	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
7,923,693	7,729,294	9,101,141	7,989,636	9,197,341	ניירות ערך
646,548	656,535	737,463	646,548	737,463	הלוואות ופקדונות בבנקים:
1,434,084	1,427,543	1,452,350	1,434,084	1,452,350	הלוואות פקדונות בבנקים
2,080,632	2,084,078	2,189,813	2,080,632	2,189,813	
228,645	-	236,538	-	-	השקעה בחברות מאוחדות
25,417	25,650	33,151	25,417	33,151	מקרקעין להשכרה
10,612,071	10,315,248	11,968,316	10,457,731	11,838,501	סה"כ השקעות
79,774	63,906	79,219	79,774	79,219	רכוש קבוע בניני משרד
69,527	61,756	94,072	78,261	101,430	רכוש קבוע אחר
149,301	125,662	173,291	158,035	180,649	סה"כ רכוש קבוע
190,031	205,954	208,522	190,031	208,522	סכומים לקבל חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
528,189	552,637	452,603	528,189	452,603	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
29,748	46,569	79,136	29,748	79,136	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
747,968	805,160	740,261	747,968	740,261	
374,252	418,999	457,889	374,252	457,889	פרמיות לגבייה
70,851	219,117	114,635	88,136	116,981	חייבים ויתרות חובה
1,193,071	1,443,276	1,312,785	1,210,356	1,315,131	סה"כ סכומים לקבל
648,602	638,098	635,277	648,602	635,277	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
86,624	91,555	104,370	86,624	104,370	בביטוח חיים
-	-	13,205	-	13,205	בביטוח כללי בביטוח בריאות
735,226	729,653	752,852	735,226	752,852	
405,171	-	389,784	598,702	575,965	רכוש אחר
284	-	261	908	580	מסים נדחים
1,140,681	729,653	1,142,897	1,334,836	1,329,397	סה"כ הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
13,095,124	12,613,839	14,597,289	13,160,958	14,663,678	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד			
ליום	ליום	ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2004	2004	2004	2005	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים					
880,334	672,875	1,056,030	880,334	1,056,030	הון עצמי
424,278	425,424	424,868	424,278	424,868	התחייבויות לזמן ארוך
146,437	141,247	148,053	146,437	148,053	כתבי התחייבות נדחים
					מסים נדחים
570,715	566,671	572,921	570,715	572,921	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
					עבודות ביטוח ותביעות תלויות
					ביטוח חיים:
(* 8,793,770	8,577,330	9,825,642	(* 8,793,770	9,825,642	עבודת ביטוח
84,116	84,518	90,753	84,116	90,753	עבודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
85,400	90,109	75,498	85,400	75,498	תביעות תלויות
8,963,286	8,751,957	9,991,893	8,963,286	9,991,893	סה"כ ביטוח חיים
					ביטוח כללי:
573,829	613,310	683,895	573,829	683,895	עבודה לסיכונים שטרם חלפו
(* 1,622,986	1,565,055	1,810,633	(* 1,622,986	1,810,633	תביעות תלויות
2,196,815	2,178,365	2,494,528	2,196,815	2,494,528	סה"כ ביטוח כללי
11,160,101	10,930,322	12,486,421	11,160,101	12,486,421	סה"כ עבודות ביטוח ותביעות תלויות
					התחייבויות אחרות
125,695	134,625	141,653	125,695	141,653	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
71,952	65,310	61,418	71,952	61,418	פקדונות של מבטחי משנה
197,647	199,935	203,071	197,647	203,071	חשבונות אחרים
286,327	244,036	278,846	352,161	345,235	זכאים ויתרות זכות
483,974	443,971	481,917	549,808	548,306	סה"כ התחייבויות אחרות
13,095,124	12,613,839	14,597,289	13,160,958	14,663,678	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)		
249,631	99,360	224,943
102,736	55,952	162,319
352,367	155,312	387,262
46,057	5,561	22,258
19,983	21,305	53,537
(21,962)	(11,861)	(26,735)
44,078	15,005	49,060
(4,911)	(3,130)	(9,376)
39,167	11,875	39,684
391,534	167,187	426,946
176,758	72,303	186,346
(13,400)	(9,384)	(9,384)
163,358	62,919	176,962
228,176	104,268	249,984
-	41	139
228,176	104,309	250,123
1.20	0.55	1.32
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

הכנסות, נטו מניהול קרנות פנסיה (באור וב')
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות
עסקי ביטוח

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה:

הפרשה למסי הכנסה ורווח
הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שיעורי המס (באור 6)

רווח לאחר מסים על ההכנסה

חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת

רווח נקי לתקופה

רווח למניה:

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

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2004	2005	2004	2005	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)					
249,631	54,476	99,360	183,552	224,943	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
102,736	30,121	55,952	81,549	162,319	רווח מעסקי ביטוח חיים
					רווח מעסקי ביטוח כללי
352,367	84,597	155,312	265,101	387,262	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
46,057	9,792	5,561	37,534	22,258	הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
(21,962)	(5,562)	(11,861)	(17,070)	(26,735)	הכנסות מהשקעות
					הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך
24,095	4,230	(6,300)	20,464	(4,477)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי
(2,460)	(629)	(681)	(1,817)	(2,026)	ביטוח
21,635	3,601	(6,981)	18,647	(6,503)	רווח לפני מסים על ההכנסה
374,002	88,198	148,331	283,748	380,759	מסים על ההכנסה:
165,972	38,090	63,186	126,431	162,948	הפרשה למסי הכנסה ורווח
(13,400)	-	(9,384)	(13,400)	(9,384)	הקטנה במסים נדחים עקב הפחתת שיעורי המס (באור 6)
152,572	38,090	53,802	113,031	153,564	רווח לאחר מסים על ההכנסה
221,430	50,108	94,529	170,717	227,195	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
6,746	-	9,780	-	22,928	רווח נקי לתקופה
228,176	50,108	104,309	170,717	250,123	רווח למניה:
1.20	0.26	0.55	0.90	1.32	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
865	-	-	-	865	-	פעולות עם בעלי שליטה (באור 8)
(77,987)	-	(77,987)	-	-	-	דיבידנד ביניים ששולם
250,123	-	250,123	-	-	-	רווח נקי לתקופה
1,056,030	-	652,452	150,000	3,560	250,018	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
170,717	-	170,717	-	-	-	רווח נקי לתקופה
672,875	-	422,857	-	-	250,018	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2004 (בלתי מבוקר)
סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
976,852	25,996	548,143	150,000	2,695	250,018	יתרה ליום 1 ביולי, 2005 (בלתי מבוקר)
(25,996)	(25,996)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד שהוכרז בתקופה קודמת
865	-	-	-	865	-	פעולות עם בעלי שליטה (באור 8)
104,309	-	104,309	-	-	-	רווח נקי לתקופה
1,056,030	-	652,452	150,000	3,560	250,018	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)
סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת רווח מדווחים	שטר הון צמית אלפי ש"ח	קרנות הון	הון המניות	
622,767	-	372,749	-	-	250,018	יתרה ליום 1 ביולי, 2004 (בלתי מבוקר)
50,108	-	50,108	-	-	-	רווח נקי לתקופה
672,875	-	422,857	-	-	250,018	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2004 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
1,333,564	332,454	384,423	984,482	1,116,609	פרמיות
86,815	19,574	25,010	76,744	79,016	בניכוי - ביטוח משנה
1,246,749	312,880	359,413	907,738	1,037,593	פרמיות בשייר
720,473	85,292	490,790	502,945	957,451	הכנסות מהשקעות
1,967,222	398,172	850,203	1,410,683	1,995,044	סה"כ הכנסות לתקופה
190,732	49,918	52,920	146,662	154,703	תביעות ששלמו ותלויות
50,461	20,536	14,997	41,395	44,025	מקרי מוות ונכות
140,271	29,382	37,923	105,267	110,678	בניכוי - ביטוח משנה
65,889	12,305	19,903	45,985	60,297	פוליסות שמועדן תם
511,598	122,607	114,618	390,694	335,534	פוליסות שניפדו
1,953	444	754	1,225	2,012	גימלאות
3,132	1,152	59	3,096	2,234	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
722,843	165,890	173,257	546,267	510,755	סה"כ תביעות לתקופה
1,244,379	232,282	676,946	864,416	1,484,289	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(773,371)	(110,682)	(551,983)	(515,281)	(1,143,566)	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
98,582	11,455	60,768	57,873	123,656	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
(674,789)	(99,227)	(491,215)	(457,408)	(1,019,910)	גידול בעתודות ביטוח, נטו
(6,358)	(2,016)	(2,808)	(6,760)	(6,637)	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(681,147)	(101,243)	(494,023)	(464,168)	(1,026,547)	סה"כ גידול בעתודות
563,232	131,039	182,923	400,248	457,742	עודף הכנסות לתקופה
167,675	42,152	41,022	107,386	114,959	דמי עמלה
120,836	26,367	31,411	84,630	95,342	הוצאות הנהלה וכלליות
288,511	68,519	72,433	192,016	210,301	
38,998	12,141	3,037	49,502	13,325	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
327,509	80,660	75,470	241,518	223,626	
28,704	5,169	3,095	32,392	18,917	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
298,805	75,491	72,375	209,126	204,709	הוצאות לתקופה, נטו
264,427	55,548	110,548	191,122	253,033	רווח לתקופה - לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג
(9,667)	(1,072)	(6,059)	(7,570)	(12,703)	"מודיפייד רי"
254,760	54,476	104,489	183,552	240,330	תוצאות ביטוח משנה מסוג "מודיפייד רי"
5,129	-	5,129	-	15,387	רווח לתקופה לפני הפחתת רכוש אחר
					הפחתת רכוש אחר
249,631	54,476	99,360	183,552	224,943	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
1,222,556	287,502	319,068	951,206	1,051,178	פרמיות
338,497	78,823	91,364	264,104	296,556	דמים
1,561,053	366,325	410,432	1,215,310	1,347,734	סה"כ דמי ביטוח
373,275	87,579	76,558	281,632	259,341	בניכוי - ביטוח משנה
1,187,778	278,746	333,874	933,678	1,088,393	
(80,051)	9,225	5,274	(109,345)	(103,537)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,107,727	287,971	339,148	824,333	984,856	דמי ביטוח שהורווחו
111,697	21,869	62,610	72,732	135,501	הכנסות מהשקעות
1,219,424	309,840	401,758	897,065	1,120,357	סה"כ הכנסות לתקופה
959,935	244,283	288,464	709,302	809,477	תביעות ששולמו ותלויות
163,252	48,121	40,459	130,125	128,531	בניכוי - ביטוח משנה
796,683	196,162	248,005	579,177	680,946	סה"כ תביעות לתקופה
422,741	113,678	153,753	317,888	439,411	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
264,743	61,121	70,887	205,772	231,330	דמי עמלה
65,541	15,517	10,445	53,060	36,200	בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה
199,202	45,604	60,442	152,712	195,130	
134,990	37,139	39,864	102,745	112,913	הוצאות הנהלה וכלליות
334,192	82,743	100,306	255,457	308,043	
(14,187)	814	(2,505)	(19,118)	(30,951)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
320,005	83,557	97,801	236,339	277,092	הוצאות לתקופה, נטו
102,736	30,121	55,952	81,549	162,319	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד

פרוט עסקי ביטוח כללי, לפי ענפי ביטוח, מובא בבאור 9.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	נספח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים				
				תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
303,344	259,637	349,835	(א)	בעסקי ביטוח חיים
43,345	10,017	125,662	(ב)	בעסקי ביטוח כללי
(203,983)	(77,045)	(171,643)	(ג)	בפעילות שוטפת אחרת
142,706	192,609	303,854		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
				מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(277,316)	-	-	(ד)	השקעה בחברה מאוחדת
-	1,291	1,291	(ה)	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר
(410,300)	-	-		רכישת רכוש אחר
172,396	(83,760)	(120,597)		ניירות-ערך
(58,746)	(3,180)	(43,703)		רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
954	432	791		תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(573,012)	(85,217)	(162,218)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים בפעילות מימון
150,000	-	-		תקבולים על חשבון שטר הון צמית
290,000	-	-		הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(7,415)	-	(7,499)		פרעון כתבי התחייבות נדחים
(27,216)	(25,996)	(77,987)		דיבידנד ששולם
405,369	(25,996)	(85,486)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(24,937)	81,396	56,150		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
386,983	336,800	362,046		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
362,046	418,196	418,196		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 בספטמבר 2005	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

249,631	99,360	224,943	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
681,147	494,023	1,026,547	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,029	(2,636)	(1,931)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
38,998	3,037	13,325	קיטון בהוצאות רכישה נדחות
68,535	20,871	49,386	נוסף - העברה לפעילות שוטפת אחרת
16,212	8,389	25,048	פחת והפחתות
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(740,074)	(224,301)	(792,307)	ניירות-ערך
(76,568)	(39,451)	(87,282)	הלוואות
71,815	(43,256)	(20,999)	פקדונות בבנקים
(71)	(8,518)	(8,592)	רכישת מקרקעין להשכרה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(10,344)	(21,078)	(11,780)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
19,188	(4,487)	(19,160)	פרמיות לגבייה
(16,154)	(22,316)	(47,363)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>303,344</u>	<u>259,637</u>	<u>349,835</u>	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

102,736	55,952	162,319	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
80,051	(5,274)	103,537	גידול (קטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
331,878	92,627	255,262	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(14,187)	(2,505)	(30,951)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
-	6,181	13,205	בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת
12,548	3,393	10,056	פחת והפחתות
			מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(313,487)	(119,293)	(294,801)	ניירות-ערך
(29,815)	2,933	(3,633)	הלוואות
(39,818)	130	2,733	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
1,542	(14,775)	(32,184)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(41,790)	(602)	(64,477)	פרמיות לגבייה
(46,313)	(8,750)	4,596	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
<u>43,345</u>	<u>10,017</u>	<u>125,662</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 בספטמבר 2005	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

228,176	104,309	250,123	רווח נקי לתקופה
(352,367)	(155,312)	(387,262)	רווח לתקופה מעסקי ביטוח
(124,191)	(51,003)	(137,139)	

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

(68,535)	(27,052)	(62,591)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
15,495	(5,707)	2,567	שינוי במסים נדחים
3,259	3,095	9,260	פחת והפחתות
(109)	(243)	(471)	רווח מממוש רכוש קבוע
4,180	5,746	8,089	עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך
-	(41)	(139)	חלק המיעוט בתוצאות, נטו של חברה מאוחדת
(34,082)	(1,840)	8,782	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(203,983)	(77,045)	(171,643)	חייבים 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)	-	-	

(ה) תמורה מממוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר

-	426	426	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות
-	865	865	קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה
-	1,291	1,291	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		נספח
	2004	2005	2004	2005	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת					
303,344	98,071	259,637	217,175	349,835	(א) בעסקי ביטוח חיים
43,345	69,100	10,017	154,223	125,662	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(171,535)	(158,037)	(85,674)	(245,943)	(219,017)	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
175,154	9,134	183,980	125,455	256,480	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה					
(301,899)	-	(1,100)	-	(1,100)	מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(410,300)	-	-	-	-	השקעה במניות והלוואות לחברות מאוחדות רכישת רכוש אחר
80,000	-	-	-	17,000	דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת
75,088	37,432	(51,384)	(264,031)	(90,340)	ניירות-ערך
(57,665)	(9,694)	(3,085)	(28,156)	(43,243)	רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
954	115	432	607	678	תמורה ממימוש רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה
(613,822)	27,853	(55,137)	(291,580)	(117,005)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
150,000	-	-	-	-	תקבולים על חשבון שטר הון צמית
290,000	40,000	-	290,000	-	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(7,415)	-	-	(7,416)	(7,499)	פרעון כתבי התחייבות נדחים
(27,216)	-	(25,996)	(27,216)	(77,987)	דיבידנד ששולם
405,369	40,000	(25,996)	255,368	(85,486)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(33,299)	76,987	102,847	89,243	53,989	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
386,983	399,239	304,826	386,983	353,684	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
353,684	476,226	407,673	476,226	407,673	<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 בספטמבר 2004		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	
	2004	2005	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי
ביטוח חיים

249,631	54,476	99,360	183,552	224,943	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
681,147	101,243	494,023	464,168	1,026,547	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,029	756	(2,636)	8,514	(1,931)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
38,998	12,141	3,037	49,502	13,325	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
68,535	34,005	20,871	61,910	49,386	בניכוי - העברה לפעילות שוטפת אחרת
16,212	3,049	8,389	9,303	25,048	פחת והפחותות
					מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(740,074)	(81,779)	(224,301)	(442,001)	(792,307)	ניירות-ערך
(76,568)	(32,035)	(39,451)	(80,194)	(87,282)	הלוואות
71,815	61,798	(43,256)	71,839	(20,999)	פקדונות בבנקים
(71)	-	(8,518)	-	(8,592)	רכישת מקרקעין להשכרה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(10,344)	2,820	(21,078)	(20,093)	(11,780)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
19,188	6,827	(4,487)	4,519	(19,160)	פרמיות לגבייה
(16,154)	(65,230)	(22,316)	(93,844)	(47,363)	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
					תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים
<u>303,344</u>	<u>98,071</u>	<u>259,637</u>	<u>217,175</u>	<u>349,835</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2004	2005	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

