

הדר חברה לבטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2005

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2005

תוכן העניינים

דוח דירקטוריון

מכתב סקירת רואי חשבון

דוחות כספיים של החברה

באורים לדוחות הכספיים

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. כללי

הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן "הדר" או "החברה") הינה חברה פרטית בשליטה מלאה (100%) של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן "הפניקס"). החברה עוסקת בכל תחומי הביטוח; ביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוחי בריאות וסיעוד.

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר – ספטמבר 2005 (להלן - "תקופת הדוח"), מתוך הנחה שבפני מי שמעיין בו מצוי גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2004.

הדוחות הכספיים ביניים המתפרסמים בזה הינם דוחות החברה ליום 30 בספטמבר 2005.

על סמך פרסומי איגוד חברות הביטוח בישראל, על בסיס נתוני יוני 2005, מהווה החברה כ- 5.8% משוק הביטוח הכללי בארץ וכ- 7.1% בביטוח חיים.

ב. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

ביום 31 בדצמבר 2004 סיים בר כוכבא בן גרא את תפקידו כמנכ"ל החברה והחברה האם הפניקס. ביום 1 במרץ 2005 מונה יהלי שפי למנכ"ל החברה האם וביום 30 במרץ 2005 מונה גם למנכ"ל החברה.

ג. תיאור הסביבה העסקית

כללי

(א) בחודש דצמבר 2004 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את המלצת שר האוצר לביטול מס בולים, באופן הדרגתי עד שנת 2008. במהלך שנת 2004 הפיץ אגף המכס והמע"מ במשרד האוצר, דרישות לחברות שונות במשק, לביול רטרואקטיבי של הסכמים והמצאת פרטים בדבר התקשרויות של החברות, החל מחודש יוני 2003. בעקבות פעולות אלו הוגשה לבג"צ עתירה ע"י פורום ה-CFO, בה נטענו טענות שונות בדבר חוקיות הדרישות ה"ל. עתירה זו נדחתה.

(ב) בחודש מרס 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בנושא ניהול סיכונים אשראי. מטרת נייר העמדה הינה ליצור תשתית לבניית המתודולוגיה להסדרת פעילותן של חברות הביטוח במתן הלוואות אגב פעילות השקעות, לרבות מן ההיבטים של תפעול, דיווח ובקרה. בנייר העמדה קיימת בין היתר המלצה להתאמת מסגרת הכללים למתן הלוואות על ידי חברות הביטוח למסגרת הקיימת בבנקים בשינויים הנדרשים. חברות הביטוח העבירו את הערותיהן לנייר העמדה.

(ג) בחודש אפריל 2005 פרסם חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו שונתה הגדרת שכר בחוק מס ערך מוסף, החל מיום 1 בינואר 2005, כך שתכלול את כל ההטבות שישלם מעביד לעובד, לרבות כל סכום שישולם לקרן השתלמות או לקופת גמל. לחוק זה השלכה על תשלום מס שכר שמשלמות חברות הביטוח ובעקבות כך על הגדלת הוצאות השכר שלהן.

(ד) בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר הוראה לניהול סיכונים אבטחת מידע בענף הביטוח והפנסיה. בהוראה נקבע כי על הנהלת החברה להקצות משאבים, ליישם בקרות ומנגנוני אבטחת מידע וזאת על מנת להגן על המידע אודות לקוחותיה. ההוראה מתווה את העקרונות לצמצום הסיכונים הנובעים משימוש במערכות מידע. הוראות החוזר יחולו החל מיום פרסומו. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

(ה) ההסכם עם שלטונות המס המסדיר נושאי מיסוי מסוימים, לרבות פריסת הוצאות הרכישה בביטוח חיים לתקופה של ארבע שנים והפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הוארך לשנת 2004.

(ו) ביום 25 ביולי 2005 קיבלה כנסת ישראל בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה - 2005 (להלן - "התיקון"), המקטין בהדרגה החל מיום 1 בינואר 2006, את שיעורי מס החברות. ראה באור 1.ב. לדוחות הכספיים.

(ז) בחודש יולי 2005 אושרו החוקים הבאים: החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי הענינים בשוק ההון הישראלי (תיקוני חקיקה), התשס"ה – 2005, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 וכן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005. חוקים אלו נועדו להוציא אל הפועל את המלצות הצוות הבין משרדי לעניין רפורמה בשוק ההון, המתבסס על המלצות ועדת בכר. החוקים הנ"ל כוללים, בין היתר, 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 היעוץ והשיווק הפנסיוני לרבות הטלת חובת רישוי על שיווק הפנסיוני שנעשה בידי הגוף המוסדי עצמו, הרחבת סמכויות הפיקוח והסדרת ההוראות לניהול קופות גמל במסגרת חקיקה ראשית שהסדירה, בין היתר, את שינוי מבנה הפעילות של קופות הגמל הקיימות תוך יצירת הפרדה בין נכסי הגוף המנהל לנכסי החוסכים. שינויי החקיקה עתידיים לפתוח את שוק ההון לכניסתם של גופים פיננסיים נוספים שיטלו בו חלק ולהרחיב את תחומי פעילותה של החברה. כמו כן עתיד השינוי להשפיע על ערוצי השיווק של מוצרים פנסיוניים שישווקו גם באמצעות בנקים. החברה נערכת ליישום הוראות החקיקה הנ"ל.

(ח) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בנוגע לדיווחים הכספיים של חברות הביטוח אשר מרחיבה את דרישות הגילוי וההצהרה בדוחות הכספיים, כפי שגובשו בדיוני הוועדה לבחינת יישום התקן הבינלאומי בחשבונאות בנושא "חוזי ביטוח". טיוטת החוזר כוללת בין היתר דרישות להרחבת הגילוי הניתן במסגרת המדיניות החשבונאית ולהוספת ביאורים בנוגע להתחייבויות ביטוחיות והוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי ובביטוח חיים, בנוגע לפעילות החברה בענף ביטוח חיים ובנוגע לחשיפה למבטחי משנה ובנוגע לסיכונים אשראי וריבית. בנוסף, כוללת טיוטת החוזר דרישה לצירוף וגילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון. המידע הנדרש יוצג ברובו החל מהדוחות הכספיים לשנת 2005. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

(ט) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הצמדת דמי ביטוח. בהתאם לחוזר בכל חוזה ביטוח בו נקבע כי דמי הביטוח יהיו צמודים, יקבעו תנאי הצמדה סימטריים בעליית וברידת המדד אליו הוצמדו דמי הביטוח. הוראות החוזר יחולו על חוזי ביטוח חדשים שימכרו או יחודשו החל מיום 1 בינואר 2006 ואילך. החל מיום 1 בספטמבר 2006 יבוטלו תנאי הצמדה שאינם סימטריים בחוזי ביטוח קיימים.

(י) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח מספר טיוטות של חוזרים, אשר מהווים חוליה ראשונה בשרשרת הוראות שעיקרן חיזוק מנגנוני הבקרה הפנימית בחברות הביטוח בפרט ובגופים המוסדיים המנהלים כספי ציבור בכלל. הפרסומים כוללים:

- טיוטת חוזר בדבר דיווח למפקח על הביטוח על נושאי משרה, המסדירה את מתכונת הדיווח על מינוי נושא משרה בחברת הביטוח והודעה על החלפה או סיום כהונה של בעל תפקיד בחברת הביטוח.
- טיוטת חוזר בדבר הצהרה לגבי גילוי בדוחות תקופתיים ושנתיים של חברות ביטוח, המטילה על חברת הביטוח לצרף לדוחות הכספיים התקופתיים והשנתיים, הצהרה בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של חברת הביטוח ועל קיומן של בקורות פנימיות, כמו גם על יעילותן שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתה.

ביטוח חיים וחסכון לטוח ארוך

(א) החל מחודש אפריל 2005 השקעות בלתי סחירות (אגרות חוב בלתי סחירות, פקדונות בבנקים והלוואות שמועד ההשקעה בהן הינו לאחר 1 באוגוסט, 2003 וכן מניות ואופציות בלתי סחירות וקרנות הון בלתי סחירות) המוחזקות כנגד התחייבויות של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות שוערכו לפי שיטת השווי ההוגן בהתאם לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) (תיקון), התשס"ד – 2004. בחודש מאי 2005 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) (תיקון), התשס"ה – 2005 ולפיו החל מחודש יולי, 2005 מיושם התיקון גם על השקעות כאמור שמועד ההשקעה בהן הינו לפני 1 באוגוסט, 2003. כללים אלו חלים גם על קרנות פנסיה וקופות גמל, מכח הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. ראה באור ג.3. לדוחות הכספיים.