102,736	30,121	55,952	81,549	162,319	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
80,051	(9,225)	(5,274)	109,345	103,537	גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה, נטו
331,878	82,338	92,627	241,928	255,262	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה, נטו
(14,187)	814	(2,505)	(19,118)	(30,951)	קיטון (גידול) גידול בהוצאות רכישה נדחות
-	-	6,181	-	13,205	בניכוי העברה לפעילות שוטפת אחרת
12,548	2,813	3,393	8,586	10,056	פחת
					מימוש השקעות (השקעות), נטו:
(313,487)	(11,332)	(119,293)	(78,042)	(294,801)	ניירות-ערך
(29,815)	1,579	2,933	(36,176)	(3,633)	הלוואות
(39,818)	(35,772)	130	(33,301)	2,733	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
1,542	534	(14,775)	(3,242)	(32,184)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים, נטו
(41,790)	(2,852)	(602)	(71,868)	(64,477)	פרמיות לגבייה
(46,313)	10,082	(8,750)	(45,438)	4,596	חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
					תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
43,345	69,100	10,017	154,223	125,662	בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2004	2005	2004	2005	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח מדווחים				
	228,176	104,309	170,717	250,123	(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת
	(352,367)	(155,312)	(265,101)	(387,262)	רווח נקי לתקופה
	(124,191)	(51,003)	(94,384)	(137,139)	רווח לתקופה מעסקי ביטוח
	(6,746)	(9,780)	-	(22,928)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
	(68,535)	(27,052)	(61,910)	(62,591)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מאוחדות
	14,835	(6,254)	(5,504)	1,639	גידול בהוצאות רכישה נדחות
	249	67	181	199	שינוי במסים נדחים
	(109)	(243)	(126)	(483)	פחת והפחתות
	4,180	5,746	5,327	8,089	רווח מממוש רכוש קבוע
					עליית ערך התחייבויות לזמן ארוך
	8,782	2,845	(89,527)	(5,803)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
	(91,338)				שינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות, נטו
	(171,535)	(85,674)	(245,943)	(219,017)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר, 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						
-	2,997	7,526	112,599	295,074	418,196	השקעות
-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
66,389	16,662	226,802	285,054	1,348,107	1,943,014	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	3,136	21,233	24,369	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,340,098	2,340,098	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	3,404	-	427,234	735,944	1,166,582	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	29,635	93,465	123,100	סחירות בארץ
-	-	-	420,986	1,417,826	1,838,812	סחירות בחו"ל
-	-	-	19,068	78,807	97,875	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
8,539	43,944	-	76,105	1,102,677	1,231,265	מניות:
-	51,977	-	-	318,440	370,417	סחירות בארץ
-	345	-	-	-	345	סחירות בחו"ל
-	341	-	-	1,426	1,767	לא סחירות בארץ
-	-	-	-	-	-	לא סחירות בחו"ל
-	-	(1,031)	-	(7,760)	(8,791)	כתבי אופציה :
-	-	-	-	41	41	סחירים בארץ
-	-	460	-	4,651	5,111	סחירות בחו"ל
-	3,092	7,843	-	37,692	48,627	לא סחירות בארץ
-	-	2,263	-	12,446	14,709	קרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	-	קרנות נאמנות
-	-	-	2	228,571	228,573	הלוואות:
-	-	-	917	350,548	351,465	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	75,018	784	75,802	מובטחות במשכנתא
-	-	-	10,285	71,338	81,623	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	124,492	1,327,858	1,452,350	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	-	33,151	33,151	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	מקרקעין להשכרה
-	-	79,219	-	-	79,219	רכוש קבוע
-	7,358	94,072	-	-	101,430	בנייני משרד
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע אחר
-	-	-	138,161	70,361	208,522	סכומים לקבל
-	-	-	434,181	18,422	452,603	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	75,881	3,255	79,136	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	357,343	100,546	457,889	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
5,335	2,346	-	47,142	62,158	116,981	חשבונות אחרים
-	-	-	-	-	-	פרמיות לגבייה
-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
189,907	-	311,720	-	133,650	635,277	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	-	104,370	-	104,370	בביטוח חיים
-	-	13,205	-	-	13,205	בביטוח כללי
-	-	575,965	-	-	575,965	בביטוח בריאות
-	580	-	-	-	580	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
270,170	133,046	1,318,044	2,741,609	10,200,809	14,663,678	סה"כ נכסים
270,170	133,046	1,318,044	2,741,609	10,200,809	14,663,678	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 בספטמבר, 2005						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	133,046	922,984	-	-	1,056,030	הון עצמי
התחייבויות לזמן ארוך						
29,808	-	395,060	-	-	424,868	כתבי התחייבות נדחים
148,053	-	-	-	-	148,053	מסים נדחים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות						
-	-	-	683,895	9,825,642	10,509,537	עתודות ביטוח
-	-	-	-	90,753	90,753	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,810,633	75,498	1,886,131	תביעות תלויות
התחייבויות אחרות						
חברות ביטוח ותוכני ביטוח:						
-	-	-	69,889	71,764	141,653	פקדונות של מבטחי משנה
-	-	-	36,021	25,397	61,418	חשבונות אחרים
92,309	-	-	141,171	111,755	345,235	זכאים ויתרות זכות
<u>270,170</u>	<u>133,046</u>	<u>1,318,044</u>	<u>2,741,609</u>	<u>10,200,809</u>	<u>14,663,678</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 בספטמבר, 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						
-	-	-	112,599	295,074	407,673	השקעות
-	-	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	226,802	285,054	1,348,107	1,859,963	תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	-	-	3,136	21,233	24,369	סחירות בארץ
-	-	-	-	2,340,098	2,340,098	סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
-	-	-	-	-	-	תעודות התחייבות אחרות:
-	-	-	427,234	735,944	1,163,178	סחירות בארץ
-	-	-	29,635	93,465	123,100	סחירות בחו"ל
-	-	-	420,986	1,417,826	1,838,812	לא סחירות בארץ
-	-	-	19,068	78,807	97,875	לא סחירות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	מניות:
8,539	37,291	-	76,105	1,102,677	1,224,612	סחירות בארץ
-	51,977	-	-	318,440	370,417	סחירות בחו"ל
-	345	-	-	-	345	לא סחירות בארץ
-	341	-	-	1,426	1,767	לא סחירות בחו"ל
-	-	(1,031)	-	(7,760)	(8,791)	כתבי אופציה :
-	-	-	-	41	41	סחירים בארץ
-	-	460	-	4,651	5,111	סחירים בחו"ל
-	-	7,843	-	37,692	45,535	לא סחירים בארץ
-	-	2,263	-	12,446	14,709	קרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	-	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	-	הלוואות:
-	-	-	2	228,571	228,573	כנגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	917	350,548	351,465	מובטחות במשכנתא
-	-	-	75,018	784	75,802	מובטחות בערבות בנקאית
-	-	-	10,285	71,338	81,623	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
-	-	-	124,492	1,327,858	1,452,350	פקדונות בבנקים
-	42,831	193,707	-	-	236,538	השקעה בחברות מאוחדות
-	-	-	-	33,151	33,151	מקרקעין להשכרה
-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	79,219	-	-	79,219	בנייני משרד
-	-	94,072	-	-	94,072	רכוש קבוע אחר
-	-	-	-	-	-	סכומים לקבל
-	-	-	-	-	-	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	138,161	70,361	208,522	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	434,181	18,422	452,603	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	75,881	3,255	79,136	חשבונות אחרים
-	-	-	357,343	100,546	457,889	פרמיות לגבייה
5,335	-	-	47,142	62,158	114,635	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
189,907	-	311,720	-	133,650	635,277	בביטוח חיים
-	-	-	104,370	-	104,370	בביטוח כללי
-	-	13,205	-	-	13,205	בביטוח בריאות
-	-	389,784	-	-	389,784	רכוש אחר
-	261	-	-	-	261	מסים נדחים
203,781	133,046	1,318,044	2,741,609	10,200,809	14,597,289	סה"כ נכסים
203,781	133,046	1,318,044	2,741,609	10,200,809	14,597,289	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 בספטמבר, 2005						
התחייבויות אחרות	עודף הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	סה"כ הנכסים	
אלפי ש"ח מדווחים						
-	133,046	922,984	-	-	1,056,030	הון עצמי
התחייבויות לזמן ארוך						
29,808	-	395,060	-	-	424,868	כתבי התחייבות נדחים
148,053	-	-	-	-	148,053	מסים נדחים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות						
-	-	-	683,895	9,825,642	10,509,537	עתודות ביטוח
-	-	-	-	90,753	90,753	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	1,810,633	75,498	1,886,131	תביעות תלויות
התחייבויות אחרות						
-	-	-	69,889	71,764	141,653	חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
-	-	-	36,021	25,397	61,418	פקדונות של מבטחי משנה
25,920	-	-	141,171	111,755	278,846	חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות
<u>203,781</u>	<u>133,046</u>	<u>1,318,044</u>	<u>2,741,609</u>	<u>10,200,809</u>	<u>14,597,289</u>	סה"כ הון והתחייבויות

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 בספטמבר, 2005				נ כ ס י ם
פוליסות משתתפות ברווחי השקעה	לא צמודות ונקובות בדולר	צמודות למדד המחירים לצרכן	סה"כ	
אלפי ש"ח מדווחים				
217,441	30,630	47,003	295,074	השקעות
				מזומנים ושווי מזומנים
				ניירות ערך
				תעודות התחייבות ממשלתיות:
1,301,407	-	46,700	1,348,107	סחירות בארץ
16,092	-	5,141	21,233	סחירות בחו"ל
148,201	-	2,191,897	2,340,098	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ"
				תעודות התחייבות אחרות:
626,570	-	109,374	735,944	סחירות בארץ
92,567	898	-	93,465	סחירות בחו"ל
1,197,202	-	220,624	1,417,826	לא סחירות בארץ
72,953	5,854	-	78,807	לא סחירות בחו"ל
				מניות:
1,102,677	-	-	1,102,677	סחירות בארץ
316,888	1,552	-	318,440	סחירות בחו"ל
1,426	-	-	1,426	לא סחירות בחו"ל
				כתבי אופציה:
(7,760)	-	-	(7,760)	סחירים בארץ
41	-	-	41	סחירים בחו"ל
4,651	-	-	4,651	לא סחירים בארץ
37,692	-	-	37,692	קרנות הון סיכון
12,446	-	-	12,446	קרנות נאמנות
				הלוואות:
127,197	-	101,374	228,571	כנגד פוליסות ביטוח חיים
270,930	-	79,618	350,548	מובטחות במשכנתא
157	-	627	784	מובטחות בערבות בנקאית
40,244	-	31,094	71,338	מובטחות בבטחונות אחרים ולא מובטחות
757,636	-	570,222	1,327,858	פקדונות בבנקים
-	-	33,151	33,151	מקרקעין להשכרה
				סכומים לקבל
				חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
60,000	-	10,361	70,361	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
15,031	301	3,090	18,422	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
3,000	-	255	3,255	חשבונות אחרים
98,046	-	2,500	100,546	פרמיות לגבייה
33,811	-	28,347	62,158	חייבים ויתרות חובה
104,542	276	28,832	133,650	הוצאות רכישה נדחות
6,651,088	39,511	3,510,210	10,200,809	סך-הכל נכסים
6,651,088	39,511	3,510,210	10,200,809	סך-הכל התחייבויות (ראה להלן)
-	-	-	-	מגיע ליתר עסקי החברה
				התחייבויות
				עתודות ביטוח ותביעות תלויות
6,364,810	26,507	3,434,325	9,825,642	עתודות ביטוח
70,539	10,939	9,275	90,753	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
60,296	2,065	13,137	75,498	תביעות תלויות
				התחייבויות אחרות
				חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
50,000	-	21,764	71,764	פקדונות
20,000	-	5,397	25,397	חשבונות אחרים
85,443	-	26,312	111,755	זכאים ויתרות זכות
6,651,088	39,511	3,510,210	10,200,809	סך-הכל התחייבויות