- (ב) בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בנושא הלימות העתודות לפוליסות ביטוח חיים מסוג קצבה. נייר העמדה כולל בין היתר מיפוי הסיכונים העיקריים הטבועים בפוליסות מסוג קצבה, והמלצות בנוגע לניהול, למעקב ולאיסוף נתונים אחר הסיכונים האמורים.
- בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר 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 של שנת 2006, את העתודות בהתאם להמלצות הנוגעות לבסיס התמותה כפי 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. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא. ראה באור 6ג. לדוחות הכספיים.
- (ג) בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח תיקון תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשכ"ד – 1964. התיקון האמור התייחס בעיקרו לשינויים עתידיים לחוסכים בקופות גמל במעמד עצמאי. בתיקון הושוו תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופות גמל לעמיתים עצמאיים לאלו של עמיתים שכירים, באופן שיהיה ניתן למשוך אותם רק בגיל 60 ובהינתן 5 שנות ותק בחשבון. הוראה זו תחול ביחס להפקדות, שיבוצעו אחרי יום 1 בינואר 2006. בנוסף, נקבע רובד ראשון בגובה השכר הממוצע במשק, שלגביו יוכל חוסך במעמד עצמאי להפקיד דמי גמולים בקופת גמל לקצבה בלבד. רק מעבר לרובד הראשון יוכל החוסך במעמד עצמאי לבחור האם להמשיך ולהפקיד באפיק הקצבתי או האם להפקיד באפיק ההוני. הוראה זו תחול רק על מי שנולדו החל בשנת 1961 ואילך. בהוראות המעבר נקבע, כי הרובד הראשון יגדל באופן הדרגתי מ- 85% מגובה השכר הממוצע במשק בשנת 2006 ועד מלוא השכר הממוצע במשק בשנת 2009.
- בחודש נובמבר 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר ובו הוראות ביצוע לגבי הפקדות של עמית עצמאי החל מיום 1 בינואר 2006 לקופת גמל לתגמולים. בחוזר נקבעו כללים שעמידה בהם תיחשב לעניין פיקוח המפקח על הביטוח כיישום התיקון. בהתאם לחוזר על חברת הביטוח לשלוח לעמיתים במעמד עצמאי הודעה בדואר על השינויים שבתיקון, עד לא יאוחר מיום 15 בנובמבר 2005. בנוסף על כך תחוייב חברת הביטוח לידע את העמית בדבר האפשרויות העומדות בפניו לעניין הפקדת הרובד הראשון לקצבה, במסגרת הדיווח השנתי למבוטח בגין שנת 2005. חברות הביטוח ידרשו מכל עמית במעמד עצמאי שנולד בשנת 1961 ואילך ואשר מעוניין להמשיך ולהפקיד כספים בחשבון (שלא באמצעות מעבידו) גם במהלך שנת 2006 ואילך, הצהרה בכתב עד סוף שנת 2006 לפיה הוא עומד בהוראות תקנה 19א לתקנות מס הכנסה. אי מתן הצהרה כאמור, יביא לכך כי לא יחול אישור קופת הגמל על כספים המתקבלים מהעמית בגין שנת 2006 ואילך. הוראות החוזר חלות ממועד פרסומו.
- (ד) בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בעניין דיווח שנתי למבוטחים בביטוח חיים, ובה הוראות להרחבת הגילוי בדיווח השנתי למבוטחים, החל משנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2005.
- (ה) בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר תחולת הוראות חישוב תשואה בתיק המשתתף ברווחים. הוראות החוזר חלות החל מיום 3 ביולי 2005.
- (ו) בחודש מאי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר המורה על העברת הדיווח בגין פוליסות ביטוח סיעודי ואובדן כושר עבודה שהונפקו לתקופה של עד 3 שנים, מעסקי ביטוח כללי לעסקי ביטוח חיים. לחוזר זה לא הייתה השפעה על דוחות העסקים של החברה.
- על מנת למנוע מצב בו העברת הדיווח לעסקי ביטוח חיים תפגע בהון הנדרש בגין הפעילות בביטוח סיעודי פורסם בחודש אוקטובר 2005 תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ו - 2005, אשר קובעת דרישת הון בגין פעילות זו, החל ממועד פרסום התיקון. תוספת ההון הנדרשת בחברה אינה מהותית.
- (ז) בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר כללי פרסום תשואה בחברות ביטוח. מטרת החוזר הינה ליצור כללים בהירים וברי השוואה לפרסום תשואות. החוזר כולל הנחיות לפרסום תשואה, הצגת דמי ניהול ויתרת נכסים ופרסום השוואה תשואות בין חברות הביטוח. הוראות החוזר יחולו החל מיום 1 בינואר 2006.

- (ח) בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח קובץ טיטות של חוזרים ותקנות, שעניינם הסדרת מעברי כספים בין קופות ביטוח וקופות גמל. ההוראות שפורסמו יאפשרו שכלול העברת כספים בזמנים קבועים, תוך ביטול חסמים כגון קנסות משיכה על פוליסות חדשות, ובמתן מידע על יתרונות וחסרונות ההעברה למבוטח המעביר, אגב ביצוע ההעברה, לצורך בחינה מושכלת של המעבר כאמור. מועד תחילת החוזר והתקנות נקבע ליום 1 בינואר 2006.
- (ט) בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר המשכיות בביטוח חיים קבוצתי המתייחס לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשס"ה – 2005. החוזר מפרט את התנאים, בהם חייב המבטח להעניק למבוטח שהיה מבוטח במסגרת פוליסת ביטוח חיים קבוצתית, ביטוח המשך ללא חיתום. הוראות החוזר יחולו על פוליסות לביטוח חיים קבוצתי חדשות שימכרו או יחודשו החל מיום 1 בינואר 2006 ואילך. בנוסף, פרסם המפקח על הביטוח בחודש אוגוסט 2005 נוהל הגשת תוכניות בביטוח חיים קבוצתי, הכולל בין היתר את מועדי הזמנים להגשת התוכניות כאמור בצירוף מסמכים נדרשים נוספים, לפי העניין.
- (י) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה מעודכנת לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ו – 2005. טיוטת התיקון כוללת, בין היתר, התאמה לתקנות ההשקעה החלות על קופות גמל, במיוחד בכל הנוגע להשקעות העומדות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, מתן אפשרות לתקן חריגות פאסיביות בהשקעות תוך פרקי זמן קצובים, הרחבת ההוראות הנוגעות להשקעה בגורמים קשורים ועסקאות עמם ועקרונות למתן הלוואות. בנוסף, מוצע בטיטות התיקון כי מבטח יהיה רשאי לסווג כספים ששילם בשל השקעה בקרנות השקעה העומדת כנגד הפוליסות המשתתפות ברווחים, בסוגי קרנות שאושרו על ידי המפקח, כעמלת ניהול חיצוני של ניירות ערך לא סחירים. לעניין זה פרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל 2005 טיוטת חוזר שבה פורטו סוגי הקרנות המאושרות. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.
- (יא) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שניה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי), התשס"ו – 2005. בטיטות התקנות מוצע לקבוע עקרונות בסיסיים לכיסוי הניתן בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, שמטרתם הגדרת השמירה על ענייני המבוטח והבטחת כיסוי ביטוחי ראוי. בנוסף, מפורטים התנאים בהם חייב המבטח להעניק למבוטח שהיה מבוטח במסגרת פוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, ביטוח המשך ללא חיתום. תחילתן של תקנות אלה ביום 2 ביולי 2006 והן יחולו על חוזים לביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי שייכרתו החל במועד זה ועל חידוש לחוזים לביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי שיעשו החל באותו מועד אף אם נכרתו לפניו. בנוסף, פרסם המפקח על הביטוח בחודש יוני 2005 נוהל הגשת תוכניות בביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי, הכולל בין היתר את מועדי הזמנים להגשת התוכניות כאמור בצירוף מסמכים נדרשים נוספים, לפי העניין.

ביטוח כללי

- (א) בחודש אפריל 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר דיווח על הכנסות שמאי ברשימת שמאי חוץ. החוזר שחל על כל קבוצות הביטוח העוסקות בביטוח רכב רכוש וצד ג' קובע את הנוסח לאישורים לגבי הכנסות השמאים אשר ברשימה של קבוצת ביטוח.
- (ב) בחודש יוני 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה של פוליסה תקנית לביטוח רכב חובה. נוסח הפוליסה, שיפורסם במסגרת תקנות, יהיה מחייב, וניתן יהיה להוסיף עליו רק הרחבות לכיסויים נוספים באישור המפקח. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.
- (ג) בחודש אוגוסט 2005 פרסם המפקח על הביטוח 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.
- (ד) בחודש ספטמבר 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוספת באור לדוח עסקי ביטוח כללי לדוחות כספיים לתקופות ביניים. בהתאם לחוזר, חברות הביטוח נדרשות לפרט את התוצאות הכספיות בענפי ביטוח כללי במסגרת באור לדוחות הכספיים לתקופות הביניים, במתכונת הניתנת בדוחות הכספיים השנתיים, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005.

- (ה) בחודש נובמבר 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר ביטוח נסיעות לחו"ל, הקובע כי פעילות חברות הביטוח בענף זה תדווח ותוצג בדוחות הכספיים יחד עם ענף מחלות ואשפוז. הוראות חוזר זה, במידה ויאושרו, יחולו על הדוחות הכספיים של חברות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2005.
- (ו) בחודש נובמבר 2005 קבע בית המשפט כללים לעניין חישוב הפיצוי ליורשי הנפטר בתאונת דרכים בגין "השנים האבודות". להערכת החברה, עלולה להיות השפעה של פסק דין זה על התביעות שתשלם החברה בעתיד, אשר סכומה טרם הוערך סופית על ידי החברה.

ביטוח בריאות

- (א) בחודש מרס 2004 הפיץ המפקח על הביטוח חוזר בדבר חישוב הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז (להלן - "הוצאות הרכישה"). בחוזר הוגדרו הוצאות הרכישה וכן אופן ייחוסם לתוכניות הביטוח השונות. כמו כן נקבעו כללים להפחתת הוצאות הרכישה. החוזר חל על הוצאות רכישה בגין פוליסות המונפקות מיום 1 בינואר 2005 ויושם לראשונה בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005.
- כמו כן פרסם המפקח בחודש פברואר 2005 חוזר בדבר הערכה אקטוארית בביטוח בריאות. מטרת החוזר לקבוע כללים בדבר מינוי אקטואר ביטוח בריאות לצורך הערכת ההפרשות בגין חבות המבטח הנובעת מחוזי ביטוח בריאות, היקף ההערכה האקטוארית שעליו לבצע וההצהרה עליה עליו לחתום. החוזר מתייחס לענפים הבאים: הוצאות רפואיות, עובדים זרים, מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005. ראה באור ג.2.1. לדוחות הכספיים.
- (ב) בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר עקרונות לשינוי תעריפים בביטוח בריאות עבור מבטחים קיימים. החוזר כולל הנחיות להגשת בקשה לשינוי תעריפי ביטוח למבטחים קיימים ומצויינים בו העקרונות שיעמדו בבסיס בחינתן של הבקשות. הוראות החוזר חלות ממועד פרסומו.
- (ג) בחודש אוקטובר 2005 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר ביטוח תרופות אשר מכילה הוראות בדבר הגדרת הכיסוי הביטוחי. בטיטוט החוזר נקבע בין השאר כי מבטח יכסה בתכנית לביטוח תרופות כל תרופה אשר אינה רשומה בסל שירותי הבריאות, ואשר אושרה על ידי הרשויות המוסמכות בישראל, בארה"ב, באיחוד האירופי, בקנדה, באוסטרליה או ביפן. בנוסף נקבע כי מבטח לא יחריג כיסוי לתרופה או לטיפול תרופתי שיש להם תרופה חלופית או טיפול תרופתי חלופי בסל שירותי הבריאות. הוראות החוזר יחולו על תכניות לביטוח תרופות שיימכרו או יחודשו החל מיום 1 במרס 2006.