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- 10.1 מליון ש"ח.
- כמו כן, חושבו לראשונה, בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, הוצאות רכישה נדחות בענף ביטוח בריאות בסך של כ- 8.2 מליון ש"ח.
- כתוצאה מיישום ההנחיות, כאמור לעיל, גדל הרווח בדוח עסקי ביטוח כללי והרווח לפני מסים על ההכנסה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 בסך של כ- 18.3 מליון ש"ח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בסך של כ- 4.6 מליון ש"ח. הרווח לאחר מסים על ההכנסה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 גדל בסך של כ- 10.3 מליון ש"ח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בסך של כ- 2.6 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 בבנקים 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 בחודש אפריל, 2005 לפי שיטת השווי ההוגן ובחודש יולי, 2005 שוערכו גם השקעות כאמור שמועד ההשקעה בהן הינו לפני 1 באוגוסט, 2003.
- כתוצאה משינוי שיטת שיעור הנכסים כאמור, גדל שוויים של הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות של פוליסות המשתתפות ברווחי השקעה בסך של כ- 102.2 מליון ש"ח. הכנסות דמי ניהול, הרווח מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מסים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 גדלו בסך של כ- 15.4 מליון ש"ח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בסך של כ- 7.4 מליון ש"ח. הרווח הנקי לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 גדל בסך של כ- 8.7 מליון ש"ח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בסך של כ- 4.2 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 שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2005, 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	
%	%	%	
6.7	1.9	1.9	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2005
2.4	1.2	1.2	30 בספטמבר, 2004
0.5	1.4	1.4	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2005
(0.3)	-	(0.2)	30 בספטמבר, 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 תיקון מחודש אוקטובר, 2005 (להלן - תקנות ההון)

ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 בספטמבר 2005					
	2004	2005				
מבוקר	בלתי מבוקר		(1)	א. הון עצמי מינימלי: הסכום הנדרש על פי התקנות		
אלפי ש"ח מדווחים					(2)	הסכום המחושב על-פי התקנות
1,239,646	608,339	1,318,044				
1,283,237	1,009,312	1,451,090	ב. הון ראשוני: הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות			
43,591	400,973	133,046		הסכום המחושב על-פי התקנות		
72,904	73,120	74,279			עודף	
880,334	672,875	1,056,030				
807,430	599,755	981,751				

באור 4: - הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקון מחודש אוקטובר, 2005 (להלן - תקנות ההון) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2004	ליום 30 בספטמבר	
	2004	2005
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		
200,919	-	193,707
839,776	407,988	888,343
28,473	33,792	37,313
<u>1,069,168</u>	<u>441,780</u>	<u>1,119,363</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 ליום 30 בספטמבר, 2005 כולל הון משני בסך 395,060 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 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 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 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 העיסוקיים בביטוח רכב מקיף שמשקלו עד 4 טון בכך שלא הביאה 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.

ה. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה). הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי בגין נכות תאונתית הכלול בפוליסה לביטוח חיים (להלן - נספח נכות תאונתית), דרך חישוב תגמולי הביטוח מסייגת החברה את חבותה, תוך הפרה של חובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה גם בבחינת הטעיה בנוגע להיקף הכיסוי הביטוחי בניגוד 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. בשל העובדה שהתובענה נתקבלה בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

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 המוגדרות 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%.

יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר, 2005 מחושבות בהתאם לשיעורי המס החדשים, כפי שנקבעו בתיקון כאמור. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה בסכום של כ- 9.4 מליון ש"ח.

באור 7: - השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם

א. 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.

ב. בחודש ספטמבר, 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24: "תשלום מבוסס מניות". התקן מחייב להכיר בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים, במזומן או בנכסים אחרים.

בהתאם לתקן עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים יירשמו לפי שוויין ההוגן.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות והיקף של הסדרי תשלום מבוסס מניות שהיו קיימים במהלך התקופה, ובנוגע לאופן בו נקבע השווי ההוגן של הסדרים כאלו. התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2006, יישום מוקדם מומלץ. את הוראות התקן יש ליישם לגבי כל עסקה של תשלום מבוסס מניות שבוצעה לאחר ה-15 במרס, 2005 ואשר טרם הבשילה (vested) עד למועד התחילה של התקן. כמו כן, נדרש להציג מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס, 2005. לגבי תשלומים מבוססי מניות המסווגים כהתחייבויות (כגון, תוכניות פאנטום) והקיימים במועד התחילה יש ליישם את התקן למפרע ולהציג מידע השוואתי. שינויים בתנאים של עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, אשר בוצעו לאחר ה-15 במרס, 2005 יטופלו בהתאם להוראות התקן החדש, ונדרש להציג מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס, 2005.

להערכת ההנהלה ליישום התקן החדש לא צפויה להיות השלכה על תוצאות הפעילות והמצב הכספי של החברה.

באור 7: - השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ג. בחודש אוקטובר, 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר בסיס התמורה 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 התמורה שהוצגו בנייר עמדה שפרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל, 2005, כפי שיעודכנו מעת לעת. בכוונת המפקח לעדכן את חוזר ביטוח 2002/5 בקשר לאופן חישוב ההפרשה ופריסתה. למועד פרסום הדוחות, טרם עודכן החוזר האמור.

השינוי האמור צפוי להביא להגדלה הדרגתית של ההפרשה לעתודות אלה. החברה טרם הישבה את השפעת השינוי האמור.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 7 באוגוסט, 2005 חתמה חברה מאוחדת - מבטחים קרנות פנסיה בע"מ על הסכם למכירת חברה מאוחדת שלה - מבטחים קופות גמל והשתלמות בע"מ (להלן - מבטחים גמל) למנורה פיננסים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה האם, וזאת בתמורה לסך של 3 מליון ש"ח.

העסקה הושלמה בחודש ספטמבר, 2005.

עודף התמורה שנתקבלה על ערכה הפנקסני של ההשקעה במבטחים גמל בסך 865 אלפי ש"ח, נזקף לקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה.

באור 9: - תוצאות עסקי ביטוח כללי מאוחדים ושל החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים		בריאות		חבויות			רכוש			אוברדן רכוש	סה"כ	
	אחרים	אחרים	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש			
1,051,178	7,627	138,373	5,658	9,550	268,848	26,702	60,360	19,888	93,056	93,144	288,140	39,832	פרמיות
296,556	3,847	8,267	1,976	1,603	42,802	8,970	20,106	5,730	24,342	42,345	131,553	5,015	דמים
1,347,734	11,474	146,640	7,634	11,153	311,650	35,672	80,466	25,618	117,398	135,489	419,693	44,847	סה"כ דמי ביטוח
259,341	3,933	37,555	4,648	3,838	4,140	1,813	26,016	573	68,054	33,403	37,845	37,523	בניכוי ביטוח משנה
1,088,393	7,541	109,085	2,986	7,315	307,510	33,859	54,450	25,045	49,344	102,086	381,848	7,324	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(103,537)	(3,491)	(2,996)	533	(1,424)	(25,396)	(2,932)	(797)	(4,339)	(2,651)	(7,073)	(53,305)	334	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
984,856	4,050	106,089	3,519	5,891	282,114	30,927	53,653	20,706	46,693	95,013	328,543	7,658	דמי ביטוח שהורווחו
135,501	287	7,975	589	1,313	67,360	9,823	9,794	8,594	3,480	5,474	20,322	490	הכנסות מהשקעות
1,120,357	4,337	114,064	4,108	7,204	349,474	40,750	63,447	29,300	50,173	100,487	348,865	8,148	סה"כ הכנסות לתקופה
809,477	1,196	18,956	2,262	8,287	291,188	23,534	31,388	22,411	60,759	55,807	265,556	28,133	תביעות ששולמו ותלויות
128,531	509	(8,047)	1,079	2,889	6,080	1,326	(9,245)	941	35,809	18,884	53,292	25,014	בניכוי ביטוח משנה
680,946	687	27,003	1,183	5,398	285,108	22,208	40,633	21,470	24,950	36,923	212,264	3,119	תביעות לתקופה
439,411	3,650	87,061	2,925	1,806	64,366	18,542	22,814	7,830	25,223	63,564	136,601	5,029	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
231,330	1,634	41,134	2,352	998	13,232	6,578	12,765	4,359	23,333	38,110	83,396	3,439	דמי עמלה ששולמו
36,200	201	7,599	454	31	-	220	230	14	14,249	5,185	4,227	3,790	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
195,130	1,433	33,535	1,898	967	13,232	6,358	12,535	4,345	9,084	32,925	79,169	(351)	
112,913	639	17,781	615	852	26,990	2,803	6,097	2,066	9,915	9,873	32,984	2,298	הוצאות הנהלה וכלליות
308,043	2,072	51,316	2,513	1,819	40,222	9,161	18,632	6,411	18,999	42,798	112,153	1,947	
(30,951)	(261)	(9,085)	339	(196)	(2,786)	(827)	(382)	(963)	(703)	(2,121)	(14,080)	114	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
277,092	1,811	42,231	2,852	1,623	37,436	8,334	18,250	5,448	18,296	40,677	98,073	2,061	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
162,319	1,839	44,830	73	183	26,930	10,208	4,564	2,382	6,927	22,887	38,528	2,968	רווח מעסקי ביטוח כללי לתקופה