ד. שוק ההון

המשק הישראלי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 נמשך הגידול בפעילות המשק, אם כי בקצב נמוך יותר מזה של שנת 2004.

הייצוא והייבוא, בדולרים שוטפים, שמרו על רמה דומה לזו של הרבעונים הראשונים של השנה, לאחר צמיחה מהירה בשנת 2004.

שיעור האבטלה ירד מרמה דו ספרתית לרמה של 9.2% בתחילת 2005 וברבעונים השני והשלישי התייצב על רמה של 9%.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק במהלך כל הרבעון השלישי ברמה של 3.5% מול העלאות ריבית בארה"ב, דבר שצמצם את פער הריבית בין ישראל לארה"ב מרמה של 0.25% בתחילת הרבעון לרמה של 0% בסופו.

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון בשיעור של 0.6%, עלה ברבעון השני בשיעור של 1.1% ועלה ברבעון השלישי בשיעור של 1.4% כך שעליית המחירים בתשעת החודשים הראשונים של 2005 הסתכמה ב- 1.9% וזאת לעומת עליה בשיעור של 1.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

הציפיות לאינפלציה ל- 12 החודשים הבאים נותרו ללא שינוי ביחס לרבעון השני ונמצאות ברמה של כ- 2%, באמצע יעד האינפלציה של הממשלה שהוא בין 1% ל- 3% לשנה.

שווקי הכספים וההון בישראל

מדדי המניות המובילים עלו במהלך כל הרבעון. מדד ת"א 25 עלה בשיעור של כ- 17.8%, מדד ת"א 75 עלה בשיעור של 9% ואילו מדד יתר 30 עלה בשיעור של 3.5% בלבד. מדדי אגרות החוב המשיכו בעליה לאורך כל הרבעון. מדד ת"א 100 עלה ברבעון השלישי בשיעור של 14.8% ומתחילת השנה עלה בשיעור של כ- 18.2% לרמה של 754 נקודות. מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה ברבעון השלישי ב- 3.9% ומתחילת השנה עלה בשיעור של 9.1%. עקום התשואות באפיק הצמוד נע מרמה של 2.3% באגרות בטווח לשנתיים ועד ל- 3.8% באגרות הצמודות לטווח ארוך. מדד אגרות החוב השיקליות עלה ברבעון השלישי בשיעור של 2.1% ומתחילת השנה עלה בשיעור של 5.2%. עקום התשואות באפיק השיקלי הינו ברמה של 5.15% באגרות לטווח של שנתיים ועד 6.3% באגרות החוב השיקליות הארוכות. ברבעון השלישי נותר שער החליפין של הדולר ברמה דומה לזו של סוף הרבעון השני, ועמד על כ- 4.58 ש"ח לדולר. היציבות בשער החליפין ברבעון נבעה מהמשך זרימה של כספים מחו"ל להשקעות בארץ, דבר שקוזז בהפרשי הריביות המזעריים מול השווקים בעולם. בסיכום שלושת הרבעונים פחת השקל מול הדולר בכ- 6.7% וזאת לעומת פיחות בשיעור של 2.4% בתקופה המקבילה אשתקד. בהשוואה לאירו שמר השקל על יציבות ונותר ברמה של 5.52 ש"ח לאירו. בסיכום תשעת החודשים הראשונים של השנה יוסף השקל מול האירו בשיעור של 5.9%.

שווקי הכספים וההון בחו"ל

תחזיות הצמיחה העולמית שמרו על רמה דומה לזו של הרבעון השני של 2005, המהוות ירידה ביחס לתחזיות הקודמות. התחזית לצמיחה בארה"ב היא 3.4% והתחזית לצמיחה בגוש האירופאי היא 1.6%. הריבית המוניטרית בארה"ב עלתה בשיעור של 0.25% במהלך הרבעון, והגיעה לרמה של 3.5%. לעומת רמה קבועה ללא שינוי של 2% באירופה. מחירי הנפט עלו במהלך הרבעון אל מעבר לרמה של 70 דולר לחבית בשל ההוריקנים בדרום ארה"ב ובשל חששות מפני ירידה במלאי הנפט. לקראת סוף הרבעון גברו החששות בדבר השפעות עליות מחירי הנפט וחומרי הגלם על האינפלציה בעולם. למרות העלייה במחירי חומרי הגלם שווקי המניות הציגו עליות, כאשר בארה"ב שיעור העלייה ברבעון השלישי היה מתון, ומתקן את הירידות במחצית הראשונה של השנה ואילו באירופה ובין היו עליות שערם חדות דבר שהעלה את התשואות מתחילת השנה בשווקים השונים לרמות של 15%-20% כאשר את העלייה החדה ביותר חווה השוק היפני. מדד MSCIW העולמי עלה ברבעון בכ- 6.57% ומתחילת השנה עלה ב- 4.7%.

2. המצב הכספי

הון, קרנות, עודפים ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בחברה הסתכמו לתאריך הדוח בכ- 675.3 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 549.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון המינימלי הנדרש

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2005, כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן (להלן: "תקנות ההון") גבוה בכ- 164.4 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימלי הנדרש המתחייב מהתקנות הנ"ל. ההון הראשוני הקיים בהתאם לתקנות ההון גבוה בכ- 553 מיליון ש"ח מההון הראשוני הנדרש - ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

דיבידנד

ביום 30 בנובמבר 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 140 מיליון ש"ח. ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים של החברה (במיליוני ש"ח):

31.12.2004	30.9.2004	30.9.2005	
535.8	505.8	627.3	הון עצמי
44.0	44.0	48.0	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
5,642.6	5,419.9	6,389.6	עתודת ביטוח חיים ברוטו
417.8	472.3	443.1	עתודת ביטוח כללי ברוטו
1,386.4	1,350.1	1,573.3	תביעות תלויות כללי וחיים ברוטו
8,518.9	8,271.0	9,611.9	סה"כ מאזן

3. תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסעיף מזומנים ושווי מזומנים בסך 35.2 מיליוני ש"ח. תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ב- 29.4 מיליוני ש"ח ושימשו לפעילות השקעה הסתכם ב- 64.6 מיליוני ש"ח.

4. תוצאות הפעילות

רווח והפסד

הרווח מעסקי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ- 142.5 מיליון ש"ח בתקופה הדוח בהשוואה ל- 104.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 36.2%. ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח מעסקי ביטוח בכ- 61.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 32.3 מיליון ש"ח גידול של כ- 91.3%. הגידול ברווח נובע בעיקר מעסקי ביטוח חיים ראה ניתוח תוצאות עסקי ביטוח בהמשך.

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 91.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 62.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 47.3%. ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח הנקי בכ- 42.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 14.9 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2005 נרשם רווח כתוצאה מקיטון בהוצאות המיסים בגין מיסים נדחים עקב הפחתת שיעורי מס החברות בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 4.9 מיליון ש"ח אשר נכללו בתקופה המקבילה אשתקד, ראה באור 1ב. לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברה (במיליוני ש"ח):

1-12/2004	1-9/2004	1-9/2005	
1,016.9	811.7	769.6	פרמיות ודמים בביטוח כללי (ברוטו)
1,027.7	757.0	808.4	פרמיות בביטוח חיים (ברוטו)
2,044.6	1,568.7	1,578.0	סה"כ מחזור (ברוטו)
123.2	74.1	120.8	רווח בביטוח חיים
35.4	30.5	21.7	רווח בביטוח כללי
159.5	104.0	149.4	רווח לפני מס
92.6	62.2	91.6	רווח נקי

עסקי ביטוח חיים

הרווח מביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ- 120.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 74.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 63%. ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח מביטוח חיים בכ- 60.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 24.3 מיליון ש"ח גידול של כ- 47.3%. העלייה ברווח בתקופת הדוח נבעה בין היתר מגידול ברווחיות נטו מהשקעות תיק נוסטרו של החברה וכן מעלייה בדמי ניהול (ראה להלן).

הפרמיות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 808.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 757 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.8%. העלייה בהכנסות מפרמיות הושפעה בעיקר מכך שבתקופה המקבילה אשתקד, עם תחילת יישום הרפורמה בענף ביטוח החיים ירדו משמעותית היקפי המכירות בביטוח חיים.

הדר חברה לביטוח בע"מ
דין וחשבון הדירקטוריון על מצב עיני המבטח לתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2005

סכומי הביטוח של תיק ביטוח חיים הסתכמו ב- 30 בספטמבר 2005 בכ- 71.4 מיליארד ש"ח.

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

7-9/04	7-9/05	1-9/04	1-9/05	
8.9	266.8	159.0	454.1	רווחי השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
7.4	42.7	37.1	84.6	דמי ניהול

הגידול בדמי הניהול נובע בין השאר משינוי שיטת שערור נכסים בלתי סחירים, המוחזקים כנגד התחייבויות של פוליסות משתתפות ברווחים, לשיטת השווי ההוגן. ראה באור 3.ג2. לדוחות הכספיים.

התשואות הריאליות בחברה בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרן י') היו כדלקמן:

7-9/04	7-9/05	1-9/04	1-9/05	
%	%	%	%	
0.41	5.59	4.08	10.44	תשואה ברוטו
0.15	0.15	0.45	0.45	דמי ניהול קבועים
0.05	0.89	0.57	1.59	דמי ניהול משתנים
0.21	4.55	3.06	8.40	תשואה נטו למבוטח

עסקי ביטוח כללי

הרווח מביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 21.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 30.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 28.9%.

ההכנסות מפרמיות ודמים בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 769.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 811.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 5.2%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ההכנסות מפרמיות ודמים בכ- 210.3 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 8.2%. הקיטון במחזורי הפרמיות והדמים נובע בין היתר ממדיניות חיתום סלקטיבית.

ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 82.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 61.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן התפלגות שיעורי הפרמיות והדמים בחברה לתשעת החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2005 בביטוח כללי לפי ענפים:

שייר עצמי %	ברוטו %	
40.6	33.1	ביטוח רכב רכוש
20.7	17.3	ביטוח רכב חובה
14.1	24.4	ביטוחי רכוש אחרים
12.5	11.9	ביטוחי חבויות
12.1	13.3	ביטוחי ענפים אחרים
100.0	100.0	סה"כ

5. התחייבויות תלויות

- (א) לגבי תביעה פלילית נגד נוגה לשעבר, ראה באור 4 לדוחות הכספיים.
- (ב) לגבי תביעה שהוגשה נגד החברה ונגד הפניקס בקשר ל"כפל ביטוח" כביכול של מבוטחי "קו הבריאות" ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5א' לדוחות הכספיים.
- (ג) לגבי תביעה שהוגשה נגד החברה בקשר לתשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור", ובקשה לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית, ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים.

6. השפעת גורמים חיצוניים

- (א) חברות הביטוח כפופות להוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות שמפרסם המפקח על הביטוח. שינויים באלה משפיעים על הדיווח הכספי של החברות והן על תוכן פעילותן.
- (ב) חברות הביטוח מוכרות פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים. תמחור הפוליסה נעשה על סמך ניסיון העבר. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם וברמת שימור תיק ביטוח חיים, עשויים להשפיע על רווחיות הפוליסות.
- (ג) להוראות הדין, להנחיות ולהסכמים הנוגעים למבנה החיסכון במשק ובעיקר לגבי החיסכון הפנסיוני, לרבות השלכות המיסוי שלו, השפעות על תיק ביטוח החיים של החברות ועל המכירות העתידיות שלהן. כמו כן, מושפעים תיק ביטוח חיים והמכירות החדשות מאפיקי חיסכון פנסיוני תחליפיים במשק כגון קרנות פנסיה וקופות גמל.
- (ד) לתנודות שערים בשוק ההון הישראלי יש השפעה על תוצאות הפעילות העסקית של החברה עקב פעילותה בשוק ההון.
- (ה) למבטחי משנה של החברה יש השפעה על קבולת הביטוח, תנאי הביטוח והתעריפים של החברה, וכך גם על ריווחיותה.
- (ו) תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכו' יש בהם כדי להשפיע על פעילות החברה והתוצאות העסקיות שלה.

במשך תקופת הדוח התקיימו 4 ישיבות של הדירקטוריון.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם לחברה.

יהלי שפי
חבר הדירקטוריון, מנהל כללי

ד"ר אריה עובדיה
יו"ר הדירקטוריון

30 בנובמבר 2005

לכבוד
הדירקטוריון של הדר
חברה לביטוח בע"מ
תל-אביב

א.ג.ג.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות
של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005**

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה) ליום 30 בספטמבר 2005, את דוחות הרווח וההפסד, דוחות עסקי הביטוח, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה ביקורת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על הדוחות הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לרבות כללי חשבונאות, דיווח ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו לפיו ובהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

מבלי לסייג את האמור לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים:

1. האמור בבאור 5 בדבר בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות נגד החברה.
2. האמור בבאור 4 בדבר הליכים בקשר לחברה והחברה המאוחדת לשעבר לה-נסיונל חברה ישראלית לביטוח בע"מ (אשר מוזגה עם החברה).

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבוןפאהן קנה ושות'
רואי חשבון

30 בנובמבר, 2005

מבוקר	בלתי מבוקר		
31/12/2004	30/9/2004	30/9/2005	
באלפי ש"ח מדווחים			
			השקעות
698,502	443,308	663,280	מזומנים ושווי מזומנים
4,374,135	4,324,938	5,273,990	ניירות ערך
			הלוואות ופקדונות בבנקים
604,581	* 450,262	737,618	הלוואות
1,162,390	1,275,825	1,194,997	פקדונות בבנקים
1,766,971	1,726,087	1,932,615	
3,659	3,659	2,300	השקעה בחברה מוחזקת
5,029	5,738	3,640	מקרקעין להשכרה
39,806	39,304	45,088	מבנה בהקמה
6,888,102	6,543,034	7,920,913	סך הכל השקעות
			רכוש קבוע
133,093	134,524	130,116	בניני משרדים
29,333	31,387	22,892	רכוש קבוע אחר
162,426	165,911	153,008	סך הכל רכוש קבוע
			סכומים לקבל
			חברות ביטוח
236,926	240,681	259,360	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
368,721	370,475	439,022	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
49,744	63,770	90,112	חשבונות אחרים
655,391	674,926	788,494	
270,916	* 325,650	268,017	פרמיות לגביה
86,738	70,271	28,831	חייבים ויתרות חובה
1,013,045	1,070,847	1,085,342	סך הכל סכומים לקבל
			הוצאות רכישה נדחות
70,961	75,654	71,643	בביטוח כללי
354,750	350,306	348,286	בביטוח חיים
-	-	9,523	בביטוחי מחלות ואשפוז
425,711	425,960	429,452	
29,623	65,295	23,171	רכוש אחר
455,334	491,255	452,623	סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
8,518,907	8,271,047	9,611,886	

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מבוקר	בלתי מבוקר		
	31/12/2004	30/9/2004	
באלפי ש"ח מדווחים			
535,839	505,776	627,324	הון עצמי
			התחייבויות לזמן ארוך
-	15,920	-	התחייבויות לתאגיד בנקאי
75,673	74,479	75,451	מיסים נדחים
75,673	90,399	75,451	סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
			עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			ביטוח חיים:
5,642,573	5,419,863	6,389,643	עתודת ביטוח
44,000	44,000	48,000	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
33,164	33,719	31,711	תביעות תלויות
5,719,737	5,497,582	6,469,354	סך הכל ביטוח חיים
			ביטוח כללי:
417,752	472,347	443,066	עתודה לסיכונים שטרם חלפו
1,353,196	1,316,396	1,541,637	תביעות תלויות
1,770,948	1,788,743	1,984,703	סך הכל ביטוח כללי
7,490,685	7,286,325	8,454,057	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
			התחייבויות אחרות
			חברות ביטוח
113,070	113,094	115,152	פקדונות של מבטחי משנה
230,289	198,674	255,870	חשבונות אחרים
343,359	311,768	371,022	
-	10,321	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
73,351	66,458	84,032	זכאים ויתרות זכות
416,710	388,547	455,054	סך הכל התחייבויות אחרות
8,518,907	8,271,047	9,611,886	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוד דוד
סמנכ"ל בכיר, מנהל כספים

יהלי שפי
חבר הדירקטוריון, מנהל כללי

ד"ר אריה עובדיה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 30 בנובמבר 2005

דוחות רווח והפסד לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

מבוקר	בלתי מבוקר				
2004	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004	1-9/2005	
באלפי ש"ח מדווחים					
					הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
123,240	24,277	60,143	74,078	120,756	רווח מעסקי ביטוח חיים
35,354	8,005	1,676	30,547	21,728	רווח מעסקי ביטוח כללי
158,594	32,282	61,819	104,625	142,484	סך הכל רווח מעסקי ביטוח
					הכנסות מהשקעות ואחרות
15,340	3,305	6,971	11,650	16,767	שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו
173,934	35,587	68,790	116,275	159,251	
					הוצאות ריבית על
1,963	419	-	1,562	-	התחייבויות לזמן ארוך
12,489	3,490	3,908	10,715	9,852	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
159,482	31,678	64,882	103,998	149,399	רווח לפני מיסים על ההכנסה
66,835	16,746	22,267	41,823	56,460	מיסים על ההכנסה (ראה באור 1.ב.)
92,647	14,932	42,615	62,175	92,939	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
					חלק החברה בתוצאות של חברה מוחזקת, נטו
-	-	-	-	(1,359)	
92,647	14,932	42,615	62,175	91,580	רווח נקי לתקופה
					רווח למניה ל-1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח)
1.62	0.26	0.75	1.09	1.61	רווח בסיסי
					הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישובים הנ"ל (באלפי ש"ח)
57,039	57,039	57,039	57,039	57,039	בחישוב רווח למניה בסיסי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

סך - הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן משערוך מקרקעין	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
באלפי ש"ח מדווחים						
ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 - בלתי מבוקר						
535,839	-	109,879	1,357	277,363	147,240	יתרה ליום 1 בינואר 2005
(95)	-	-	(95)	-	-	קיטון תוספת הערכה מחדש בגין מימוש מקרקעין
91,580	-	91,580	-	-	-	רווח נקי לתקופה
-	140,000	(140,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
627,324	140,000	61,459	1,262	277,363	147,240	יתרה ליום 30 בספטמבר 2005
סך - הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן משערוך מקרקעין	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
באלפי ש"ח מדווחים						
ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 - בלתי מבוקר						
444,051	-	17,232	2,216	277,363	147,240	יתרה ליום 1 בינואר 2004
(450)	-	-	(450)	-	-	קיטון תוספת הערכה מחדש בגין מימוש מקרקעין
62,175	-	62,175	-	-	-	רווח נקי לתקופה
505,776	-	79,407	1,766	277,363	147,240	יתרה ליום 30 בספטמבר 2004
סך - הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן משערוך מקרקעין	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
באלפי ש"ח מדווחים						
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 - בלתי מבוקר						
584,709	-	158,844	1,262	277,363	147,240	יתרות ליום 1 ביולי 2005
42,615	-	42,615	-	-	-	רווח נקי לתקופה
-	140,000	(140,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
627,324	140,000	61,459	1,262	277,363	147,240	יתרות ליום 30 בספטמבר 2005
סך - הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן משערוך מקרקעין	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
באלפי ש"ח מדווחים						
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 - בלתי מבוקר						
490,844	-	64,475	1,766	277,363	147,240	יתרות ליום 1 ביולי 2004
14,932	-	14,932	-	-	-	רווח נקי לתקופה
505,776	-	79,407	1,766	277,363	147,240	יתרות ליום 30 בספטמבר 2004
סך - הכל	דיבידנד שהוכרז	עודפים	קרן משערוך מקרקעין	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
באלפי ש"ח מדווחים						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 - מבוקר						
444,051	-	17,232	2,216	277,363	147,240	יתרות ליום 1 בינואר 2004
(859)	-	-	(859)	-	-	התאמה בגין תוספת הערכה מחדש של מקרקעין
92,647	-	92,647	-	-	-	רווח נקי לשנה
535,839	-	109,879	1,357	277,363	147,240	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות עסקי ביטוח חיים לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

מבוקר 2004	בלתי מבוקר				
	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004	1-9/2005	
באלפי ש"ח מדווחים					
1,027,674	254,027	269,789	756,989	808,360	פרמיות
102,779	25,898	23,488	76,421	69,690	בניכוי ביטוח משנה
924,895	228,129	246,301	680,568	738,670	פרמיות בשייר
431,475	33,431	340,136	254,979	608,532	הכנסות מהשקעות
1,356,370	261,560	586,437	935,547	1,347,202	סך כל ההכנסות לתקופה
תביעות ששולמו ותלויות					
181,116	44,646	43,024	130,969	143,919	מקרי מוות ונכות
80,321	22,867	13,661	59,711	56,531	בניכוי ביטוח משנה
100,795	21,779	29,363	71,258	87,388	
264,784	61,713	75,147	200,688	215,311	פוליסות שניפדו
25,566	4,513	6,515	19,595	21,689	פוליסות שמועדן תם
1,736	432	610	1,252	1,653	גמלאות
161	26	691	132	1,415	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
393,042	88,463	112,326	292,925	327,456	סך כל התביעות לתקופה
963,328	173,097	474,111	642,622	1,019,746	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
696,177	100,164	409,389	444,445	823,036	שינוי בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
67,889	7,361	42,676	37,090	84,569	בניכוי - הכנסות מדמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
628,288	92,803	366,713	407,355	738,467	שינוי בעתודה, נטו
4,000	1,000	2,000	4,000	4,000	שינוי בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
632,288	93,803	368,713	411,355	742,467	
* 112,517	* 28,116	22,790	* 78,905	81,270	דמי עמלה ששולמו
* 76,307	* 18,928	19,728	* 57,217	60,546	הוצאות הנהלה וכלליות
188,824	47,044	42,518	136,122	141,816	
15,412	7,655	(1,692)	19,823	6,719	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
204,236	54,699	40,826	155,945	148,535	
12,874	3,097	3,126	9,594	9,294	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
191,362	51,602	37,700	146,351	139,241	הוצאות לתקופה, נטו
7,758	1,940	1,940	5,819	5,819	הפחתת הוצאות רכישת תיקי ביטוח
131,920	25,752	65,758	79,097	132,219	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים
8,680	1,475	5,615	5,019	11,463	לפני תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
123,240	24,277	60,143	74,078	120,756	תוצאות ביטוח משנה מסוג מודיפייד-רי
					רווח - עובר לדוחות רווח והפסד

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות עסקי ביטוח כללי לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

מבוקר 2004	בלתי מבוקר				
	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004	1-9/2005	
באלפי ש"ח מדווחים					
800,071	182,052	168,694	634,475	610,645	פרמיות
216,795	46,940	41,570	177,226	158,938	דמים
1,016,866	228,992	210,264	811,701	769,583	סך כל דמי הביטוח
186,923	46,310	42,827	142,625	143,345	בניכוי ביטוח משנה
829,943	182,682	167,437	669,076	626,238	
					שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
22,146	27,198	27,765	(26,917)	(11,483)	בניכוי ביטוח משנה
852,089	209,880	195,202	642,159	614,755	דמי ביטוח שהורווחו
* 83,571	* 21,647	36,560	* 61,914	82,149	הכנסות מהשקעות
935,660	231,527	231,762	704,073	696,904	סך כל ההכנסות לתקופה
766,787	173,618	217,774	558,871	682,061	תביעות ששולמו ותלויות
* 118,770	* 17,805	54,480	* 82,670	189,224	בניכוי ביטוח משנה
648,017	155,813	163,294	476,201	492,837	סך כל התביעות לתקופה
287,643	75,714	68,468	227,872	204,067	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
* 168,784	* 38,673	36,215	* 135,130	130,678	דמי עמלה ששולמו
31,109	4,722	7,162	22,124	24,791	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
137,675	33,951	29,053	113,006	105,887	
* 105,274	* 26,137	31,342	* 79,672	86,657	הוצאות הנהלה וכלליות
242,949	60,088	60,395	192,678	192,544	
9,340	7,621	6,397	4,647	(10,205)	שינוי בהוצאות רכישה נידחות
252,289	67,709	66,792	197,325	182,339	סך כל ההוצאות לתקופה, נטו
35,354	8,005	1,676	30,547	21,728	רווח - עובר לדוחות רווח והפסד

* סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

מבוקר 2004	בלתי מבוקר			נספח	
	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004		
	באלפי ש"ח מדווחים				
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
246,711	106,313	79,538	210,039	82,908	1 א בעסקי ביטוח חיים
159,997	(390,220)	(87,563)	(58,331)	(5,399)	1 ב בעסקי ביטוח כללי
(70,305)	(8,131)	(6,734)	(56,542)	(48,120)	2 בפעילות אחרת
336,403	(292,038)	(14,759)	95,166	29,389	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות :
(31,897)	(22,846)	(61,676)	(46,192)	(59,727)	ניירות ערך
13,209	(514)	-	(5,269)	-	הלוואות
(6,633)	(1,115)	17,732	(15,119)	(2,102)	פקדונות בבנקים
(25,321)	(24,475)	(43,944)	(66,580)	(61,829)	השקעה במבנה בהקמה
(1,691)	(558)	(495)	(1,192)	(5,283)	רכישת רכוש קבוע
(710)	(398)	(24)	(438)	(236)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
1,362	109	1,150	1,269	2,737	
(26,360)	(25,322)	(43,313)	(66,941)	(64,611)	מזומנים נטו, שימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(40,583)	-	-	(13,959)	-	החזר אשראי לתאגיד בנקאי, נטו
(40,583)	-	-	(13,959)	-	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
269,460	(317,360)	(58,072)	14,266	(35,222)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
429,042	760,668	721,352	429,042	698,502	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
698,502	443,308	663,280	443,308	663,280	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוחות על תזרימי המזומנים לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

נספח 1 - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח:

מבוקר 2004	בלתי מבוקר			1-9/2005	
	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004		
באלפי ש"ח מדווחים					
א.תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:					
123,240	24,277	60,143	74,078	120,756	רווח מעסקי ביטוח פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
632,288	93,803	368,714	411,355	742,467	שינוי בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
568	1,651	(4,152)	452	560	שינוי בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
70,463	9,036	14,816	57,419	49,309	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
1,180	342	415	929	1,333	פחת
7,758	1,940	1,940	5,819	5,819	הפחתת הוצאות רכישת תיק ביטוח חיים (השקעות) מימוש השקעות, נטו:
(519,064)	82,667	(305,967)	(215,976)	(721,011)	ניירות ערך
(203,485)	(133,146)	(6,409)	(119,736)	(66,249)	הלוואות
146,162	28,252	(53,897)	49,026	(35,506)	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(2,438)	1,077	11,503	(692)	(23,886)	חברות ביטוח ותוכני ביטוח, נטו
9,517	5,101	3,550	(4,828)	(1,256)	פרמיות לגביה
(8,999)	(9,712)	944	(24,719)	7,336	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה, נטו
(10,479)	1,025	(12,062)	(23,088)	3,236	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות, נטו
246,711	106,313	79,538	210,039	82,908	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים
					ב.תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:
35,354	8,005	1,676	30,547	21,728	רווח מעסקי ביטוח פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(22,146)	(27,198)	(27,765)	26,917	11,483	שינוי בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
109,594	30,814	36,560	71,711	116,127	גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
9,340	7,621	9,242	4,647	(682)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
1,142	254	(50)	900	(86)	פחת
					(השקעות) מימוש השקעות, נטו:
(3,615)	(357,241)	(101,045)	(243,211)	(119,117)	ניירות ערך
(194,810)	* (100,007)	1,716	* (92,930)	(66,788)	הלוואות
67,753	13,016	(24,177)	59,940	5,001	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
190,848	15,818	(16,176)	143,485	11,181	חברות ביטוח ותוכני ביטוח, נטו
1,514	* 21,020	38,580	* (51,707)	4,155	פרמיות לגביה
1,674	1,992	102	13,711	13,553	קיטון בחייבים ויתרות חובה, נטו
(36,651)	(4,314)	(6,226)	(22,341)	(1,954)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות, נטו
159,997	(390,220)	(87,563)	(58,331)	(5,399)	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם * סווג מחדש

דוחות על תזרימי המזומנים לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2005

נספח 2 - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:

מבוקר 2004	בלתי מבוקר				
	7-9/2004	7-9/2005	1-9/2004	1-9/2005	
	באלפי ש"ח מדווחים				
92,647	14,932	42,615	62,175	91,580	רווח נקי
(158,594)	(32,282)	(61,819)	(104,625)	(142,484)	רווח מעסקי ביטוח
(65,947)	(17,350)	(19,204)	(42,450)	(50,904)	
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
-	-	-	-	1,359	חלק החברה בתוצאות של חברה מוחזקת, נטו
9,923	2,390	2,424	7,425	7,278	פחת
1,202	1,763	(4,929)	22	(170)	מיסים נדחים
1,000	-	-	1,000	-	הפחתה בגין חברה מוחזקת
(17)	(31)	(130)	(755)	(365)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
8,088	4,274	-	8,088	-	שינוי ברכוש אחר
(56,082)	(1,574)	(19,435)	(38,594)	(52,368)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
2,187	427	-	1,804	-	עליית ערך של התחייבויות לזמן ארוך
33,733	1,730	16,653	19,906	37,651	קיטון בחייבים ויתרות חובה, נטו
(4,392)	240	17,887	(12,988)	9,399	שינוי בזכאים ויתרות זכות, נטו
(70,305)	(8,131)	(6,734)	(56,542)	(48,120)	סך הכל תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פירוט הנכסים החופפים והתחייבויות ליום 30 בספטמבר 2005

חלק א- התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ	הנכסים ויתרות חובה
				פוליסות משתתפות ברווחים	לא צמוד, צמוד מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן	סה"כ	
באלפי ש"ח מדווחים								
8,079	121,787	21,380	228,050	96,437	30,361	157,186	663,280	השקעות
-	27,881	43,039	467,055	1,379,176	-	11,243	1,928,394	א. מזומנים ושויי מזומנים
-	-	-	-	67,935	-	537,267	605,202	ב. ניירות ערך (למעט בחברות מוחזקות): תעודות התחייבות ממשלתיות: בישראל
-	-	-	7,859	139,114	-	647	147,620	סחירות
-	-	5,239	100,267	625,301	4,109	92,849	827,765	אג"ח מיועדות - הסכמי "חץ" תעודות התחייבות אחרות: בישראל
-	-	-	117	107,060	3,301	-	110,478	סחירות
-	-	-	-	26,177	-	-	26,177	לא סחירות
-	-	-	6,144	778,483	-	-	784,627	מניות
-	-	-	3,380	-	-	-	3,380	בישראל
-	-	-	7,912	201,586	-	-	209,498	סחירות
-	-	-	13,484	19,639	-	-	33,123	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
-	-	-	38,665	346,471	-	-	385,136	בישראל
-	-	40,587	-	29,326	-	-	69,913	בחו"ל
-	-	12,473	2,041	115,340	-	-	129,854	קרנות השקעה
-	-	-	64	12,759	-	-	12,823	בישראל
-	-	-	-	68,513	-	56,153	124,666	בחו"ל
-	-	-	21,994	4,587	-	26,249	52,830	אופציות בישראל
-	-	-	1,795	-	-	-	1,795	ג. הלוואות (למעט לחברות מוחזקות): בישראל
-	-	-	287,819	160,543	-	89,251	537,613	נגד פוליסות ביטוח חיים
-	-	-	1,643	-	-	6	1,649	מובטחות במשכנתא
-	-	-	422	-	-	-	422	מובטחות בשעבוד כלי רכב
-	-	-	-	18,643	-	-	18,643	מובטחות בבטוחות אחרים
-	-	8,735	115,017	742,065	20,869	308,311	1,194,997	לוסונים
-	2,300	-	-	-	-	-	2,300	לעובדים
-	-	41,089	-	-	-	7,639	48,728	בחו"ל
8,079	151,968	172,542	1,303,728	4,939,155	58,640	1,286,801	7,920,913	מובטחות בבטוחות אחרים
-	-	52,451	46,319	-	-	31,346	130,116	ד. פקידנות בבנקים בישראל
-	-	22,892	-	-	-	-	22,892	ה. השקעה בחברה מוחזקת
-	-	75,343	46,319	-	-	31,346	153,008	ו. זכויות במקרקעין להשכרה ומבנה בהקמה
רכוש קבוע								
-	-	-	92,647	25,343	-	141,370	259,360	א. חברות ביטוח:
-	-	-	427,323	7,620	3,800	279	439,022	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	45,700	36,751	-	7,661	90,112	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	213,423	37,192	-	17,402	268,017	חשבונות אחרים
-	-	-	-	7,581	-	2,527	10,108	ב. פרמיות לגביה
841	9,973	2,097	2,934	-	-	2,878	18,723	ג. חייבים ויתרות חובה
841	9,973	2,097	782,027	114,487	3,800	172,117	1,085,342	מקדמות לוסונים
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
-	-	-	71,643	-	-	-	71,643	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
95,668	-	182,857	-	55,932	-	13,829	348,286	בביטוח כללי
-	-	9,523	-	-	-	-	9,523	בביטוח חיים
150	2,500	20,521	-	-	-	-	23,171	בביטוח מחלות ואשפוז
95,818	2,500	212,901	71,643	55,932	-	13,829	452,623	רכוש אחר
104,738	164,441	462,883	2,203,717	5,109,574	62,440	1,504,093	9,611,886	סה"כ נכסים ויתרות חובה
104,738	164,441	462,883	2,217,885	5,185,261	62,440	1,414,238	9,611,886	סה"כ התחייבויות
-	-	-	(14,168)	(75,687)	-	89,855	-	עודף / (גרעון)

פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן ליום 30 בספטמבר 2005

חלק ב- פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

התחייבויות אחרות	הון מינימלי	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ ההון וההתחייבויות	
				פוליסות משתתפות ברוחים	לא צמוד, צמוד מט"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		
באלפי ש"ח מדווחים								
-	164,441	462,883	-	-	-	-	627,324	הון קרנות ועודפים
75,451	-	-	-	-	-	-	75,451	התחייבויות הונית ואחרות מיסים נדחים
75,451	-	-	-	-	-	-	75,451	
-	-	-	443,066	5,064,419	46,717	1,278,507	6,832,709	עתודות א. עתודות ביטוח ב. עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	-	26,107	8,373	13,520	48,000	
-	-	-	443,066	5,090,526	55,090	1,292,027	6,880,709	
-	-	-	1,541,637	22,850	7,350	1,511	1,573,348	תביעות תלויות
-	-	-	4,234	27,721	-	83,197	115,152	חברות ותוכני ביטוח א. פקדונות ב. חשבונות אחרים
-	-	-	219,131	5,586	-	31,153	255,870	
-	-	-	223,365	33,307	-	114,350	371,022	
-	-	-	-	16,155	-	5,385	21,540	זכאים אחרים ויתרות זכות סוכנים
-	-	-	-	2,375	-	792	3,167	מבוטחים
29,287	-	-	9,817	20,048	-	173	59,325	אחר
29,287	-	-	9,817	38,578	-	6,350	84,032	
104,738	164,441	462,883	2,217,885	5,185,261	62,440	1,414,238	9,611,886	סה"כ התחייבויות

באור 1 כללי

- א. דוחות כספיים ביניים אלה נערכו ליום 30 בספטמבר 2005 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.
- ב. ביום 25 ביולי 2005 קיבלה כנסת ישראל בקריאה שנייה ושלישית חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן - "התיקון"), המקטין בהדרגה, החל מיום 1 בינואר 2006, את שיעורי מס החברות לשיעורים הבאים: שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26% ושנת 2010 ואילך - 25%.
- כתוצאה מכך יופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח, לפי חוק מס ערך מוסף) החלים על מוסדות כספיים, כדלקמן: שנת 2006 - 41.03%, שנת 2007 - 39.32%, שנת 2008 - 37.61%, שנת 2009 - 36.75% ושנת 2010 ואילך - 35.9%.
- השפעת התיקון כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה להקטנה בהוצאות מסים על ההכנסה ברבעון השלישי של שנת 2005, בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח.

באור 2 עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. הדוחות הכספיים לתקופת הביניים 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, ובהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, ככל שתקנות אלו חלות על חברות בטוח.
- ב. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004, פרט לאמור בסעיף ג' להלן.
- ג. 1. החל מיום 1 בינואר 2005 נערך חישוב של הפרשות אקטואריות בגין ביטוח הוצאות רפואיות בענפים הבאים: הוצאות רפואיות, עובדים זרים, מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות. כמו כן, מחושבות הוצאות רכישה נדחות (DAC) בעסקים חדשים בבריאות בהתאם לחוזר המפקח על הביטוח. כתוצאה משינויים אלו גדל הרווח בדוח עסקי ביטוח כללי והרווח לפני מיסים על ההכנסה בתקופת הדוח בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח. הרווח הנקי גדל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.
2. החל מיום 1 בינואר 2005 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 19- מיסים על הכנסה (להלן - "התקן"). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מיסים על ההכנסה בדוחות כספיים. על פי התקן, יש להכיר במסים נדחים גם בגין הפרשים זמניים המתייחסים למקרקעין. ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.
3. החל מיום 3 באפריל 2005 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 לאחר 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 כ- 101 מיליון ש"ח. הכנסות דמי ניהול, הרווח מעסקי ביטוח חיים והרווח לפני מיסים גדלו בתקופת הדוח בסך של כ- 15.1 מיליון ש"ח וברבעון השלישי של 2005 גדלו בסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח. הרווח הנקי גדל בתקופת הדוח בסך של כ- 8.5 מיליון ש"ח וברבעון השלישי של שנת 2005 גדל בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח.

באורים מקוצרים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005

ד. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר ארה"ב:

שער החליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
6.7	1.9	1.9	לתשעת החודשים שהסתיימו ביום:
2.4	1.2	1.2	30 בספטמבר 2005
			30 בספטמבר 2004
0.5	1.4	1.4	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(0.3)	-	(0.2)	30 בספטמבר 2005
			30 בספטמבר 2004
(1.6)	0.9	1.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

באור 3 פרטים נוספים לפי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח

הודעה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונה משנת 2004 (להלן: "תקנות ההון"):

ליום 30 בספטמבר 2004		ליום 30 בספטמבר 2005		
הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
505,776	505,776	627,324	627,324	הסכום הקיים בהתאם לתקנות
73,120	413,453	74,281	462,883	הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות *
432,656	92,323	553,043	164,441	עודף

* סכום ההון העצמי הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

ליום 30 בספטמבר 2004	ליום 30 בספטמבר 2005	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
235,864	287,803	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובריאות
33,105	11,037	נכסים לא מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון (בעיקר הלוואות)
268,969	298,840	

(1) עודף ההון ליום 30 בספטמבר 2005 הינו לפני דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן. ראה באור 7.

(2) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי השקעה.

באור 4 תביעה תלויה

נגה חברה לביטוח בע"מ לשעבר (לה נסיונל חברה ישראלית לביטוח בע"מ לשעבר, חברה בת שמוזגה עם החברה ב-1 בינואר 2000 להלן נגה לשעבר, או לה נסיונל לשעבר).

ביום 9 באוקטובר 1997 הוגש כתב אישום לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו נגד משה פרג (מנכ"ל ודירקטור לשעבר של נגה לשעבר), מיכאל רוזנבלט (אקטואר ומשנה למנכ"ל נגה לשעבר) וכן כנגד נגה לשעבר.

בתמצית ובאופן כללי, יציין כי ביסוד כתב האישום מונחת הטענה כי נגה לשעבר התקשרה עם קיבוצים

בביטוחי ריסק קצרי טווח במהותם, בעוד שבספרי נגה לשעבר הוצגו עסקאות אלה ככוללות מרכיב חסכון ארוך טווח. על יסוד תשתית זו נטענו בכתב האישום טענות בנוגע להתקשרויות נגה לשעבר עם מבטחי משנה וכן בנוגע לגיוס הון מן הציבור.

ביום 1 ביולי 1998 הוגשה תשובה מפורטת מטעם הנאשמים לכתב האישום. ככלל, כפרו הנאשמים בנטען בכתב האישום. לגרסת הנאשמים היו עסקאות הביטוח שנקשרו בין נגה לשעבר ובין הקיבוצים – אליבא ידיעתם ואמונם של הנאשמים – עסקאות אמת, ובהתאם לכך נרשמו העסקאות בספרי נגה לשעבר, והוצגו למבטחי המשנה ולציבור המשקיעים בבורסה לניירות ערך.

ביום 10 בדצמבר 1998 החלה פרשת התביעה במשפט, וביום 21 במאי 2002 הסתיימה פרשת ההגנה. במהלך החודשים אוקטובר-דצמבר 2002 נשמעו סיכומים בעל פה. בחודש אפריל 2003 הוגשו סיכומים בכתב מטעם התביעה ובחודש אוקטובר 2003 הוגשו סיכומים מטעם ההגנה. בחודש ינואר 2004 הגישה המאשימה בקשה למחוק חלקים מסיכומי ההגנה. בחודש מרץ 2004 מסרה ההגנה תגובה לבקשה האמורה. טרם ניתנה החלטה בבקשה.

יועציה המשפטית של החברה ממתינים להכרעת הדין ומטבע הדברים אינם יכולים להעריך, בשלב זה, את הסיכויים בהליך האמור ואת ההשפעות הנגזרות ממנו. הסנקציה שעלולה להיות מוטלת על נגה לשעבר במסגרת הרשעה בהליך הפלילי הינה קנס. בשלב זה לא ניתן להעריך את שיעורו של הקנס שיוטל, אם יוטל, על נגה לשעבר. אי לכך לא נכללה הפרשה בגינו בדוחות הכספיים.

בקשר לתביעות משפטיות נוספות שהוגשו כנגד החברה, ראה גם באור 21 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2004.

באור 5 בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות

א. ביום 4 ביוני 2003 הוגשה כנגד החברה וכנגד הפניקס תביעה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית.

עניינה של התביעה הינו בטענה כי מבוטחים בתוכניות הבטוח "קו הבריאות" בוטחו לכאורה בשתי פוליסות אשר רכיבי הכיסויים הביטוחיים בהן חופפים ויש בהן כביכול "כפל ביטוח", כתוצאה מהטעיה ו/או ניצול ו/או מצוקה על ידי הדר ו/או הפניקס ו/או שתיהן. סכום התביעה הכולל הינו 12 מיליון ש"ח.

תגובתן של החברה ושל הפניקס לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה לבית המשפט.

ביום 9 במרץ 2004 התקיים דיון קדם משפט בבקשה לאשר את התובענה הנ"ל כייצוגית, שבמסגרתו הוחלט על מחיקת העילה מכוח חוק הגנת הצרכן מהתביעה ומהבקשה לאישורה כייצוגית, וכן צמצומה של הבקשה לתביעה ייצוגית כך שתחול רק על מבוטחים שרכשו פוליסות כמתואר בבקשה החל מיום 1 בינואר 1998 ואילך. התובע הודיע לבית המשפט לאחרונה, כי אין בכוונתו לתקן את הבקשה למרות המלצת בית המשפט ולצרף לה חוות דעת מומחה (תוך שמירת זכות החברה להתנגד לבקשה כזו). ביום 21 בספטמבר 2005 הוגשה על ידי המבקש בקשה לתיקון הבקשה לאישור התביעה כייצוגית תוך צירוף חוות דעת מומחה לתביעה. החברה והפניקס הגישו ביום 9 באוקטובר 2005 הודעה לבית המשפט לפיה אין הן מתנגדות לתיקון המבוקש אך שומרות על זכותן לחקור את המבקשים על התצהיר שצורף לבקשה לתיקון הבקשה והתביעה. טרם נקבע מועד להגשת כתב תשובה מתוקן מטעם החברה והפניקס.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטית יש לחברה טענות הגנה בעלות סיכוי טוב, כדי להדוף את התובענה ובפרט את "ייצוגיותה", אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

ב. ביום 19 באוקטובר 2004 הוגשה תביעה כנגד החברה ובצידה בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. עניינה של התביעה נסוב על תשלום תגמולי ביטוח רכב מנועי במקרים של "רכב באובדן גמור" (total loss).

טענת התובעים היא כי בעת "אובדן גמור" החברה איננה משלמת את מלוא תגמולי הביטוח העולים, לשיטתם, כדי מחיר המחירון המלא של הרכב, אלא מנכה מערכו של הרכב סכומים שונים עקב משתנים מיוחדים הקשורים למחירון הרכב ושעשויים להשפיע על ערכו. לטענת התובעים, בעשותה כן ללא שהודיעה על כך למבוטחים בשלב הצעת הביטוח או בשלב כריתת חוזה ביטוח, מטעה, לכאורה, החברה את כלל המבוטחים ואף מפרה חובה חקוקה לאור הנחיות המפקח על הביטוח בעניין. התובעים העמידו את סכום התביעה על סך של כ- 41 מיליון ש"ח. תגובה מטעם החברה הוגשה לבית המשפט המחוזי ביום 9 בינואר 2005.

בהחלטתו מיום 6 ביוני 2005 הורה בית המשפט, כי על המפקח על שוק ההון הביטוח והחסכון להודיע אם ברצונו להצטרף להליך, וכן הורה לצדדים להודיע על הסכמתם או אי הסכמתם לניהול ההליך ללא חקירות. ביום 25 ביולי 2005 הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם החברה על פיה החברה תהא נכונה לנהל את ההליך ללא חקירות בכפוף להסכמת המבקשים לניהול ההליך בדרך זו. החברה הודיעה, כי במידה והתובעים יעמדו על חקירות אזי תשמרנה גם זכויותיה.

ביום 21 באוגוסט הודיעו המבקשים כי הם אינם מוכנים להסדר דינוני לפיו לא תהיינה חקירות של המצהירים. נוכח הודעה זו, הבהירה החברה ביום 23 באוגוסט 2005 כי תעמוד על זכותה לחקור את עדי המבקשים. לא ידוע בשלב זה האם המפקח על שוק ההון הביטוח והחסכון יצטרף להליך.

כמו כן, הגישו המבקשים ביום 14 באוגוסט 2005 תשובה לתגובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 18 בספטמבר 2005 הוגשה מטעם החברה בקשה למחיקה על הסף של תשובת המבקשים הן לנוכח העובדה שהוגשה באיחור הניכר וכן לנוכח היותה "מקצה שיפורים" לבקשה. בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 19 בספטמבר 2005, נדחתה בשלב זה בקשת הסילוק האמורה.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטית יש לחברה טענות הגנה בעלות סיכוי להדוף את התביעה ואת ייצוגיותה. אי לכך לא נכללה כל הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

באור 6 השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם

א. בתום חודש יולי 2005 אושר לפרסום ע"י המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - "התקן"). התקן קובע את כללי ההצגה של מכשירים פיננסיים בדוחות הכספיים ומפרט את הגילוי הנדרש בגינם. דרישות ההצגה מתייחסות לסיווג של מכשירים פיננסיים כנכסים פיננסיים, כהתחייבויות פיננסיות או כמכשירים הוניים, לסיווג של ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים להם ולנסיבות שבהן יש לקזז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התקן דורש גילוי של מידע אודות גורמים המשפיעים על הסכום, העיתוי והוודאות של תזרימי המזומנים העתידיים של ישות, הקשורים למכשירים פיננסיים, ולמדיניות החשבונאית שיושמה ביחס למכשירים אלו. התקן דורש גם גילוי מידע על המהות וההיקף של השימוש שהישות עושה במכשירים פיננסיים, המטרות העסקיות שאותן הם משרתים, הסיכונים המתייחסים אליהם ומדיניות ההנהלה לבקרת הסיכונים הללו.

התקן יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. אימוץ התקן יבוצע בדרך של "מכאן ולהבא". מספרי השוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד האמור לא יוצגו מחדש.

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

השפעת התקן על דוחותיה הכספיים של החברה אינה צפויה להיות מהותית.

ב. בחודש ספטמבר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 24 – תשלום מבוסס מניות (להלן - "התקן"). התקן מחייב להכיר בדוחות כספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במזומן, בנכסים אחרים, או במכשירים הוניים. כתוצאה מכך, בין היתר, ייזקפו הוצאות בגין מענקי מניות ואופציות לעובדים על פני תקופות ההבשלה של אותם מענקים בהתבסס על השווי ההוגן של כל מענק במועד ההענקה. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, לעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, וכן לעסקאות שבהן תנאי ההסדר מאפשרים לאחד הצדדים בחירה בין סילוק העסקה במזומן לבין סילוק במכשירים הוניים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי שונות באשר להסדרי תשלום מבוסס מניות.

התקן ייושם לגבי תקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן.

השפעת התקן על דוחותיה הכספיים של החברה אינה צפויה להיות מהותית.

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 של שנת 2006, את העתודות בהתאם להמלצות הנוגעות לבסיס התמורה כפי שהוצגו בנייר עמדה שפרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל 2005, כפי שיעודכנו מעת לעת. בכוננת 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 חישבה את השפעת השינוי האמור.

באור 7 דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ביום 30 בנובמבר 2005 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 140 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 12 בדצמבר 2005.

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005

באור 8 - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח:

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	הנדסי	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש		
באלפי ש"ח מדווחים															
610,645	11,059	79,981	7,829	7,883	114,539	27,700	20,570	17,165	14,149	15,472	33,147	48,429	175,618	37,104	פרמיות
158,938	1,012	-	2,645	1,506	18,340	7,223	5,344	4,280	3,255	2,635	11,611	19,609	79,003	2,475	דמים
769,583	12,071	79,981	10,474	9,389	132,879	34,923	25,914	21,445	17,404	18,107	44,758	68,038	254,621	39,579	סך כל דמי הביטוח
143,345	1,586	18,877	6,210	1,826	3,186	4,505	6,250	1,119	12,627	13,108	17,789	23,732	(60)	32,590	בניכוי ביטוח משנה
626,238	10,485	61,104	4,264	7,563	129,693	30,418	19,664	20,326	4,777	4,999	26,969	44,306	254,681	6,989	דמי ביטוח בשייר
(11,483)	(2,375)	(5,558)	157	(1,290)	6,616	(2,178)	(2,365)	(1,981)	(493)	(284)	(1,633)	(725)	1,482	(856)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
614,755	8,110	55,546	4,421	6,273	136,309	28,240	17,299	18,345	4,284	4,715	25,336	43,581	256,163	6,133	בניכוי ביטוח משנה
82,149	456	1,872	205	1,236	45,338	6,871	3,357	7,267	103	324	1,194	1,655	12,054	217	דמי ביטוח שהורווחו
696,904	8,566	57,418	4,626	7,509	181,647	35,111	20,656	25,612	4,387	5,039	26,530	45,236	268,217	6,350	הכנסות מהשקעות
682,061	5,831	41,499	12,653	10,427	176,657	42,649	22,581	27,702	6,682	49,354	36,367	32,270	188,951	28,438	סך כל ההכנסות לשנה
189,224	40	9,761	9,576	3,546	27,161	19,115	10,501	2,510	6,152	47,656	19,285	10,013	250	23,658	תביעות ששולמו ותלויות
492,837	5,791	31,738	3,077	6,881	149,496	23,534	12,080	25,192	530	1,698	17,082	22,257	188,701	4,780	בנכוי ביטוח משנה
204,067	2,775	25,680	1,549	628	32,151	11,577	8,576	420	3,857	3,341	9,448	22,979	79,516	1,570	סך כל התביעות לשנה
130,678	1,522	24,004	2,333	1,291	4,642	5,977	3,804	3,680	4,064	2,342	9,788	16,006	47,430	3,795	עודף הכנסות על תביעות לשנה
24,791	378	5,121	1,374	60	-	170	136	31	2,943	3,746	2,447	2,608	(1)	5,778	דמי עמלה ששולמו
105,887	1,144	18,883	959	1,231	4,642	5,807	3,668	3,649	1,121	(1,404)	7,341	13,398	47,431	(1,983)	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
86,657	1,187	8,781	1,034	877	18,247	4,189	2,544	2,639	1,529	2,967	4,786	6,592	27,166	4,119	הוצאות הנהלה וכלליות
192,544	2,331	27,664	1,993	2,108	22,889	9,996	6,212	6,288	2,650	1,563	12,127	19,990	74,597	2,136	שינוי בהוצאות רכישה נידחות
(10,205)	(1,147)	(9,346)	133	(381)	2,524	(1,414)	(340)	(1,124)	(122)	(28)	(334)	218	1,289	(133)	סך כל ההוצאות לשנה, נטו
182,339	1,184	18,318	2,126	1,727	25,413	8,582	5,872	5,164	2,528	1,535	11,793	20,208	75,886	2,003	רווח (הפסד) - עובר לדוחות רווח והפסד
21,728	1,591	7,362	(577)	(1,099)	6,738	2,995	2,704	(4,744)	1,329	1,806	(2,345)	2,771	3,630	(433)	

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005

באור 8 - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח:

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	הנדסי	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש		
באלפי ש"ח מדווחים															
634,475	6,919	55,805	8,413	7,774	138,426	26,600	17,927	15,741	10,987	20,783	34,267	45,598	211,841	33,394	פרמיות
177,226	896	-	2,553	1,475	22,859	7,436	4,920	4,381	970	3,090	12,011	19,198	94,643	2,794	דמים
811,701	7,815	55,805	10,966	9,249	161,285	34,036	22,847	20,122	11,957	23,873	46,278	64,796	306,484	36,188	סך כל דמי הביטוח
142,625	1,671	18,396	6,856	2,367	3,271	4,963	5,861	1,766	9,677	18,770	18,374	22,526	(322)	28,449	בניכוי ביטוח משנה
669,076	6,144	37,409	4,110	6,882	158,014	29,073	16,986	18,356	2,280	5,103	27,904	42,270	306,806	7,739	דמי ביטוח בשייר
(26,917)	(2,312)	(2,929)	(437)	(2,058)	2,063	(4,534)	(5,410)	(2,856)	(438)	(396)	2,026	(2,481)	(6,233)	(922)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
642,159	3,832	34,480	3,673	4,824	160,077	24,539	11,576	15,500	1,842	4,707	29,930	39,789	300,573	6,817	בניכוי ביטוח משנה
61,914	217	1,113	114	683	33,778	4,919	1,980	6,329	69	260	1,155	1,212	9,853	232	דמי ביטוח שהורווחו
704,073	4,049	35,593	3,787	5,507	193,855	29,458	13,556	21,829	1,911	4,967	31,085	41,001	310,426	7,049	הכנסות מהשקעות
558,871	1,875	20,477	5,658	8,314	154,068	19,956	11,536	14,576	4,595	6,166	26,923	35,912	231,251	17,564	סך כל ההכנסות לשנה
82,670	924	8,021	4,385	3,440	11,927	2,281	2,395	4,205	4,108	5,158	10,490	10,407	2,157	12,772	תביעות ששולמו ותלויות
476,201	951	12,456	1,273	4,874	142,141	17,675	9,141	10,371	487	1,008	16,433	25,505	229,094	4,792	בניכוי ביטוח משנה
227,872	3,098	23,137	2,514	633	51,714	11,783	4,415	11,458	1,424	3,959	14,652	15,496	81,332	2,257	עודף הכנסות על תביעות לשנה
135,130	1,147	25,249	2,316	1,203	5,349	5,822	3,391	3,494	2,021	2,009	10,023	15,187	54,514	3,405	דמי עמלה ששולמו
22,124	362	7,006	863	122	(4)	142	213	34	2,817	3,350	1,574	1,824	(21)	3,842	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
113,006	785	18,243	1,453	1,081	5,353	5,680	3,178	3,460	(796)	(1,341)	8,449	13,363	54,535	(437)	
79,672	565	6,708	887	756	18,440	3,898	1,887	2,470	955	1,744	4,190	5,732	28,535	2,905	הוצאות הנהלה וכלליות
192,678	1,350	24,951	2,340	1,837	23,793	9,578	5,065	5,930	159	403	12,639	19,095	83,070	2,468	
4,647	(449)	(171)	307	(37)	1,919	106	(872)	483	(68)	194	1,426	(533)	2,204	138	שינוי בהוצאות רכישה נידחות
197,325	901	24,780	2,647	1,800	25,712	9,684	4,193	6,413	91	597	14,065	18,562	85,274	2,606	סך כל ההוצאות לשנה, נטו
30,547	2,197	(1,643)	(133)	(1,167)	26,002	2,099	222	5,045	1,333	3,362	587	(3,066)	(3,942)	(349)	רווח (הפסד) - עובר לדוחות רווח והפסד

באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005

באור 8 - תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות					רכוש					אובדן רכוש	
		מחלות ואישפוז	תאונות אישיות	אחרים	רכב חובה	צד ג'	אחריות מקצועית	אחריות מעבידים	אחרים	הנדסי	בתי עסק	מקיף דירות	רכב רכוש		
באלפי ש"ח מדווחים															
800,071	9,188	77,539	11,055	8,671	174,669	35,386	24,449	19,814	15,234	28,707	40,296	59,744	256,240	39,079	פרמיות
216,797	1,075	-	3,335	1,704	28,609	8,963	6,582	5,153	1,160	3,653	14,089	24,818	114,540	3,116	דמים
1,016,868	10,263	77,539	14,390	10,375	203,278	44,349	31,031	24,967	16,394	32,360	54,385	84,562	370,780	42,195	סך כל דמי הביטוח
186,925	1,910	24,804	8,713	2,589	4,302	7,708	8,712	2,544	13,606	26,247	21,724	30,522	(333)	33,877	בניכוי ביטוח משנה
829,943	8,353	52,735	5,677	7,786	198,976	36,641	22,319	22,423	2,788	6,113	32,661	54,040	371,113	8,318	דמי ביטוח בשייר
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו															
22,145	(1,177)	(3,831)	(665)	(1,046)	14,518	(3,645)	(5,437)	(1,588)	(284)	(177)	4,904	(1,605)	22,416	(238)	בניכוי ביטוח משנה
852,088	7,176	48,904	5,012	6,740	213,494	32,996	16,882	20,835	2,504	5,936	37,565	52,435	393,529	8,080	דמי ביטוח שהורווחו
83,571	304	1,693	167	948	46,432	6,815	2,810	8,566	102	424	1,427	1,633	11,990	260	הכנסות מהשקעות
935,659	7,480	50,597	5,179	7,688	259,926	39,811	19,692	29,401	2,606	6,360	38,992	54,068	405,519	8,340	סך כל ההכנסות לשנה
766,785	5,014	29,205	6,817	10,625	218,376	31,896	19,666	18,491	6,251	6,053	43,579	44,676	309,996	16,140	תביעות ששולמו ותלויות
118,769	1,142	11,125	5,409	4,110	21,588	6,774	6,451	5,316	5,577	4,993	18,292	12,783	3,367	11,842	בנכוי ביטוח משנה
648,016	3,872	18,080	1,408	6,515	196,788	25,122	13,215	13,175	674	1,060	25,287	31,893	306,629	4,298	סך כל התביעות לשנה
287,643	3,608	32,517	3,771	1,173	63,138	14,689	6,477	16,226	1,932	5,300	13,705	22,175	98,890	4,042	עודף הכנסות על תביעות לשנה
168,784	1,708	32,581	2,955	1,399	6,842	7,278	4,530	4,215	2,815	2,771	11,773	19,694	66,370	3,853	דמי עמלה ששולמו
31,108	417	10,750	1,013	124	(4)	237	394	35	4,053	5,248	1,847	2,504	(21)	4,511	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
137,676	1,291	21,831	1,942	1,275	6,846	7,041	4,136	4,180	(1,238)	(2,477)	9,926	17,190	66,391	(658)	
105,273	910	8,959	1,330	954	23,102	5,155	2,893	2,989	1,504	2,781	5,637	8,118	37,091	3,850	הוצאות הנהלה וכלליות
242,949	2,201	30,790	3,272	2,229	29,948	12,196	7,029	7,169	266	304	15,563	25,308	103,482	3,192	
9,340	(173)	(177)	138	34	1,757	5	(976)	503	(51)	179	1,663	(437)	6,675	200	שינוי בהוצאות רכישה נידחות
252,289	2,028	30,613	3,410	2,263	31,705	12,201	6,053	7,672	215	483	17,226	24,871	110,157	3,392	סך כל ההוצאות לשנה, נטו
35,354	1,580	1,904	361	(1,090)	31,433	2,488	424	8,554	1,717	4,817	(3,521)	(2,696)	(11,267)	650	רווח (הפסד) - עובר לדוחות רווח והפסד