באור 9: - תוצאות עסקי ביטוח כללי מאוחדים ושל החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2004 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים		בריאות		חבויות			רכוש			סה"כ		
	אחרים	אחרים	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש			אובדן רכוש
אלפי ש"ח מדווחים													
951,206	3,091	123,330	5,387	9,015	257,331	24,888	52,897	16,404	87,446	82,338	253,651	35,428	פרמיית דמים
264,104	1,321	8,346	1,937	1,422	40,602	8,891	18,290	5,055	20,998	37,688	114,927	4,627	
1,215,310	4,412	131,676	7,324	10,437	297,933	33,779	71,187	21,459	108,444	120,026	368,578	40,055	סה"כ דמי ביטוח
281,632	2,219	34,839	2,354	5,769	4,857	2,192	23,882	711	59,014	33,470	79,658	32,667	בניכוי ביטוח משנה
933,678	2,193	96,837	4,970	4,668	293,076	31,587	47,305	20,748	49,430	86,556	288,920	7,388	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(109,345)	(114)	(1,141)	(504)	(135)	(39,504)	(3,368)	(7,619)	(2,717)	(4,869)	(4,120)	(45,330)	76	קישון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
824,333	2,079	95,696	4,466	4,533	253,572	28,219	39,686	18,031	44,561	82,436	243,590	7,464	דמי ביטוח שהורווחו
72,732	60	4,886	368	647	33,483	5,717	4,935	5,759	2,263	3,348	10,845	421	הכנסות מהשקעות
897,065	2,139	100,582	4,834	5,180	287,055	33,936	44,621	23,790	46,824	85,784	254,435	7,885	סה"כ הכנסות לתקופה
709,302	786	61,564	5,591	4,785	216,317	21,978	27,952	16,365	49,893	48,586	239,758	15,727	תביעות ששולמו ותלויות
130,125	529	14,766	1,581	2,713	(19,999)	971	6,316	611	28,255	15,417	66,325	12,640	בניכוי ביטוח משנה
579,177	257	46,798	4,010	2,072	236,316	21,007	21,636	15,754	21,638	33,169	173,433	3,087	תביעות לתקופה
317,888	1,882	53,784	824	3,108	50,739	12,929	22,985	8,036	25,186	52,615	81,002	4,798	עודף הכנסות על התביעות לתקופה
205,772	1,337	37,447	2,301	818	11,166	6,100	10,867	3,696	20,984	34,161	72,424	4,471	דמי עמלה ששולמו
53,060	58	8,874	331	479	(7)	280	187	11	14,923	3,672	20,973	3,279	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
152,712	1,279	28,573	1,970	339	11,173	5,820	10,680	3,685	6,061	30,489	51,451	1,192	
102,745	317	15,790	598	798	25,450	2,692	5,366	1,750	9,636	8,784	29,256	2,308	הוצאות הנהלה וכלליות
255,457	1,596	44,363	2,568	1,137	36,623	8,512	16,046	5,435	15,697	39,273	80,707	3,500	
(19,118)	(10)	(408)	(176)	151	(3,471)	(597)	(1,705)	(442)	(544)	(1,236)	(10,666)	(14)	קישון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
236,339	1,586	43,955	2,392	1,288	33,152	7,915	14,341	4,993	15,153	38,037	70,041	3,486	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
81,549	296	9,829	(1,568)	1,820	17,587	5,014	8,644	3,043	10,033	14,578	10,961	1,312	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לתקופה

באור 9: - תוצאות עסקי ביטוח כללי מאוחדים ושל החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים (המשך)
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 (מבוקר)

סה"כ	אחרים		בריאות		חבויות				רכוש			אובדן רכוש	
	אחרים	אחרים	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	מקיף דירות		
אלפי ש"ח מדווחים													
1,222,556	3,692	163,575	6,870	10,231	326,333	30,695	72,763	19,673	108,765	105,049	331,247	43,663	פרמיות דמים
338,497	1,938	10,168	2,403	1,687	50,947	10,796	25,173	6,063	25,888	48,083	150,018	5,333	
1,561,053	5,630	173,743	9,273	11,918	377,280	41,491	97,936	25,736	134,653	153,132	481,265	48,996	סה"כ דמי ביטוח
373,275	2,471	47,593	2,888	5,376	9,274	3,476	39,294	1,383	76,088	43,279	102,088	40,065	בניכוי ביטוח משנה
1,187,778	3,159	126,150	6,385	6,542	368,006	38,015	58,642	24,353	58,565	109,853	379,177	8,931	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(80,051)	(31)	(1,274)	(302)	(101)	(25,972)	(744)	(9,435)	(628)	(674)	(2,315)	(39,103)	528	קישון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו (בניכוי ביטוח משנה)
1,107,727	3,128	124,876	6,083	6,441	342,034	37,271	49,207	23,725	57,891	107,538	340,074	9,459	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
111,697	114	7,906	573	1,011	50,981	8,496	7,611	8,386	3,349	5,466	17,241	563	
1,219,424	3,242	132,782	6,656	7,452	393,015	45,767	56,818	32,111	61,240	113,004	357,315	10,022	סה"כ הכנסות לשנה
959,935	1,688	88,613	6,977	6,789	299,813	29,361	32,149	20,076	66,185	66,478	323,370	18,436	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
163,252	934	23,840	2,378	2,520	(24,032)	(2,539)	125	(279)	34,277	21,275	91,427	13,326	
796,683	754	64,773	4,599	4,269	323,845	31,900	32,024	20,355	31,908	45,203	231,943	5,110	סה"כ תביעות לשנה
422,741	2,488	68,009	2,057	3,183	69,170	13,867	24,794	11,756	29,332	67,801	125,372	4,912	עודף הכנסות על התביעות לשנה
264,743	1,796	50,481	2,871	1,005	14,232	7,407	14,924	4,423	26,229	42,976	93,424	4,975	דמי עמלה ששולמו
65,541	114	11,274	424	495	(7)	384	497	-	19,565	4,889	24,192	3,714	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
199,202	1,682	39,207	2,447	510	14,239	7,023	14,427	4,423	6,664	38,087	69,232	1,261	
134,990	422	21,558	756	933	32,871	3,148	7,276	2,108	12,082	11,731	38,439	3,666	הוצאות הנהלה וכלליות
334,192	2,104	60,765	3,203	1,443	47,110	10,171	21,703	6,531	18,746	49,818	107,671	4,927	
(14,187)	(4)	(548)	(106)	132	(2,339)	109	(2,049)	47	204	(694)	(9,018)	79	קישון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
320,005	2,100	60,217	3,097	1,575	44,771	10,280	19,654	6,578	18,950	49,124	98,653	5,006	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
102,736	388	7,792	(1,040)	1,608	24,399	3,587	5,140	5,178	10,382	18,677	26,719	(94)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה