

שומרה

חברה לביטוח בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2005



דו"ח תקופתי לשנת 2005

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**
- פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון**
- פרק ג' - דוחות כספיים והצהרת האקטואר**
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד**

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק זה בדו"ח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דו"ח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן.

יש לקרוא את הדו"ח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

הסכומים הנקובים בדו"ח זה לשנת 2003 הינם סכומים מתואמים ליום 31.12.03, ואילו הסכומים לשנים 2004-2005 הינם בשקלים מדווחים, ראה באור 2 (ג) לדוחות הכספיים.

קיצורים ומשמעותם

למען נוחות הקורא בד"ח זה, תהיינה לקיצורים הבאים, המשמעות הרשומה לצידם:

| | |
|--------------------------|---|
| התאגיד או החברה או שומרה | - שומרה חברה לביטוח בע"מ. |
| סיני החזקות | - סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ – החברה האם של החברה. |
| שומרה נדל"ן | - שומרה נדל"ן בע"מ – חברת בת בבעלות מלאה של החברה. |
| סיני סוכנות | - סיני סוכנות לביטוח בע"מ – חברת בת בבעלות מלאה של החברה. |
| הדוחות הכספיים | - הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 . |
| הבורסה | - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ . |
| המפקח | - המפקח על הביטוח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 . |
| חוק ניירות ערך | - חוק ניירות ערך . |
| חוק הפיקוח | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 . |
| חוק חוזה הביטוח | - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981 . |
| תקנות ההשקעה | - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א – 2001 . |
| תקנות דין וחשבון | - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח – 1998 . |
| דמי ביטוח | - הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה. |
| שייר | - החלק מהפוליסה שאינו מכוסה בביטוח משנה. |
| חיתום | - תהליך אישור הצעת הביטוח ופעולת תמחור הביטוח, הנקבעת, בין היתר, בעזרת הנחות אקטואריות. |
| תגמולי ביטוח | - סכום שיש לשלמו על פי הפוליסה. |
| צבירה | - הרווח הנוצר בענף ביטוח רכב חובה או בביטוח חבויות בשנת חיתום שאיננה סגורה, והנצבר על פי התקנות לתביעות תלויות. |
| קולקטיב | - התארגנות משותפת של קבוצת אנשים, מחברה או מארגון גדול, אשר רוצים לערוך ביטוחים בחברת ביטוח אחת. |

תוכן עניינים

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
- 1.2 תחומי פעילות
- 1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
- 1.4 חלוקת דיבידנדים

2. חלק ב' – מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

- 2.1 ריכוז תוצאות הפעילות
- 2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

3. חלק ג' תיאור ומידע לגבי תחומי הפעילות של החברה

3.1 תחום ביטוח רכב חובה

- 3.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 3.1.2 מוצרים ושירותים
- 3.1.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים
- 3.1.4 לקוחות
- 3.1.5 שיווק והפצה
- 3.1.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר
- 3.1.7 ביטוח משנה
- 3.1.8 ספקים ונותני שירותים
- 3.1.9 תחרות

3.2 תחום ביטוח רכב רכוש

- 3.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 3.2.2 מוצרים ושירותים
- 3.2.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים
- 3.2.4 לקוחות
- 3.2.5 שיווק והפצה
- 3.2.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר
- 3.2.7 ביטוח משנה
- 3.2.8 ספקים ונותני שירותים
- 3.2.9 תחרות

3.3 תחום ביטוחי רכוש ויתר ענפי הביטוח

- 3.3.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 3.3.2 מוצרים ושירותים
- 3.3.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים
- 3.3.4 לקוחות
- 3.3.5 שיווק והפצה
- 3.3.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר
- 3.3.7 ביטוח משנה
- 3.3.8 ספקים ונותני שירותים
- 3.3.9 תחרות

3.4 תחום תיווך ביטוחי

- 3.4.1 מידע כללי על תחום הפעילות
- 3.4.2 מוצרים ושירותים
- 3.4.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים
- 3.4.4 לקוחות
- 3.4.5 שיווק והפצה
- 3.4.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר
- 3.4.7 ביטוח משנה
- 3.4.8 ספקים ונותני שירותים
- 3.4.9 תחרות

4. חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

- 4.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות
- 4.2 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה לרבות חסמי כניסה ויציאה
- 4.3 השקעות
- 4.4 ביטוח משנה
- 4.5 ספקים ונותני שירותים
- 4.6 הון אנושי
- 4.7 שיווק והפצה
- 4.8 רכוש קבוע
- 4.9 עונתיות
- 4.10 נכסים לא מוחשיים
- 4.11 הליכים משפטיים
- 4.12 מימון
- 4.13 מיסוי

- 4.14 דיון בגורמי סיכון
- 4.15 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
- 4.16 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה
- 4.17 אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים
- 4.18 יעדים ואסטרטגיה בשנה הקרובה
- 4.19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
- 4.20 מגזרים גיאוגרפיים
- 4.21 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

חלק א'

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:

1.1.1. שומרה היא חברת ביטוח ישראלית הפועלת בתחומי הביטוח הכללי באמצעות סוכני ביטוח.

1.1.2. שומרה נוסדה ביום 30.4.43 תחת השם: " פלגלס, חברה א"י לביטוח חלונות ראוה בע"מ".

ביום 22.12.83 שונה שמה של החברה ל"שומרה חברה לביטוח בע"מ".

ביום 10.4.86 רכשו מר בן ציון וינשטוק ורעייתו את הבעלות והשליטה בשומרה מבעלי מניותיה.

רכישה זו אושרה על ידי המפקח על הביטוח כבר ביום 3.3.86 .

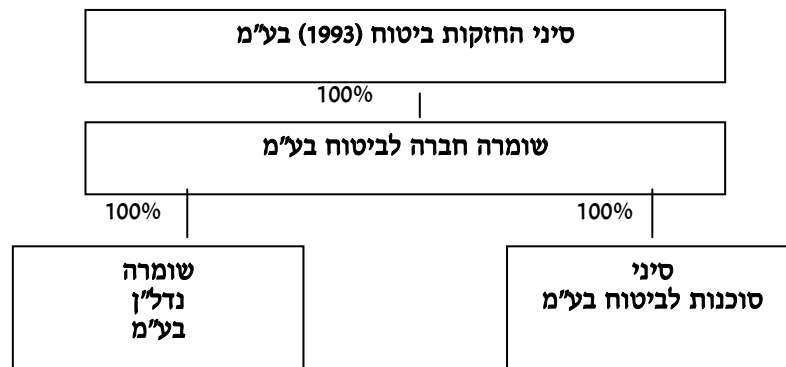
בשנת 1993 הועברה השליטה בחברה לחברת סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ , בבעלות ובשליטה של מר בן ציון וינשטוק.

על פי הרישיון המקורי שהוענק לה הורשתה החברה לעסוק בענף ביטוח הזכויות בלבד.

בתהליך מדורג שהחל בשנת 1998, הרחיבה החברה את רישיון המבטח שלה מענף הזכויות לבדו, לרוב ענפי הביטוח הכללי (פירוט ראה בסעיף 4.2) , וכיום מורשית החברה לבטח בענפי הביטוח הכללי לסוגיהם השונים, ועושה כן, באמצעות סוכני ביטוח.

1.1.3. לחברה שתי חברות בנות בבעלות מלאה : שומרה נדל"ן בע"מ וסיני סוכנות לביטוח בע"מ .

1.1.4. להלן תרשים מבנה החברה והחברות הקשורות :



שומרה נדל"ן

1.1.5

- שומרה נדל"ן הוקמה ב- 18.9.94 והינה בבעלות מלאה של החברה.
- שומרה נדל"ן מהווה זרוע ההשקעה בנדל"ן של החברה. החברה רואה בפעילותה של שומרה נדל"ן חלק אינטגרלי מפעילות החברה, ולכן גם משקפת את פעילותה של שומרה נדל"ן בדוחותיה הכספיים כפעילות החברה, ואף זאת – על פי התקנות.
- שומרה נדל"ן רכשה מקרקעין ובנתה עליו (יחד עם חברת גפן אדומה בע"מ שהינה חברה קשורה) בניין ברחוב הסיבים 13 פ"ת, הידוע כ"בית סיני". חלקה של שומרה נדל"ן בבית סיני הוא 51%. חלק מבית סיני משמש את החברה לשימושה העצמי, וחלק לשכירות חופשית. מהחלק המיועד לשכירות חופשית הושכרו שטחים גם לצדדים קשורים. במחצית שנת 2003 רכשה שומרה נדל"ן מחצית מבניין משרדים נוסף ברחוב הסיבים 23 פ"ת, והידוע כ"בית שומרה". עם חברת גפן אדומה, וכן עם רוכש המחצית השנייה בבית שומרה נחתמו הסכמי שיתוף המותירים את ניהול הבתים בידי שומרה נדל"ן. חלק מבית שומרה משמש את החברה לשימושה העצמי, וחלק לשכירות חופשית.

- סיני סוכנות הוקמה ב- 29.4.82 והינה בבעלות מלאה של החברה. פעילותה של סיני סוכנות הינה כמתווך (ברוקר) בתחום הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים וזאת באמצעות סוכני ביטוח.
- עד לחודש יוני 2001 החזיקה סיני החזקות בכל מניותיה של סיני סוכנות. ביוני 2001 הועברו מניות אלה מסיני החזקות לשומרה בתוקף מ- 1.4.01 במסגרת סעיף 104 לפקודת מס הכנסה וכנגד הקצאת מניות בשומרה לסיני החזקות.
- סיני סוכנות תתואר בהרחבה כ"תחום תיווך ביטוח" במסגרת פעילות החברה.

1.2 תחומי פעילות

החברה פועלת כמבטחת בתחום הביטוח הכללי ובעיקר בענפי הפרט וזאת בשלושה תחומים עיקריים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש וביטוח רכוש. כמו כן לחברה תחום פעילות נוסף באמצעות סיני סוכנות והוא תיווך ביטוחי.

להלן תיאור קצר של ענף הביטוח הכללי:

הביטוח הכללי, על ענפיו השונים, מכסה סיכונים נזקים ו/או אובדן הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות לצדדים שלישיים. תקופת הביטוח המקובלת בענפי הביטוח הכללי הינה לשנים עשר חודשים. בד"כ חוזה הביטוח הינו וולונטרי ואין חובה לכורתו, למעט בענף ביטוח חובה לרכב.

מקובל לחלק את ענפי הביטוח הכללי לשתי קבוצות עיקריות:

- נזקי רכוש – שבהם קביעת סכום הנזק והפיצוי בגינו נעשית, בדרך-כלל, סמוך למועד קרות מקרה הביטוח (מועד התביעה). ענפים אלה מוגדרים כענפים עם "זנב תביעות קצר".
- נזקי חבויות ואחריות, לרבות בענף ביטוח החובה – שבהם משך הזמן הנדרש להודעה על תביעה, להתגבשותה, ולקביעת גובה הנזק והפיצוי בגינו - ארוך יותר, ועשוי לארוך מספר שנים. ענפים אלה מוגדרים כענפים עם "זנב תביעות ארוך".

למאפיינים שונים אלה ניתן ביטוי בכללים החשבונאיים ובתקנות המחייבות חברות ביטוח, לרבות אופן ומועד ההכרה ברווח בענפי הרכוש והחבויות. לאור העובדה כי משך התגבשות התביעה בענפי הרכוש היא קצרה (זנב תביעות קצר) רשאיות חברות הביטוח להכיר ברווח הנוצר בענף בתוך תקופת הדו"ח הרלבנטית.

באותה מידה, לאור העובדה כי משך התגבשות התביעות בענפי החובה והחבויות היא ארוכה (זנב תביעות ארוך) חברות הביטוח אינן רשאיות להכיר ברווח לכאורה הנוצר להן בענפים אלה, אלא לאחר חלוף 3 שנים משנת חיתום הפוליסה.

גרעון בענפים אלה (עודף הוצאות על הכנסות), אם נוצר, נרשם מייד עם היוצרו, אולם במידה ונוצר רווח בענפים אלה, מחויבת החברה להגדיל את סכום ההפרשה לתביעות התלויות בסכום הרווח לכאורה, ולהציג תוצאת "0" בענף וזאת למשך שלוש שנים. סכומים אלה נקראים "צבירה". לעניין סכומי הצבירה בענף רכב חובה ראה בסעיף 3.1.1, ולעניין סכומי הצבירה בענפי החבויות האחרים, ראה בסעיף 3.3.6.2.

הואיל והחברה החלה לפעול בענף ביטוח חובה רק בשנת 2002 (פעילות זניחה בשנת 2001), מנועה הייתה החברה מלהציג רווח בענף זה בשנים 2003 ו-2004; למעט רווח שולי בשנת 2004 שהשתחרר בגין הפעילות השולית שהייתה בשנת 2001. בשנת 2005 משחררת החברה לראשונה רווחים בגין שנת 2002.

בענפי החבויות, לאור העובדה שמדובר בחברה בתחילת דרכה, וכמות החשיפות אינה סטטיסטית, הורה המפקח על הביטוח לחברה לבצע את המתואר לעיל במשך חמש שנים, במקום שלוש שנים.

1.2.1 ביטוח רכב חובה

ביטוח שרכישתו הינה חובה חוקית (חוק הפלת"ד) ומכסה את המבוטח כנגד מקרים של נזקי גוף בלבד לנוהגים ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו מפגיעת הרכב המבוטח.

1.2.2 ביטוח רכב רכוש

- **ביטוחי צד שלישי** המכסים את המבוטח בגין נזק לרכוש צד שלישי בקרות מקרה ביטוח.
- **ביטוח מקיף** – ביטוחים המכסים, בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר לעיל, גם נזק רכוש לרכב המבוטח עצמו בקרות מקרה ביטוח, וכן ביטוח מקיף חלקי.

1.2.3 ביטוח רכוש ויתר ענפי הביטוח

וזאת במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירה ולפוליסות דירה מורחבות כמו גם במסגרת פוליסות לביטוח מקיף לבתי עסק.

1.2.4 תיווך ביטוח

בנוסף פועלת חברת הבת של החברה סיני סוכנות בתחום רביעי נוסף, גם הוא בענפי ביטוח הפרט והוא תחום התיווך הביטוחי (ברוקר):

- בפעילות זו, להבדיל מפעילותה של שומרה אין הסוכנות נושאת בסיכון הביטוחי, אלא חברות הביטוח עימן היא קשורה.
- בביטוח כללי משווקת סיני סוכנות בעיקר את מוצרי שומרה, הפניקס ומנורה, ובביטוח חיים בעיקר את מוצרי הפניקס, מנורה ומגדל, וכל זאת בעיקר באמצעות סוכני ביטוח.
- בגין שירותיה עבור חברות הביטוח השונות, מקבלת מהן סיני סוכנות עמלות. עד לשנת 2002 קיבלה סיני סוכנות את עמלותיה ועמלות הסוכנים אליה, ושילמה בעצמה את העמלות המגיעות לסוכנים העובדים באמצעותה. החל משנת 2003 (בחברת הדר) ובשנת 2004 (בכל החברות) העמלות המגיעות לסוכנים העובדים באמצעות סיני סוכנות משולמות להם ישירות ע"י החברות, ולסיני סוכנות משולמות רק "הפרשי עמלות" המגיעות לה מעבר לעמלות המגיעות לסוכנים.

הפעילות המפורטת בתחומים המתוארים בסעיפים 1.2.1 עד 1.2.3 לעיל, מפורטת בהתאם להוראות תקנות דין וחשבון, גם בדו"ח עסקי ביטוח כללי, המהווה חלק מדוחותיה הכספיים של החברה.

תחומי הפעילות של החברה, כמפורט לעיל, אינם מדווחים כמגזרים עסקיים נפרדים בדוחותיה הכספיים של החברה.

(תיאור תחומי הפעילות יעשה לכל תחום בנפרד בחלק ג', למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הפעילות של החברה שיתוארו יחד במסגרת חלק ד').

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה :

1.3.1 החברה הינה חברה פרטית.

1.3.2 עד ליום 2.5.04 עמד הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה על סך של 43,941,016 מניות רגילות בנות 1 ₪ כל אחת.

1.3.3 ביום 2.5.04 התקבלה החלטה ע"י האסיפה הכללית של החברה להגדלת ההון הרשום בעוד 30,000,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ כל אחת.

1.3.4. נכון למועד דר"ח זה, הון המניות הרשום של החברה עומד על 73,941,016 מניות בנות 1 ₪ כל אחת. ההון המונפק והנפרע עומד על 43,941,016 מניות רגילות בנות 1 ₪ כל אחת המוחזקות במלואן ע"י סיני החזקות.

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה קובעת כי לפחות 30% מרווחי החברה בכל שנה, ככל שיהיו, יחולקו כדיבידנד, בכפוף להוראות כל דין, שיקולי טובת החברה, או יכולתה לעמוד בתוכניות העסקיות.

1.4.2. המגבלה העסקית ליכולת החברה לחלק דיבידנד הינם תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח – 1998, הקובע מהו ההון העצמי המינימלי הנדרש ממבטח. התקנות קובעות הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח כל שהוא, וכן הון עצמי הנדרש ממבטח כנגזרת מהיקף פעילותו, הסדרי בטוח המשנה שלו וסכומי התביעות התלויות.

1.4.3. בשנים 2003, 2004 ו 2005 חילקה החברה דיבידנד בסך 3,981 אלפי ₪, 4,000 אלפי ₪, ו - 445 אלפי ₪, בהתאמה.

בסה"כ חילקה החברה בשלוש השנים האחרונות דיבידנדים בסך מצטבר של 8,426 אלפי ש"ח.

1.4.4. לחברה עודף בסך 1,679 אלפי ש"ח מעל ההון העצמי המינימלי הקבוע בתקנות.

חלק ב'

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

2.1. ריכוז תוצאות הפעילות

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|-------|-------|-------|---|
| 0 | 140 | 3,748 | רווח בתחום ביטוח רכב חובה |
| 3,982 | 484 | 101 | רווח מתחום ביטוח רכב רכוש |
| 286 | 1,429 | (786) | רווח (הפסד) מתחום ביטוח רכוש |
| 316 | 191 | 524 | רווח מתחום תיווך ביטוחי |
| 5,673 | 2,775 | 4,719 | סה"כ רווח מתחומי הפעילות |
| 4,594 | 742 | 807 | הכנסות מהשקעות ואחרות נטו שלא נזקפו לעסקי ביטוח |
| 9,178 | 2,986 | 4,394 | רווח לפני מיסים |
| 4,593 | 1,507 | 2,270 | מיסים על הכנסה |
| 4,585 | 1,479 | 2,124 | רווח נקי |

2.1.1 חלק מהותי מהרווח בתחום תיווך הביטוח הוא מפעילות שמקורה בתחומי הפעילות הנוספים של החברה. ראה גם סעיף 3.4 להלן.

- בתחום ביטוח החובה, החברה הייתה מנועה בשנים עברו מלשחרר רווח וזאת מכח תקנות הצבירה. רק בשנת 2004 שיחררה החברה את הרווח שנוצר בענף בשנת 2001, ובשנת 2005 שיחררה החברה את רווחי שנת 2002. פעילות החברה בתחום זה בשנת 2001 הייתה שולית ביותר, ולמעשה, החברה החלה בפעילות משמעותית בתחום זה רק בשנת 2002.

- השונוות ברווחיות ביטוח רכב רכוש נובעת מהסיבות הבאות:

- הערכה בחסר של התביעות התלויות בענף רכב רכוש בשנת 2003, שמקורה בגידול יוצא הדופן בשנה זו. הערכה זו עודכנה בשנת 2004.

- שינוי שיטת ביטוח המשנה של החברה: בעוד שבשנת 2004 רכשה החברה ביטוח משנה "מכסה" בשיעור של 20%, בשנת 2005 לא רכשה החברה כל ביטוח משנה מסוג "מכסה". שיטת חישוב העתודה לסיכונים שטרם חלפו, על פי התקנות, משחררת לרווח השוטף את הדמים התיאורטיים המיוחסים למבטחי משנה, בעוד שכאשר אין ביטוח משנה "מכסה" כל הדמים נדחים באותה שיטה בה נדחות הפרמיות. כך שלמעשה נוצרת דחייה בהכרה בהכנסה. ההבדל בין התקופות בסעיף זה מסתכם בכ - 3,000 אלפי ₪.

- שיעור הוצאות החברה בענף עומד על כ - 31%, אולם המפקח על הביטוח מתיר לדחות הוצאות בענף זה (במקביל לדחיית הכנסות) בשיעור של 25% בלבד, כך שלמעשה הוצאות בסך של כ - 6.8 מיליוני ₪ נזקפות לדו"ח השוטף ולא נפרסות במקביל להכנסות. בשנת 2004 כולה עמד שיעור הוצאות הרכישה על 29% והסכום שנזקף להוצאות השוטפות עמד על כ - 4.3 מיליוני ₪.

- ראה גם סעיף 3.2 להלן.

- לגבי השינויים ברווחיות תחום ביטוח רכוש ראה סעיף 3.3 להלן.

- בתחום התיווך הביטוחי: בשנת 2004 חל גידול בהכנסות מעמלות, לאור עליה בהכנסות מעמלות ביטוח כללי, עקב רכישת תיק הביטוח של מנור סוכנות לביטוח, לצד ירידה נוספת בהכנסות מעמלות בביטוח חיים. יחד עם זאת, לאור שינוי שיטת גביית הפרמיה בסיני סוכנות, ולאור העובדה שסיני סוכנות נטלה הלוואות למימון רכישת תיק מנור סוכנות לביטוח, נוצרו לה הוצאות מימון, כך שרווחי התחום בשנת 2004 קטנו לעומת 2003. בשנת 2005 חל שיפור בתוצאות התחום לאור ירידה בהוצאות המימון שנזקפו לתחום זה. לעניין פירוט העמלות שנתקבלו ראה באור לדוחות הכספיים וכן סעיף 3.4 להלן.

- בחודש יוני 2005 חתמה החברה על הסכם Cut-off עם מבטח משנה לשעבר שלה. הסכם זה גרם לחברה לרישום הפסד בסך של כ - 1,040 אלפי ₪ בדוחות של שנת 2005.

- השינוי בסעיף "הכנסות מהשקעות" בחברה מקור בעובדה שחלק גדול יותר של ההכנסות מהשקעות עובר מכח תקנת הצבירה לדוח עסקי ביטוח (כתוצאה מהגידול בפעילות הביטוחית)

ובעתודות הביטוח), ולפיכך זקיפת שיעורים גדלים והולכים מהכנסות אלה כ"צבירה" לתביעות התלויות.

בשנת 2003 היו לחברה הכנסות מהשקעות בסך של כ - 8,091 אלפי ₪, ובשנת 2004 היו לחברה הכנסות מהשקעות בסך של כ - 8,099 אלפי ₪, למרות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים על ידה, וזאת לאור ירידת התשואות שחלה בשוק ההון בשנת 2004. למרות שסך ההכנסות מהשקעות בשתי השנים היה דומה הרי לאור העובדה שסך עתודות הביטוח של החברה בשנת 2004 היו גבוהות יותר מסך העתודות בשנת 2003 (כ - 257 מיליון ₪ בדצמבר 2004 לעומת כ - 155 מיליון ₪ בדצמבר 2003) יוחסו בשנת 2004 כ - 6,725 אלפי ₪ לדוח עסקי ביטוח ורק כ - 1,374 אלפי ₪ לדוח רווח והפסד, בעוד שבשנת 2003 יוחסו כ - 3,286 אלפי ₪ לדו"ח עסקי ביטוח וכ - 4,805 אלפי ₪ לדו"ח רווח והפסד.

זאת ועוד, לאור העובדה כי מרבית עתודות הביטוח מקורן בענפי החובה והחבויות - הרי שבשנת 2004 מתוך ההכנסות מהשקעות שיוחסו לדוח עסקי ביטוח, כ - 4,388 אלפי ₪, יוחסו לענפי החובה והחבויות ומכיוון שכך נוספו לצבירה, בעוד שבשנת 2003 רק כ - 1,895 אלפי ₪ יוחסו לענפים אלה. פועל יוצא של הנ"ל הוא שבשנת 2003 מתוך הכנסות מהשקעות בסך של כ - 8,091 אלפי ₪, נוספו לצבירה כ - 1,895 אלפי ₪, וכ - 6,196 אלפי ₪ שוחררו לרווח בשנה השוטפת, לעומת זאת - בשנת 2004 מתוך הכנסות מהשקעות בסך של כ - 8,099 אלפי ₪ נוספו לצבירה כ - 4,388 אלפי ₪ ורק כ - 3,711 אלפי ₪ שוחררו לרווח השוטף, כלומר, הייתה ירידה של כ - 2,485 אלפי ₪ ברווח לפני מיסים מסעיף הכנסות מהשקעות, כתוצאה מתקנת הצבירה.

בשנת 2005 גדלו ההכנסות מהשקעות לאור הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה ועליה בתשואות.

גם בשנת 2005 בשל תקנת הצבירה יחסה החברה חלק גדול מהכנסותיה מהשקעות לצבירה וזאת כמוסבר לגבי שנת 2004.

- רווחי החברה מושפעים במידה רבה מהעובדה שההכנסות מהשקעות כמתואר לעיל מיוחסות מכח תקנת הצבירה לעתודות ביטוח ולכן לעת הזאת אינן נרשמות במלואן בדו"ח רווח והפסד.

2.2. מידע כספי לפי תחומי פעילות

2.2.1 תחום ביטוח רכב חובה:

דמי ביטוח ורווחיות התחום:

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|---------|---------|--|
| 61,730 | 102,492 | 112,974 | דמי ביטוח ברוטו |
| 58,661 | 95,279 | 105,133 | דמי ביטוח בשייר עצמי |
| - | 140 | 3,748 | רווחי התחום לפני מיסים |
| 75,771 | 157,606 | 239,837 | סך ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו לסוף השנה |

החברה נמצאת בשנות הפעילות הראשונות שלה בענף זה לכן בשל תקנת הצבירה, לא שיחררה רווחים בשנים המדווחות למעט בשנת 2005 (ורוח זעום ב - 2004).

2.2.1.1 פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בתחום ביטוח חובה:

| 2004 | 2005 | |
|---------|---------|-----------------------------|
| 46,358 | 48,496 | א. עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| | | ב. תביעות תלויות: |
| 79,794 | 145,682 | ב.1. הערכה אקטוארית |
| - | - | ב.2. תוספת |
| 31,454 | 45,659 | ב.3. סכום הצבירה |
| 157,606 | 239,837 | ג. סה"כ (א + ב) |

- הערכה אקטוארית – ראה גם פרק ג' לדוחות הכספיים "הצהרת האקטואר".
- סכום הצבירה – ראה הסבר בסעיף 1.2 סיפא לעיל.

2.2.1.2 התפלגות הרווח (הפסד) בשייר של תחום ביטוח חובה

| שנת דיווח | רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות | רווח (הפסד) בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח (2002) | התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים הקודמות | פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות | סה"כ רווח (הפסד) שדוח |
|-----------|--------------------------------|---|--|---------------------------------|-----------------------|
| 2005 | - | 5,766 | 74 | (2,092) | 3,748 |
| 2004 | - | 275 | - | (135) | 140 |
| 2003 | - | - | - | - | - |

- פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות הינו החלק בהוצאות שאינו מותר ע"י התקנות לפריסה.

2.2.1.3 נתונים בדבר שנות החיתום 2001-2005

| שנות חיתום סגורות | | שנות חיתום פתוחות | | | שנת חיתום |
|-------------------|--------|-------------------|---------|---------|--|
| 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | |
| 2,997 | 25,657 | 61,730 | 102,492 | 112,974 | דמי ביטוח ברוטו |
| 74 | 5,766 | - | - | - | רווח (הפסד) בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד לתאריך הדוח |
| - | - | 6,966 | 22,723 | *15,970 | עודף הכנסות על הוצאות בשייר |
| 7 | 625 | 2,189 | 4,289 | 2,654 | השפעת הכנסות מהשקעות על הרווח/העודף המצטבר בגין שנת החיתום |

- הצבירה בגין שנה זו תסתכם בסכום גבוה יותר שכן שנת החיתום 2005 תסתיים רק בתום שנת 2006.
- החברה החלה את פעילותה בענף זה בשנת 2001.
- הנתונים לגבי עודף הכנסות על הוצאות בשייר (צבירה) מבוססים על הערכות אקטואריות ואחרות. אין לראות בנתונים אלה רווח ודאי שישתחרר לדו"ח רווח והפסד בבוא היום.

2.2.2. תחום ביטוח רכב רכוש

דמי ביטוח ורווחיות התחום:

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|---------|---------|--------------------------------|
| 86,911 | 106,872 | 114,160 | דמי ביטוח ברוטו |
| 73,468 | 93,356 | 113,659 | דמי ביטוח בשייר העצמי |
| 3,982 | 484 | 101 | רווחי התחום לפני מיסים |
| 49,268 | 64,554 | 71,915 | סך ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו |

• לעניין השינוי ברווחיות התחום ראה סעיף 2.1.1.

2.2.2.1. פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בתחום רכב רכוש

| 2004 | 2005 | |
|--------|--------|-----------------------------|
| 49,284 | 51,656 | א. עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| 15,270 | 20,259 | ב. סה"כ תביעות תלויות |
| 64,554 | 71,915 | ג. סה"כ (א + ב) |

2.2.3. תחום ביטוח רכוש ויתר ענפי הביטוח.

דמי ביטוח ורווחיות התחום:

| 2003 | | | 2004 | | | 2005 | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------------------|
| רכוש | חבויות | סה"כ | רכוש | חבויות | סה"כ | רכוש | חבויות | סה"כ | |
| 30,686 | 6,183 | 36,869 | 31,686 | 6,211 | 37,897 | 32,976 | 7,373 | 40,349 | דמי ביטוח ברוטו |
| 15,379 | 4,749 | 20,127 | 16,090 | 4,829 | 20,919 | 16,968 | 6,109 | 23,077 | דמי ביטוח שייר |
| 894 | (608) | 286 | 2,183 | (754) | 1,429 | 218 | (1,004) | (786) | רווחי (הפסדי) לפני מס |
| 20,965 | 8,864 | 29,829 | 22,840 | 11,886 | 34,726 | 28,723 | 16,962 | 45,685 | התחייבות ביטוח |

- הקיטון ברווחיות תחום ביטוח הרכוש הינו גם כתוצאה מהסכם Cut-off שחתמה החברה עם מבטח משנה לשעבר שלה (Gerling).
- ראה גם סעיף 3.3 לקמן.
- ראה גם 2.1.1 לעיל.

2.2.3.1. הפעילות בתחום הרכוש כוללת בתוכה גם פעילות נגזרת בענפי החבויות. הטבלה מפרידה בין 2 סוגי הפעילויות בתחום.

2.2.3.2. פירוט ההתחייבויות הביטוחיות למרכיב הרכוש בתחום זה:

| 2004 | 2005 | |
|--------|--------|-----------------------------|
| 12,942 | 14,227 | א. עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| 9,898 | 14,496 | ב. סה"כ תביעות תלויות |
| 22,840 | 28,723 | ג. סה"כ (א + ב) |

2.2.3.3 פירוט ההתחייבויות הביטוחיות למרכיב החבויות בתחום זה:

| 2004 | 2005 | |
|--------|--------|-----------------------------|
| 2,495 | 2,842 | א. עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| | | ב. תביעות תלויות: |
| 3,643 | 5,623 | ב.1. הערכה אקטוארית |
| - | - | ב.2. תוספת |
| 5,748 | 8,497 | ב.3. סכום הצבירה |
| 11,886 | 16,962 | ג. סה"כ (א + ב) |

2.2.3.4 להלן נתונים נוספים הקשורים לענפים אלה:

התפלגות הרווח (הפסד) בשייר בענפי צד ג' וחבות מעבידים

| שנת דיווח | רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות * | רווח (הפסד) בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדו"ח | התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים הקודמות | פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות** | סה"כ רווח (הפסד) שדווח |
|-----------|----------------------------------|---|--|-----------------------------------|------------------------|
| 2005 | - | (226) | - | (778) | (1,004) |
| 2004 | (121) | - | - | (633) | (754) |
| 2003 | (2) | - | - | (602) | (608) |

* בשומרה חמש שנים

** כולל בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות של תקופת הדיווח שלא נכללו בחישובי העתודות.

נתונים בדבר שנות החיתום 2000-2005 בענפי החבויות של תחום ביטוח הרכוש:

| שנת חיתום סגורות | שנות חיתום פתוחות | | | | | שנת חיתום | |
|------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|---|
| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | |
| 2000 | 842 | 2,666 | 5,218 | 6,183 | 6,211 | 7,373 | שנת חיתום |
| | | | | | | | דמי ביטוח ברוטו |
| | (226) | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד לתאריך הדוח |
| | - | 82 | 591 | 1,648 | 2,538 | 2,138 | עודף הכנסות על הוצאות בשייר (צבירה)* |
| | 53 | 62 | 342 | 457 | 290 | 133 | השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח/העודף המצטבר בגין שנת החיתום |

- נתונים בסעיף זה מבוססים על הערכות אקטואריות ואחרות. אין לראות בנתונים אלה רווח וודאי שישתחרר לדוחות הרווח והפסד בבוא היום.

2.2.4 תחום תיווך ביטוחי (חברת הבת סיני סוכנות):

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|--------|--------|------------------------|
| 13,768 | 14,794 | 14,676 | הכנסות מעמלות, נטו |
| 13,789 | 14,025 | 14,265 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 316 | 191 | 524 | רווחי התחום לפני מיסים |
| 56,277 | 16,628 | 12,950 | סך הנכסים |

- הירידה בסך הנכסים בשנת 2004 מקורה בשינוי שיטת הגביה בסיני סוכנות ומעבר לגביה ישירה ע"י חברות הביטוח השונות.
- ראה גם סעיף 3.4 לקמן.

תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

3.1 תחום ביטוח רכב חובה :

3.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות

- ביטוח רכב חובה הינו מוצר הביטוח הנפוץ ביותר בישראל.
- הביקוש לביטוח זה גדל בהתמדה עם הגידול ברמת המינוע בכבישי הארץ והתחרות בשנים האחרונות גבוהה כתוצאה מרפורמה בתחום שיזם משרד האוצר.
- רכישת ביטוח זה הינה חובה לכל משתמש ברכב וזאת מכח הפקודה לביטוח רכב מנועי תש"ל – 1970 . למוצר ביטוח זה אין מוצרים תחליפיים.
- הכיסוי הביטוחי: ביטוח זה מכסה נזקי גוף בלבד, לנוהג ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. הכיסוי הביטוחי הינו על פי הוראות חוק הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה – 1975 ("חוק הפלת"ד").
- הרפורמה בתחום : בשנת 1997 עוגנה בחקיקה פתיחת תחום רכב חובה לתחרות.
- רפורמה זו עיקרה סגירתו של תאגיד אבנר (חלקו של תאגיד אבנר בביטוח החובה הלך ופחת עד לסוף שנת 2002 . החל משנת 2003 עוסק תאגיד אבנר רק בסילוק תביעות שמקורן בשנים שלפני 2002), ועידוד תחרות בין חברות הביטוח.
- מחירי ביטוח החובה נקבעים ע"י חברות הביטוח בהסתמך על מנגנון "מאגר המידע" (המופעל ע"י חברת ISO) ובאישור המפקח על הביטוח.
- המנגנון מייצר את פרמיית הסיכון הטהור שנחשב לתעריף הבסיסי .
- חברות הביטוח קובעות את תעריפיהן בהשראת התעריף הבסיסי ובלבד שהפרמיה הממוצעת של כל מבטח לא תחרוג ממווחי המינימום והמקסימום המותרים ביחס לתעריף הבסיסי.
- יצוין כי החברה פועלת בשיטת תמחור דיפרנציאלי (תמחור זול לבעלי פרופיל סיכון נמוך וגבוה לבעלי פרופיל סיכון גבוה) מתחילת פעילותה בענף זה, ומיישמת מדיניות חיתום סלקטיבית.
- המאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול) : גוף זה נועד כדי לספק ביטוח חובה לסיכונים שאינם רצויים ע"י חברות הביטוח המסחריות. (אופנועים , טרקטורונים ואחרים). הפול מנהל כמאגר של ביטוח משותף והשותפות בו הינן כל חברות הביטוח העוסקות בתחום רכב חובה, כל אחת לפי חלקה היחסי בתחום.
- ב- 21 ביוני 2001 פורסמו תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיווי ומנגנון לקביעת התעריף) התשס"א - 2001 המסדירות את אופן ניהולו של הפול.
- קרנית: קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים. גוף זה נועד ליתן כיסוי ביטוחי לזכאים המנועים מקבלת פיצוי כזה מחברת ביטוח כל שהיא כתוצאה מכך שהנהג הפוגע לא ידוע ("פגע וברח"), או שלנהג הפוגע אין ביטוח חובה, או שהאירוע אינו מכוסה בו, או כתוצאה מחלוקת פירעון של מבטח.
- הכנסתו של גוף זה מקורה בהעברות המבוצעות ע"י חברות הביטוח מתוך הפרמיה נטו שלהן בתחום ביטוח החובה, בשיעור הנקבע בתקנות מעת לעת. שיעור ההפרשה כיום עומד על 1% .
- איגוד חברות הביטוח הגיע להסכם עם חברת ISO, אשר אושר על ידי המפקח על הביטוח והממונה על ההגבלים העסקיים, על פיו תקים ISO מאגר נתונים ארצי אשר יהיה מקושר למאגרי מידע לאומיים. מאגר זה יסייע בידי חברות הביטוח לאתר ניסיונות הונאה בביטוח רכב חובה ויאפשר גם בעתיד לחברות הביטוח לבצע חיתום מושכל בענף זה. המערכת התקבלה ע"י איגוד חברות הביטוח אולם יעילותה עוד לא הוכחה.
- תחום ביטוח החובה מתאפיין במשך סילוק תביעות ארוך (long tail) . ראה סעיף 1.2 .

- ישוב תביעות בענף זה נעשה במחלקה ייעודית במטה החברה, תוך הסתייעות במומחים חיצוניים בהתאם לצורך.
- החברה החלה פעילותה בענף זה בשנת 2002 (למעט כמות זעירה של פוליסות בשנת 2001) והגדילה הפעילות בתחום בשנים 2003, 2004 ו- 2005. מפאת גילו הצעיר של תיק הביטוח לא ניתן לערוך השוואות בדבר עוצמתם של שינויים בתחום הפעילות או רווחיותו בחברה, ביחס לשנים עברו.
- גורם ההצלחה העיקרי בתחום הינו יצירת תמהיל לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך ככל האפשר. לצורך כך נעזרת החברה בטכנולוגיה המאפשרת הפעלה ותחזוקה של תעריף דיפרנציאלי שזו מטרתו, באקטואריה, ובבקרה על חיתום מדויק.
- טכנולוגיה הינה כלי הכרחי לאיסוף המידע, אימותו, תמחור הביטוחים, ובקרה. בנוסף, שימוש יעיל בטכנולוגיה יכול להקל על סוכני הביטוח של החברה את עריכת הביטוחים אצלה, ובכך לתרום להגדלת המכירות.
- לאור אופיו של המוצר, כמוצר מדף אחיד המיועד לאוכלוסייה רחבה החייבת ברכישתו, הרגישות למחיר המוצר בתחום פעילות זה הינה גבוהה והתחרות בו ערה.
- להערכת החברה כ- 51% מלקוחותיה בענף רכב חובה רכשו גם פוליסות רכב רכוש בשנת 2005.
- מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם :
 חובת רישוי ודרישות הון.
 כיוון שמדובר בפעילות בעלת זנב תביעות ארוך – יציאה מתחום זה עשויה לקחת מספר שנים עד לחישוב כל התביעות בגין פוליסות שנמכרו בתקופה שלפני הפסקת הפעילות (run-off).
- שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו :
 לפי נתוני איגוד חברות הביטוח, בשלושת הרבעונים הראשונים של 2005 חל גידול של כ- 1.5% בסך דמי הביטוח בתחום רכב חובה וגידול של 21% ברווחיות התחום.
 בחברה בשנת 2005 כולה נרשם גידול של כ- 10.2% בדמי הביטוח בתחום וזאת כחלק מהגידול הכולל בהיקף הפעילות.
- לפי נתוני איגוד חברות הביטוח בשלושת הרבעונים הראשונים של 2005 היו דמי הביטוח בענף זה כ- 24% מדמי הביטוח בענף הכללי. דמי הביטוח בחברה בענף זה בשנת 2005 היו כ- 42% מסך דמי הביטוח וזאת בדומה לחברות ביטוח נוספות הפועלות בתחומי ביטוח הפרט.
- בהתאם להמלצת ISO ובאישור המפקח על הביטוח הוזלה החברה החל מ- 1.10.05 את תעריפיה בשיעור ממוצע של כ- 4%. הוזלה זו עלולה להשפיע על רווחיות החברה בענף זה בשנת 2008.
- אקטואריה:
 דמי הביטוח נקבעים, בכפוף למגבלות הרגולטוריות כאמור, באופן דיפרנציאלי, באמצעות שימוש במודלים אקטואריים להערכת הסיכון ובתוספת דמים המיועדים לכיסוי ההוצאות הכרוכות בשיווק, הפעלת תכנית הביטוח ועלויות סילוק התביעות.
 הערכת התביעות של החברה, לצורך קביעת גובה עתודות הביטוח העומדות כנגד התחייבויות אלו, נעשית על סמך נתוני התביעות הקיימות בחברה (תביעות ששולמו ותביעות תלויות), ותוך שימוש במודלים אקטואריים מקובלים.
- מידע כספי נוסף לגבי תחום ביטוח רכב חובה :
 התפלגות הרווח בשייר של תחום הפעילות : כאמור, החברה נמצאת בשנות הפעילות הראשונות שלה בענף זה ; ולכן לא שחררה רווחים בשנים המדווחות למעט בשנת 2005. (בשנת 2004 דווחה החברה על רווח בסך של 141 אלפי ₪ וזאת בגין פעילות דלה שהייתה לחברה בענף זה בשנת 2001, שנתה הראשונה בתחום).

נתונים בדבר שנות החיתום 2005 - 2001 :

| שנות חיתום סגורות | | שנות חיתום פתוחות | | | שנת חיתום |
|-------------------|--------|-------------------|---------|---------|---|
| 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | |
| 2,997 | 25,657 | 61,730 | 102,492 | 112,974 | דמי ביטוח ברוטו |
| 74 | 5,766 | - | - | - | רווח (הפסד) בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד לתאריך הד"ח |
| - | - | 6,966 | 22,723 | *15,970 | עודף הכנסות על הוצאות בשייר (צבירה) |
| 7 | 625 | 2,189 | 4,289 | 2,654 | השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח/העודף המצטבר בגין שנת החיתום |

* סך הצבירה בשנת 2005 אינו משקף עדיין את מלוא סכום הצבירה בגין שנה זו שכן שנת החיתום 2005 תסתיים רק בתום 2006 .

הערה : החברה החלה את פעילותה בענף רכב חובה בשנת 2001 .

3.1.2 מוצרים ושירותים

3.1.2.1 הכיסוי הביטוחי הינו פיצוי בגין נזקי גוף בלבד לנוהג ו/או לנוסעים ו/או להולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. הכיסוי הביטוחי הינו על פי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה – 1975 ("חוק הפלת"ד").

3.1.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|---------|---------|-----------------------------|
| 61,730 | 102,492 | 112,974 | דמי הביטוח ברוטו |
| 58,661 | 95,279 | 105,133 | דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה |
| 36,307 | 75,470 | 106,080 | תביעות ברוטו |
| 33,321 | 69,183 | 91,672 | תביעות שייר |

הגידול בדמי הביטוח ובתביעות מקורו בגידול המתמשך של פעילות החברה בתחום זה.

3.1.4 לקוחות

3.1.4.1 התפלגות דמי הביטוח ברוטו בשנת 2005 בין קולקטיבים ומפעלים גדולים למבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים, בתחום ביטוח החובה:

| שיעור קולקטיב ומפעלים גדולים | קולקטיבים ומפעלים גדולים | פרטיים ועסקיים קטנים | סה"כ דמי ביטוח ברוטו |
|------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 6.2% | 6,997 | 105,977 | 112,974 |

3.1.4.2 שיעור החידושים במונחי דמי ביטוח בתחום ביטוח חובה עמד על 65.4%. שיעור החידושים במונחי כמות פוליסות עמד על 68.5%.

3.1.4.3 שיעור הלקוחות להם ביטוח חובה ובנוסף ביטוח רכב רכוש הינו 51%

3.1.5 שיווק והפצה

3.1.5.1 עמלות הסוכנים בתחום זה נגזרות מהפרמיה נטו (בניכוי דמים). בנוסף יש עלויות רכישה נוספות בגין חלקו של תחום זה במבצעי מכירות של החברה.

3.1.5.2 שיעור העמלות הממוצע כולל מע"מ בתחום זה הינו 4.9% מהפרמיה ברוטו בשנת 2005.

3.1.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר

**התפתחות התביעות התלויות בענף ביטוח רכב חובה
לגבי שנות החיתום שלפני שנת הדוח:**

| 2004 | | 2005 | | |
|--------|--------|---------|---------|--|
| בשייר | ברוטו | בשייר | ברוטו | |
| 65,221 | 72,943 | 140,092 | 152,970 | הפרשות לתחילת השנה |
| (854) | 2,391 | 1,861 | 5,741 | הכנסות מפרמיה ומהשקעות |
| - | - | - | - | עמלות והוצאות |
| 8,827 | 9,958 | 18,252 | 24,200 | תשלומי תביעות |
| 55,265 | 64,433 | 117,861 | 134,987 | הפרשות לסוף התקופה |
| 275 | 942 | 5,840 | (476) | עודף (גרעון) בהפרשות |
| 275 | 942 | 5,766 | - | סכום העודף בהפרשות הנובע משחרור הרווח בעתודה |

הגידול בסכום העודף בהפרשות הנובע משחרור רווח בעתודה נובע מכך שבשנת 2004 שוחררו רווחי שנת 2001 שהפעילות בה הייתה קטנה ואילו ב- 2005 משוחררים רווחי שנת 2002 בה גדלה הפעילות באופן ניכר.

3.1.7 ביטוח משנה

3.1.7.1 ביטוח המשנה בתחום ביטוח רכב חובה הינו מסוג הפסד יתר.

3.1.7.2 הכיסוי של ביטוח המשנה הינו עבור תביעות או חלק מהן שבהן עולה סכום התביעה הכולל על השייר העצמי של החברה.

3.1.7.3 ביטוח משנה זה נערך כמקובל בשיטת השכבות כאשר לכל שכבה סכום פיצוי מקסימלי ("תקרה").
אף מקרה ביטוח בחברה לא הגיע לסכום המתקרב לתקרה, ולא ידוע לחברה על תביעות המתקרבות לסכומי התקרה.

ראה גם ביאור 9 לדוחות הכספיים וכן ראה סעיף 4.4 לקמן.

3.1.8 ספקים ונותני שירותים

3.1.8.1 ספקי שירותים רפואיים פועלים מול החברה בתעריפים דומים לאלו שהיו מקובלים ע"י תאגיד אבנר. עם זאת, נערכה החברה למקרה של היווצרות מגמות של העלאות מחירים ע"י ספקים אלו והתאגדה בהסכם לרכישה משותפת של שירותים רפואיים יחד עם חברות הביטוח מנורה והפניקס.
התאגדות זו קיבלה את אישור הממונה על ההגבלים העסקיים בתאריך 13.3.03 ומטרתה ליצור כח קניה גדול ולנטרל "חסרון לקוטן" שהיה עלול להיווצר בהיעדרה.
בשלב זה מתקיימות פגישות תיאום בין החברות.

3.1.8.2 ספקים נוספים בתחום הינם יועצים משפטיים ומומחים שונים, לגביהם לא קיימת תלות מהותית.

3.1.9 תחרות בתחום רכב חובה

היות וכל החברות הפועלות בתחום גם שותפות בפול (המאגר הישראלי לביטוח רכב), כל אחת לפי חלקה היחסי בתחום, ניתן ללמוד מפרסומי הפול (המחושבים לתקופה של ראשון לאוקטובר עד 30 לספטמבר מדי שנה) על חלקה היחסי של כל חברה בתחום ביטוח החובה, כדלקמן:

מספר החברות הפועלות בתחום זה הינו 15 כולל שומרה.
מתוך ה"ל 2 חברות (אריה והמגן) הינן חברות בבעלות מלאה של חברות אחרות (כלל ו- מגדל בהתאמה).

חלקה של שומרה לתקופה 1.10.04 עד 30.9.05 היה 2.7% מהשוק, דומה לחלקן של AIG וביטוח חקלאי (2.6% ו- 2.7% בהתאמה).

להלן פרסום הפול באשר למבטחים הפועלים בתחום וחלקם בשוק בשנים הרלבנטיות.

רשימת החברות המשתתפות ב"פול" ואחוז השתתפותן :

| | 2004 | 2005 | 2006 | | |
|----|--------|--------|-------|-------------|--|
| 1 | 20.8% | 18.4% | 17.6% | כלל + אריה | |
| 2 | 12.9% | 11.1% | 10.9% | הראל | |
| 3 | 9.1% | 8.2% | 10% | אליהו | |
| 4 | 5.9% | 9.4% | 9.7% | מנורה | |
| 5 | 8.8% | 10.0% | 9.2% | מגדל + המגן | |
| 6 | 12.1% | 10.0% | 8.7% | הפניקס הדר | |
| 7 | 10.2% | 8.4% | 8.4% | אילון | |
| 8 | 6.9% | 8.8% | 7.7% | הכשרת הישוב | |
| 9 | 5.9% | 6.3% | 6.1% | ביטוח ישיר | |
| 10 | 2.2% | 2.5% | 3.7% | שירביט | |
| 12 | 1.5% | 2.4% | 2.7% | שומרה | |
| 11 | 1.3% | 1.9% | 2.7% | ביטוח חקלאי | |
| 13 | 2.4% | 2.6% | 2.6% | AIG | |
| | 100.0% | 100.0% | 100% | סה"כ | |

המתחרות העיקריות בתחום הינן חברות הביטוח המסורתיות (שאינן ישירות), ובמידה פחותה, החברות הישירות.

החברה מתמודדת עם תחרות זו ביצירת תמריצי מכירות לסוכנים, ובנוסף יצירת יתרון טכנולוגי המאפשר קלות ומהירות עבור הסוכן בתהליך הפקת ביטוח החובה.

בשנת 2005 בעידוד משרד האוצר, החריפה התחרות בתחום זה.

3.2 תחום ביטוח רכב רכוש

3.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

- תחום זה הינו תחום הביטוח הכללי השני בשכיחותו (אחרי ביטוח חובה) והוא מורכב משני מוצרים עיקריים:
- ביטוח צד ג' לרכב המכסה את המבוטח כנגד נזקי רכוש שגרם עקב שימוש ברכב לצדדים שלישיים. ביטוח מקיף לרכב הכולל פרק צד ג' כאמור ובנוסף מכסה את המבוטח כנגד הנזקים לרכב עצמו.
- שני המוצרים דלעיל נמצאים בפיקוח האוצר שאף קבע עבורם תנאי כיסוי מינימליים מהם אסור למבטח לחרוג אך מותר להוסיף כיסויים לטובת המבוטח, זאת במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח רכב הנסמכת על תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי התשמ"ו – 1986).
- שני מוצרים נוספים של ביטוח מקיף חלקי נוצרו בעקבות תיקון לתקנות רכב רכוש שנכנס לתוקפו באפריל 2004. לפי תיקון זה כחלופה לביטוח מקיף מלא יוכל מבוטח לרכוש ביטוח מקיף חלקי ללא כיסוי לגניבה או ביטוח מקיף חלקי ללא כיסוי לתאונה. הביקוש למוצרי המקיף החלקי מזערי בהיקפו.
- שמאי רכב: חוזר המפקח מיוני 2002 שינה את צורת העבודה שהייתה מקובלת עד אז, לפיה מועסקים שמאי בית על ידי חברות ביטוח. לפי החוזר והנוהג כיום, בידי המבוטח לבחור שמאי מתוך רשימת "שמאי החוק" של החברה (שמאי שהיקף הכנסתו מול החברה עולה על 25% מסך הכנסותיו, לא יכול להיות ברשימה זו) והשומה שערך שמאי זה תהא "השומה הקובעת". כן ביכולתו של המבוטח לבחור "שמאי אחר" אולם אז לא תהא שומה זו בהכרח השומה הקובעת. תוקפו של חוזר זה הינו עד סוף שנת 2006 ואז ייבחן הנושא שוב. אין בידי החברה, שהחלה פעילות בתחום רכב רכוש רק בשנת 2002, להעריך את השינוי ברווחיות שנגרם כתוצאה מצורת העבודה החדשה.
- תעריף: החברה משתמשת בתעריף דיפרנציאלי המביא בחשבון גיל, וותק נהיגה, ניסיון תביעות, כמות נהגים ברכב, ובנוסף משתמשת בפרמטרים של סוג הרכב המבוטח. לנוחות סוכניה הציבה החברה את מחולל התעריפים שלה גם באתר האינטרנט שלה ובכך היא מקלה עליהם את הנגישות.
- העמקת המגמה הדיפרנציאלית: התחרות בתחום מחייבת היסמכות על מידע איכותי ותמחור בהתאם, לצורך שמירת רווחיות. תעריף החברה אטרקטיבי במיוחד עבור לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך אשר לגביהם איכות המידע טובה יותר מהאיכות הממוצעת של המידע. לצורך איסוף המידע, שימורו, והשימוש בו - טכנולוגיה הינה גורם הצלחה חשוב.
- גורמי הצלחה נוספים:
 - שינויים בשכיחות וחומרת נזקי תאונה וגניבות רכב.
 - נזקי טבע (בד"כ בעיקר בתקופת החורף).
 - אקטואריה וחיתום נכונים.
 - מחירי חלפים לכלי רכב.
 - רמת התחרות בתחום.
 - מחסום הכניסה העיקרי לתחום זה הינו חובת רישוי ודרישות הון.
 - יישוב תביעות רכב רכוש נעשה במרכז תביעות רכב במטה החברה, תוך שימוש בשמאי חוץ כמתואר לעיל, ומוסכי הסדר.
 - אקטואריה: הערכת התביעות התלויות מתבססת על מודל התפתחות התביעות לפי תקופות אירוע כבסיס להערכת העלות הסופית, תוך התחשבות בשינויים בתמהיל הסיכון בתיק. לצורך כך, הפרמיות ותמהיל התיק הרכב בענף נבחנים באופן שוטף מול תוצאות התביעות והרווחיות שלהם. תשומת לב מיוחדת מקבלות גניבות הרכב המהוות גורם סיכון גבוה בענף.
 - הפעילות בתחום זה, כפופה להוראות הדין החלות על מבטחים הפועלים בתחום זה וכן להוראות המפקח, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

- לפי נתוני איגוד חברות הביטוח (טופס 2 מצרפי) שלושת הרבעים הראשונים של 2005 חלה עליה של כ- 0.7% בסך דמי הביטוח של תחום רכב רכוש וגידול של כ- 10% ברווחיותו.

- בחברה בשנת 2005 כולה נרשם גידול של כ- 6.8% בדמי הביטוח בתחום זה. וזאת כחלק מהגידול הכולל בהיקף הפעילות. בחברה נרשם קיטון של 79% ברווחיות. לעניין הקיטון ברווח ראה סעיף 2.1.1.

- לפי נתוני איגוד חברות הביטוח תפס ענף זה בשלושת הרבעים הראשונים של 2005 כ- 30% מתחום הביטוח הכללי. בחברה מהווה ענף זה בשנת 2005 כ- 43% מדמי הביטוח, וזאת בדומה לחברות ביטוח נוספות הפועלות בתחומי ביטוח הפרט.

3.2.2 מוצרים ושירותים

3.2.2.1 שני המוצרים העיקריים כמתואר לעיל (ביטוח רכב צד ג' וביטוח רכב מקיף) הינם מוצרים סטנדרטיים ומפוקחים. החברה שואפת לבדל את מוצריה ברמת שירות טובה יותר לסוכן וללקוח – המבוטח.

3.2.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים.

3.2.3.1 ביטוח רכב מקיף

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|---------|---------|-----------------------------|
| 86,911 | 106,872 | 114,160 | דמי ביטוח ברוטו |
| 73,468 | 93,356 | 113,659 | דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה |
| 45,300 | 70,897 | 79,022 | תביעות ברוטו |
| 25,923 | 55,440 | 72,770 | תביעות בשייר |

הגידול ביחס התביעות בשייר לתביעות ברוטו בשנת הדו"ח מקורו בהפסקת רכישת ביטוח משנה יחסי בענף זה בשנת הדו"ח.

3.2.3.2 פילוח התביעות המשולמות רכב רכוש, ברוטו

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|--------|--------|----------------------|
| 7,924 | 10,502 | 15,337 | גניבות |
| 30,036 | 47,968 | 53,562 | תאונות |
| 525 | 114 | 45 | נזקי טבע |
| 2,676 | 4,478 | 5,089 | אחר ⁽²⁾ |
| 41,161 | 63,062 | 74,033 | סה"כ תביעות משולמות |
| 4,139 | 7,835 | 4,989 | שינוי בתביעות תלויות |
| 45,300 | 70,897 | 79,022 | סה"כ תביעות |

הגידול בהיקף הפעילות בתחום יוצר גידולים בדמי הביטוח וכן בתגמולי הביטוח המשולמים.

3.2.4 לקוחות

התפלגות דמי הביטוח ברוטו בשנת 2005 בין קולקטיבים ומפעלים גדולים למבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים בתחום רכב רכוש.

| שיעור קולקטיב ומפעלים גדולים | קולקטיבים ומפעלים גדולים (אש"ח) | פרטיים ועסקיים קטנים (אש"ח) | סה"כ דמי ביטוח ברוטו (אש"ח) |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 7.6% | 8,710 | 105,450 | 114,160 |

שיעור החידושים בתחום רכב רכוש עמד בשנת 2005 על 67% במונחי פרמיה ו - 70% במונחי כמות פוליסות .

שיעור הלקוחות להם ביטוח רכב רכוש ובנוסף ביטוח חובה הינו 59%.

3.2.5 שיווק והפצה

3.2.5.1 עמלות הסוכנים בתחום זה נגזרות מהפרמיה נטו (בניכוי דמים). בנוסף יש עלויות רכישה נוספות בגין חלקו של תחום זה במבצעי מכירות של החברה.

3.2.5.2 שיעור העמלות הממוצע כולל מע"מ בתחום זה הינו 21% מהפרמיה ברוטו בשנת 2005.

3.2.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר

| 2004 | | 2005 | | |
|---------|---------|---------|---------|---------------------------------------|
| בשייר | ברוטו | בשייר | ברוטו | |
| 4,707 | 7,435 | 11,470 | 15,270 | תביעות תלויות לראשית השנה (כולל IBNR) |
| 8,048 | 11,949 | 11,868 | 15,878 | תשלום תביעות במשך התקופה |
| 734 | 1,413 | 1,270 | 1,666 | תביעות תלויות לסוף התקופה (כולל IBNR) |
| (4,075) | (5,927) | (1,668) | (2,274) | עודף (גרעון) בהערכות |
| | | | | הסבר בדבר כל עודף/חוסר מהותי |

הגרעון בהערכה קטן באופן ניכר בשנת 2005 הן בשייר והן בברוטו.

3.2.7 ביטוח משנה

3.2.7.1 ביטוח המשנה בתחום רכב רכוש הינו מסוג הפסד יתר שמטרתו להגן על שייר החברה מאירועי קטסטרופה.

עד כה, לא הופעל ביטוח משנה זה ולא ידוע לחברה על מקרה ביטוח המחייב הפעלתו.

3.2.7.2 ראה בדוחות הכספיים ביאור מס' 9 וכן סעיף 4.4 לקמן.

3.2.8 ספקים ונותני שירותים

• מוסכי הסדר: החברה קשורה בהסכמים עם כ - 25 מוסכים לפיהם מפנה החברה את לקוחותיה שרכבם ניזוק לאותם מוסכים.

הסכמים אלה מקנים יתרון למבוטח שכן הוא נהנה מרכב חליפי עד לסיום התיקון ברכבו, מכך שסך ההשתתפות העצמית בה עליו לשאת נמוכה יותר, ומכך שרכבו מטופל במוסך מוכר.

כלקוח החברה הוא נהנה מאחריות המוסך ומשירות בטיב ובאיכות גבוהים.

בהסכמים אלה מעניקים המוסכים לחברה הנחה בגין חלקי החילוף והעבודה המבוצעת על ידם, ומעניקים לה אשראי כמוסכם.

החברה אינה מחייבת את לקוחותיה לתקן במוסכים אלה. עם זאת, כ – 65% מהמבוטחים שרכבם ניזוק, בוחרים לתקן במוסכי הסדר.

- רוכבנים (ריידרים) : כמקובל בענף מציעה החברה ללקוחותיה כיסויים נוספים הנרכשים מספקי שירות חיצוניים כדוגמת דרך וגרירה, רכב חליפי, ביטוח שמשות וכ"ב.
- שירותים אלה הינם בכפוף לכתב השירות של נותן השירותים אשר נותן את השירות בעצמו או באמצעות קבלני משנה שלו.
- שירותים ניתנים בתמורה למחיר קבוע לכל יחידת כיסוי המשולם לספק עם רכישת הביטוח. על רמת השירות של הספקים מבצעת החברה בקרת איכות.
- נותני שירותים נוספים הינם שמאים, יועצים ועורכי דין, בעיקר במערך התביעות של תחום זה.

3.2.9 תחרות בתחום רכב רכוש

תחום רכב רכוש מאופיין בתחרות בין חברות הביטוח המסורתיות (שחלקן המצרפי בשוק בתחום זה, בשנת 2004 הסתכם ב – 90%), לבין עצמן, ובינן לבין החברות לביטוח ישיר. החברה שחלקה בתחום בשנת 2004 היה 2%, מנסה ליצור בידול למוצריה ברמת שירות גבוהה ובתיערוף אטרקטיבי לבעלי פרופיל סיכון נמוך. מתחריה הינן שאר חברות הביטוח המסורתיות ובמידה פחותה, החברות לביטוח ישיר.

3.3 תחום ביטוחי רכוש ויתר ענפי הביטוח

3.3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

- ביטוחי הרכוש העיקריים בחברה הינם ביטוחים למבנים ולתכולה של דירות מגורים ובתי עסק. יתר ענפי הביטוח הינם ביטוחים הנדסיים לעבודות קבלניות וציוד מכני הנדסי, ביטוחי יהלומנים, ביטוחי תאונות אישיות וביטוחי בריאות בהיקף מזערי.
- סיכוני הרכוש העיקריים הינם: אש, התפוצצות, פריצה, נזקי מים, אבדנים (בביטוח דירות), רעידת אדמה ונזקי טבע.
- הביטוחים נמכרים בד"כ כחלק מפוליסות חבילה (מקיף דירות, מקיף בתי עסק, עבודות קבלניות). פוליסות אלה כוללות מספר פרקים רובם פרקי ביטוח רכוש ומקצתם פרקי ביטוח חבויות.
- הפוליסה לביטוח דירה נמצאת בפיקוח האוצר שאף קבע עבודה תנאי כיסוי מינימליים מהם אסור למבטח לחרוג, אך מותר להוסיף כיסויים לטובת הלקוח, זאת במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירה הנסמכת על תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו – 1986.
- חיתום ותעריף: בביטוחי דירה מפעילה החברה תעריף המביא בחשבון את קומת דירת המגורים.
- בביטוחי רכוש וחבויות אחרים פועלת החברה לפי התעריפים שנקבעו לכל מחלקות הסיכון השונות.
- הפעילות בכל המוצרים הינה בכפוף להוראות החיתום הכתובות של החברה, והרשאות מערכת המחשב כתוצאה מהנחיות חיתום אלו.

גורמי הצלחה בתחום :

- חיתום מקצועי (מלווה בסיקור סיכונים בתחום עסקי)
- שינויים בשכיחות וחומרת פשעי רכוש (פריצות, גניבות, הצתות)
- נזקי טבע
- אקטואריה
- רמת התחרות בתחום

• אקטואריה :

- הנחת היסוד במודלים אקטואריים היא שדפוס התפתחות התביעות בעבר יכול לשקף, תוך התאמות להיקף תיק הביטוח והסיכונים, את דפוס התפתחות התביעות בעתיד. אולם תנאי עיקרי למודל אקטוארי הוא צבר נתונים בעלי מהימנות סטטיסטית, ולכן בביטוח מקיף דירות ביצעה החברה הערכה אקטוארית של התביעות התלויות שלה ; אולם בביטוח אש ורכוש המאופייני במספר תביעות נמוך ובשונות גבוהה, ביצעה החברה הערכה פרטנית.
- מחסומי הכניסה העיקריים לתחום : דרישות רישוי והון, והיכולת לרכוש ביטוח משנה.
 - שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו :

ענפי מקיף דירות:

לפי נתוני איגוד חברות הביטוח (טופס 2 מצרפי), בשלושת הרבעונים הראשונים של 2005 חל גידול של כ - 4.3% בסך דמי הביטוח בענפים אלו וקיטון של כ - 19% ברווחיות ענפים אלו. בחברה בשנת 2005 כולה חל גידול של כ - 19% בדמי הביטוח וקיטון ברווחיות ענפים אלה. (מעבר מרווח של 1,337 אלפי ₪ לרווח של 654 אלפי ₪).

ענפי מקיף עסקים

לפי נתוני איגוד חברות הביטוח (טופס 2 מצרפי) בשלושת הרבעונים הראשונים של 2005 חל קיטון של כ - 5% בסך דמי הביטוח בענפים אלו וקיטון ניכר ברווחיותם (מעבר מרווח מצרפי של כ - 28.1 מיליון ₪ להפסד מצרפי של כ - 11.2 מיליון ₪).

בחברה, בשנת 2005 כולה חל גידול של 1.5% בדמי הביטוח וקיטון ברווחיות ענפים אלה (מעבר מרווח של כ - 600 אלפי ₪ להפסד של כ - 300 אלפי ₪).

3.3.2 מוצרים ושירותים

מוצרי ביטוח רכוש

- ביטוחי דירה: הכיסוי הביטוחי הינו לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה כאשר אליו מתווספים כיסויים נוספים אשר יחד יוצרים את "הפוליסה לביטוח מקיף דירות". הכיסויים הנוספים הינם ביטוח צד שלישי לכיסוי חבויות המבוטח וכיסוי חבות מעבידים בגין עובדי משק הבית. בנוסף, באפשרות המבוטח לרכוש רוכבנים (ריידרים) שונים דוגמת תיקון מוצרי חשמל ביתיים ואחרים.
- ביטוחי עסקים: הכיסוי הביטוחי הבסיסי הינו לתכולת ומבנה בית העסק. לעיתים נרכש גם כיסוי לנזק תוצאתי (אבדן הכנסה) שמקורו בנזק המכוסה בפוליסה. ע"פ רוב, לכיסוי הבסיסי מתווספים כיסויים נוספים כמו חבויות בית העסק, סחורה בהעברה, תאונות אישיות ואחרים, אשר יחד יוצרים את "הפוליסה לביטוח מקיף עסקים".
- ביטוחי משרדים וחנויות בקניון: החברה משווקת מסלולים יעודיים אלו לסקטורים המתאימים, והם מאופיינים ברמת סיכון נמוכה ולכן גם מתומחרים באופן שונה.

מוצרי יתר ענפי הביטוח

- ביטוחי עבודות קבלניות: פוליסות מסוג כל הסיכונים המכסה נזקים תאונתיים בלתי צפויים לפרוייקטים בהקמה ובנוסף כוללת גם פרק צד שלישי. לעיתים לצד פוליסה כזו מתבצעת גם פוליסת אחריות מעבידים.
- ביטוחי יהלומים: פוליסה מסוג כל הסיכונים לענף היהלומים. במסגרת ענף זה מבוצעות גם פוליסות כנ"ל לתכשיטנים.
- ביטוחי תאונות אישיות: פוליסה לביטוח מוות, נכות ופיצויי שבועי במקרה של תאונות. לרוב נמכר כיסוי זה כחלק מפוליסות מקיף בתי עסק של החברה.
- ביטוחי בריאות: עד שנת 2001 ערכה החברה ביטוחים משותפים עם חברת הביטוח מנורה (50/50) כשהחברה הלידר הייתה מנורה. ביטוחים אלה עדיין בתוקף אולם החל משנת 2002 החברה אינה משווקת עוד ביטוחים חדשים בענף זה.

3.3.3 פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים

3.3.3.1 ביטוח רכוש (מקיף דירות ומקיף בתי עסק)

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|--------|--------|--------|-----------------------------|
| 36,869 | 37,897 | 40,349 | דמי ביטוח ברוטו |
| 20,127 | 20,919 | 23,077 | דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה |
| 20,435 | 15,628 | 19,933 | תביעות ברוטו |
| 5,681 | 5,773 | 6,706 | תביעות בשייר |

הגידול בדמי הביטוח ובתביעות מקורו בגידול המתמשך של פעילות החברה בתחום זה.

3.3.3.2 פילוח התביעות המשולמות בענף דירות ברוטו

| 2003 | 2004 | 2005 | |
|-------|-------|-------|----------------------|
| 2,841 | 3,334 | 4,882 | פריצה |
| 842 | 521 | 723 | שריפה |
| 414 | 113 | 18 | נזקי טבע |
| 3,214 | 3,163 | 3,688 | אחר |
| 7,311 | 7,131 | 9,311 | סה"כ תביעות משולמות |
| (208) | 817 | 644 | שינוי בתביעות תלויות |
| 7,103 | 7,948 | 9,955 | סה"כ תביעות |

3.3.4 לקוחות

לקוחות החברה בתחום מקורם במגזר העסקי והפרטי ואין בחברה בתחום זה עסקאות בעלי מאפיינים קולקטיביים או מפעלים בודדים שהפרמיה שלהם מהותית לתחום הפעילות.

3.3.5 שיווק והפצה

3.3.5.1 עמלות הסוכנים בתחום זה נגזרות מהפרמיה נטו (בניכוי דמים). בנוסף יש עלויות רכישה נוספות בגין חלקו של תחום זה במבצעי מכירות של החברה.

3.3.5.2 שיעור העמלות הממוצע כולל מע"מ בתחום ביטוחי דירות הינו 27% מהפרמיה ברוטו בשנת 2005.
שיעור העמלות הממוצע כולל מע"מ בתחום ביטוחי העסקים הינו 24% מהפרמיה ברוטו בשנת 2005.

3.3.6 התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר

3.3.6.1 התפתחות התביעות התלויות בענפי ביטוח מקיף רכוש ומקיף דירות, לגבי התביעות שאירעו לפני שנת הדוח.

| 2004 | | 2005 | | |
|-------|---------|-------|-------|---------------------------------------|
| בשייר | ברוטו | בשייר | ברוטו | |
| 886 | 4,289 | 962 | 5,376 | תביעות תלויות לראשית השנה (כולל IBNR) |
| 906 | 2,592 | (364) | 2,599 | תשלום תביעות במשך התקופה |
| 257 | 3,203 | 1,995 | 2,954 | תביעות תלויות לסוף התקופה (כולל IBNR) |
| (277) | (1,506) | (670) | (177) | עודף (גרעון) בהערכות |
| | | | | הסבר בדבר כל עודף/חסר מהותי |

3.3.6.2 התפתחות התביעות התלויות בענפי החבויות לגבי שנות החיתום שהחלו לפני שנת הדו"ח.

| 2004 | | 2005 | | |
|-------|-------|-------|--------|--|
| בשייר | ברוטו | בשייר | ברוטו | |
| 6,535 | 8,231 | 8,818 | 9,392 | הפרשות לתחילת השנה |
| (278) | 233 | 245 | 11,138 | הכנסות מפרמיה ומהשקעות |
| 547 | 547 | 313 | 313 | עמלות והוצאות |
| 925 | 1,489 | (77) | 928 | תשלומי תביעות |
| 4,906 | 7,224 | 9,053 | 10,946 | הפרשות לסוף התקופה |
| (121) | (796) | (226) | (556) | עודף (גרעון) בהפרשות |
| (121) | - | (226) | - | סכום העודף בהפרשות הנובע משחרור הרווח בעתודה |

בשנת 2005 הגיעה החברה להסכם Cut-off עם מבטח משנה שנכנס ל - Run-off (חדל מלפעול) בגין הסכם זה גדלו תשלומי התביעות בשייר בסך של כ - 1 מיליון ₪. מרביתו של סכום זה הינו בתחום הרכוש על ענפיו.

3.3.7 ביטוח משנה

● ביטוח מכסה: בשנת 2005 רכשה החברה ביטוח משנה מסוג "מכסה" בשיעור של 70% לתחום זה. ביטוח זה כולל כיסוי גם כנגד סיכונים רעידת אדמה עד לתקרה הנקובה בהסכם.

● ביטוח הפסד יתר: החברה מגנה על השייר שלה באמצעות ביטוחי משנה מסוג "הפסד יתר" (אקסט אוף לוס) בשני חוזים כדלקמן:

- ביטוח כנגד הסיכונים המבוטחים בחוזה המכסה (למעט רעידת אדמה), כאשר החשיפה המקסימאלית של החברה בגין נזקים שקרו בשנת 2005 היא \$60,000 למקרה (כאשר התביעה עולה על סך \$200,000).

- ביטוח רעידת אדמה וקטסטרופה בגין החלק של הכיסוי הביטוחי בו החברה נושאת לאחר יישום חוזה ביטוח המכסה, דהיינו על השייר העצמי של החברה, וכשת החברה ביטוח משנה מסוג הפסד יתר לכיסוי נזקי טבע ורעידת אדמה.

על פי חוזה זה- שייר החברה הינו עד לסכום של \$300,000 מכלל סכומי הביטוח

בשייר לנזקי טבע, ומעל לסכום השווה ל – \$11,700,000 המהווה כ- 3% מסכום הביטוח המצרפי בשייר לנזקי טבע (\$390,000,000).

מבטחי המשנה העיקריים בחוזים אלה בשנות 2005 הם: G.E.Frankona ו - Everest.

- אף מקרה ביטוח בחברה לא הגיע לסכום המתקרב לתקרת הכיסוי בביטוח משנה ולא ידוע לחברה על תביעות המתקרבות לסכומי התקרה.
- ראה בדוחות הכספיים ביאור מספר 9, וכן סעיף 4.4 לקמן.

3.3.8 ספקים ונותני שירותים -

- **נזקי מים בביטוחי דירות :** בהתאם להנחיית הפיקוח (חוזר דרכי פעולה בנושא שרברבים) ממרץ 1999, החברה מאפשרת ללקוחותיה לבחור בין כיסוי לנזקי מים סטנדרטי שבו התיקון יעשה ע"י שרברב לפי בחירת המבוטח לבין כיסוי לנזקי מים באמצעות חברת שרברבים הקשורה עם החברה. חברת השרברבים הינה ספק של שירותי תיקון נזקי צנרת למבוטחים שבחרו לרכוש כיסוי זה.
- **רוכבנים (ריידרים) :** כמקובל בענף מציעה החברה ללקוחותיה כיסויים נוספים הנרכשים מספקי שירות חיצוניים כדוגמת תיקוני מוצרי חשמל ביתיים. שירותים אלה הינם בכפוף לכתב השירות של נותן השירותים, אשר נותן את השירות בעצמו או באמצעות קבלני משנה שלו. השירותים ניתנים בתמורה למחיר קבוע לכל יחידת כיסוי המשולם לספק עם רכישת הביטוח. על רמת השירות של הספקים מבצעת החברה בקרת איכות.
- נותני שירותים נוספים הינם סוקרי תכולת דירה, סוקרי סיכונים בביטוחי עסקים, שמאים, יועצים, ועורכי דין, לרבות במערך התביעות בתחום.
- התקשרות עם ספקים אלה הינה בהתאם לתנאי התקשרות מוסכמים הכוללים את התעריפים או שכר הטרחה.

3.3.9 תחרות

- תחום זה מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח המסורתיות (בענף בתי העסק) ומצד חברות מסורתיות וישירות בענפי ביטוח הדירות. לצורך כך מעמידה החברה לרשות הסוכנים מוצרים ייעודיים (בענפי הדירות והעסקים) ומבצעי מכירות (בתחום הדירות). כמו כן ראה סעיף 14.

● מבנה התחרות בתחום :

בתחום ביטוחי העסקים התחרות הינה מצד חברות הביטוח המסורתיות בלבד. בתחום ביטוחי הדירות התחרות הינה מצד חברות ישירות ומסורתיות. לצד החברות המסורתיות קיים מתחרה נוסף בפרק ביטוח המבנה של פוליסות לביטוח דירה והוא הבנקים למשכנתאות. לצורך כך יצרה החברה מסלול מיוחד לביטוח מבנה לנוטלי משכנתאות. המכירות בתחום אינן בהיקף מהותי אך מהוות פתרון עבור סוכני הביטוח של החברה לתחרות זו. כמו-כן ראה סעיף 14.

חלקה של החברה בתחום ביטוחי הדירות הינו כ – 1.8% ב-2005 (3 רבעונים ראשונים). חלקה של החברה בתחום ביטוחי מקיף עסקים הינו כ – 1.8% ב-2005 (3 רבעונים ראשונים).

3.4. תחום תיווך ביטוחי

3.4.1. מידע כללי על תחום הפעילות

- תווך ביטוח מתבצע ע"י חברת הבת סיני סוכנות לביטוח בע"מ; שהינה בעלת רישיון סוכנות ביטוח תאגיד מטעם המפקח על הביטוח.
- סיני סוכנות מהווה ברוקר של ביטוח ומשווקת מוצרי ביטוח בענפי הביטוח הכללי וביטוח החיים של מספר חברות ביטוח ישראליות, כולל את מוצרי החברה.
- יתרונה של סיני סוכנות הינו ביכולת שלה לאפשר לסוכני הביטוח הפועלים באמצעותה לנטרל את הצורך לפצל את תיק הביטוח שלהם ולעבוד מול מספר חברות ביטוח, הנובע משונות המחירים הקיימים בשוק בין מוצרי ביטוח זהים הנמכרים ע"י חברות הביטוח, ובכך להחליש את כוחם ומעמדם מול אותן חברות ביטוח. בעבודה מול סיני סוכנות נהנים הסוכנים מהיכולת לעבוד מול מספר חברות ביטוח, ויחד עם זאת – לעבוד באופן מעשי מול גוף אחד בלבד (קרי – סיני סוכנות).
- לסיני סוכנות הסמכות מטעם חברות הביטוח אותן היא מייצגת בביטוח כללי לגייס סוכנים, לבצע חיתום וקבלת עסקים, לגבות את דמי הביטוח ולסלק תביעות. רמת הסמכויות דומה בכל החברות עמן עובדת סיני סוכנות, (אם כי לא זהה בכולן), ודומה לרמת הסמכויות הניתנות לסיני סוכנות אותן חברות.
- עד לסוף שנת 2002 גבתה סיני סוכנות את כל הפרמיה שרשמה עבור חברות הביטוח עמן היא עבדה אליה, ומאידך שילמה את כל הפרמיה לחברות הביטוח ללא קשר להצלחת הגביה שלה. בעבודה בשיטה זו היו לסיני סוכנות הכנסות מימון, אולם לצד זה הסיכון הכרוך באי גביית פרמיה ממבוטחים.
- החל משנת 2003, בהדרגה לביטוח, ומשנת 2004 בכל החברות עמן עובדת סיני סוכנות, הגביה מתבצעת ישירות ע"י חברות הביטוח.
- מכיוון שתשלום עמלות הוא, בין היתר, נגזרת של גביית הפרמיה, הרי כל זמן שהגביה הייתה לסיני סוכנות, קיבלה סיני סוכנות את כל העמלה המגיעה לה ולסוכניה, וסיני סוכנות שלמה את העמלות המגיעות לסוכנים. החל משנת 2003 בהדרגה לביטוח, ומשנת 2004 בשאר חברות – משולמת עמלת הסוכנים ישירות ע"י חברות הביטוח וסיני מקבלת רק את הפרשי העמלות המגיעים לה.
- בענף ביטוח החיים מאגדת סיני סוכנות את כל סוכניה לפעילות מול חברות הביטוח אותן היא מייצגת, אף כי בענף זה אין בידי סיני סוכנות הסמכויות לבצע את כל הפעילות שפורטה לעיל, למעט גיוס סוכנים.
- מסקנות ועדת בכר – ד"ח ועדת בכר שפורסם בשלהי 2004 מכיל המלצות בנוגע למבנה שוק ההון. בהקשרו הביטוחי עוסק הד"ח בביטוחי החיסכון ארוכי הטווח. הרפורמה שהוצעה בדוח וועדת בכר כוללת, בין היתר, הפרדת הבנקים מבעלות, שליטה או ניהול של קופות גמל וקרנות הנאמנות, הסדרת העיסוק ביעוץ ושיווק בכל הקשור לחיסכון פנסיוני ומוצרים פיננסיים אחרים, כניסת הבנקים ליעוץ בתחום החיסכון הפנסיוני בד בבד עם ירידת החזקותיהם הקיימות בביטוח, והגבלות בתחום החיתום.
- בחודש יולי 2005 אושרו בכנסת הוראות החקיקה ליישום מסקנות ועדת בכר הכוללות שלושה חוקים – חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה) התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק הגברת התחרות") הכולל תיקוני חקיקה לחוק הפיקוח, חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות וניהול תיקי השקעות, חוק השקעות משותפות בנאמנות וחוק הבנקאות – (רשוי) וכן חוקים נוספים, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") המסדיר את אישורן וניהולן של קופות הגמל (ובא במקום תקנות מס הכנסה באותו עניין), וחוק הפיקוח של שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק הייעוץ הפנסיוני") המסדיר את דרך מתן ייעוץ ושיווק מוצרים פנסיוניים (לרבות קופות גמל המנוהלות בידי המט"ח ו/או תוכניות ביטוח שאושרו בידי המפקח).
- החברה שבשלב זה אינה עוסקת כמבטחת בתחום ביטוחי חיים, פנסיה וחיסכון ארוך טווח, אינה צופה פגיעה בעסקיה בעקבות חקיקה זו.
- בתחום התווך הביטוחי, מחילה החקיקה על משווקים חובות שקיפות ואמינות כלפי לקוחותיהם. בין היתר, מחייבת החקיקה את סוכן הביטוח המשווק לעשות סקר צרכים של הלקוח בתחום החיסכון ארוך הטווח לפני מכירה של מוצר כל שהוא מסוג זה, לבחור ללקוח את המוצר המתאים ביותר ללקוח, להצהיר בפני הלקוח כי הוא מייצג חברות מסוימות שלא בהכרח הפתרון המוצע על ידן הוא הפתרון האופטימאלי ללקוח, וכן לפרט בפני הלקוח את גובה העמלה המשולמת לו בגין מוצר זה.
- החברה מעריכה כי חובות חוקיים אלה יקשו על תהליך המכירה של מוצרים פיננסיים למיניהם, וכן

ישחקו את הכנסות הסוכנים. יחד עם זאת, לאור העובדה כי החברה איננה משווקת ישירות את מוצרי החיסכון ארוך הטווח (למעט תיק ישיר קטן), ולאור העובדה כי הכנסות החברה מתחום זה הן בעיקר לכיסוי הוצאות התפעול שלה – הרי שהגם שתהיה לחקיקה זו השפעה כל שהיא על תוצאותיה העסקיות של החברה, השפעה זו תהיה נמוכה.

מגבלות חקיקה : לפעילותה של סיני סוכנות נדרש רישיון סוכן ביטוח – תאגיד.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו:

- בתחום הביטוח הכללי הגדילה סיני סוכנות את חלקה בשוק ע"י רכישת תיק הביטוח של מנור סוכנות לביטוח בע"מ בחודש ספטמבר 2003. הגדלת הפעילות עדיין לא מורגשת בתוצאותיה העסקיות של סיני סוכנות וזאת לאור העובדה כי בשנת הפעילות הראשונה הגדילה סיני סוכנות את הוצאותיה על מנת לקלוט את סוכני מנור בשנתם הראשונה.
- בתחום ביטוח החיים שונתה בשנת 2003 ו-2004 שיטת חישוב העמלות המשולמות בענף כך שהעמלה משולמת על רכיבים שונים של הפוליסה מחד, ומשולמת לאורך כל חיי הפוליסה במקום בשנת עשיית הביטוח מאידך. שינויים אלה גרמו לירידה חדה בהכנסות סיני סוכנות מעמלות בענף זה; אולם על פוליסות שנמכרו ע"י סוכני סיני סוכנות בשנת 2004, צפויה סיני סוכנות לתזרים עמלות שוטף לאורך שנים רבות.

גורמי הצלחה בתחום:

הצלחתה של סיני סוכנות בתחום תלויה ביכולתה לתת לסוכניה שרות מקצועי ויעיל בשם כל חברות עמן היא עובדת, וכן ביכולתה לשמר את מרווחי העמלות המשולמים לה על ידי החברות. אותן היא מייצגת.

מבנה התחרות בתחום והשינויים החלים בו :

- התחרות בתחום תווך הביטוח היא גדולה. יחד עם זאת, לא קיימות במשק סוכנויות ביטוח רבות הפועלות במתכונת עבודתה של סיני סוכנות, וזאת בשל ההשקעה הרבה הנדרשת בהקמתו של גוף מעין זה, וכן בשל העובדה כי חברות ביטוח אינן מעודדות כיום הקמתם של גופים כאלה.
- מתחרים לסיני סוכנות יכולות להיות חברות ביטוח וסוכנויות אחרות הפועלות במתכונת דומה לסיני סוכנות, אשר ינסו לגייס את סוכני סיני סוכנות לעבודה מולן.

3.4.2. מוצרים ושירותים :

סיני סוכנות מציעה לסוכניה את מוצרי הביטוח הכללי של החברה ושל החברות הבאות : הפניקס הישראלי, מנורה חברה לביטוח, מגדל חברה לביטוח והכשרת הישוב חברה לביטוח. ואת מוצרי ביטוח החיים של החברות : הפניקס הישראלי, מנורה חברה לביטוח, מגדל חברה לביטוח והראל חברה לביטוח.

3.4.3. לקוחות :

לקוחות סיני סוכנות הינם סוכני הביטוח העובדים מולה, וכן לקוחות ישירים. אין לסיני סוכנות תלות בסוכן בודד או בלקוח בודד שאבדנם ישפיע מהותית על עסקיה.

3.4.4. שיווק והפצה

בתחום הביטוח הכללי, מבנה השיווק וההפצה דומה בכל תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 4.7 לקמן. בתחום ביטוח החיים, מבוקרת ומונחית פעילות הסוכנים על ידי מפקחי רכישה (סופרווייזרים). לכל קבוצת סוכנים מוצמד מפקח רכישה מטעם אחת מחברות הביטוח איתן קשורה החברה, אשר תפקידו לפקח על פעילות הסוכנים בביטוח חיים, להנחותם ולעיתים אף להתלוות אליהם בשלב כריתת חוזה ביטוח החיים. אין לחברה תלות במי מסוכניה בתחום, ואין לחברה אף סוכן שהיקף מכירותיו עולה על 5% ממכירות החברה בתחום.

3.4.5. סיני סוכנות כברוקר אינה נושאת בעלות התביעות.

3.4.6. סיני סוכנות כברוקר אינה מבצעת ביטוחי משנה.

3.4.7. ספקים ונותני שירותים הינם בעיקר חברות הביטוח אותן מייצגת סיני סוכנות

3.4.8 תחרות

התחרות בתחום תיווך הביטוח היא גדולה, יחד עם זאת, לא קיימות בענף סוכנויות ביטוח רבות הפועלות במתכונת עבודתה של החברה (באמצעות סיני סוכנות), וזאת בשל ההשקעה הרבה הנדרשת בהקמתו של גוף מעין זה, וכן בשל העובדה כי חברות ביטוח אינן מעודדות כיום הקמתם של גופים כאלה. מתחרים לחברה עשויים להיות חברות ביטוח, וסוכנויות אחרות הפועלות במתכונת דומה לחברה.

חלק ד'

מידע נוסף ברמת כלל החברה

בחלק זה מובא פירוט לגבי נושאים אשר חלים על כלל תחומי הפעילות של הקבוצה או על יותר מתחום פעילות אחת, במידה ולא פורטו במסגרת תחומי הפעילות הספציפיים.

4.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

3.4.1 התפתחויות כלליות במשק.

במהלך שנת 2005 נמשכה מגמת השיפור בפעילות הכלכלית של המשק, וזאת בהמשך למגמה שהסתמנה בשנת 2004. על פי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, המבוססים על אומדנים מוקדמים לרבעון הרביעי של שנת 2005, עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ- 5.2% (עליה של כ- 3.3% בתוצר לנפש), בהמשך לעליה של כ- 4.4% אשתקד (עליה של כ- 2.6% בתוצר לנפש). והתמ"ג העסקי עלה בכ- 6.7% לעומת גידול של כ- 6.3% אשתקד. העלייה בתוצר השנה משקפת עליה בצריכה הפרטית, בהשקעות בנכסים קבועים וביצוא סחורות ושירותים.

על פי סקירת בנק ישראל, השיפור בפעילות הכלכלית הושפע בעיקר מגורמים חיצוניים. שנתמכו על-ידי המדיניות הכלכלית והפוליטית. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הפעילות היו המשך הצמיחה הגלובלית, השיפור במצב הבטחוני, השלמת תוכנית ההתנתקות, המדיניות המוניטרית ששמרה על רמת ריביות נמוכה ותמכה בהמשך הביקושים המקומיים והמדיניות הפיסקאלית שפעלה להפחתת נטל המב והחוב הציבורי, תוך עמידה ביעד הגירעון.

בשנת 2005 נמשך השיפור ברמת התעסוקה במשק, שהתבטא בירידת שיעור האבטלה ל- 9% בממוצע שנתי לעומת כ- 10.4% בשנת 2004 ו- 10.7% בשנת 2003. כמו כן ב- 11 החודשים הראשונים של השנה, נרשמה עלייה בשכר הריאלי הממוצע (נתונים מנוכי עונתיות) בכ- 1.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בהמשך לעלייה של כ- 2.5% בשנת 2004.

3.4.2 שוק ההון

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל, והחברות הפועלות במסגרת השירותים הפיננסיים, ובכללן החברה, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על רווחי החברה, כמתואר בהמשך סעיף זה.

שנת 2005 התאפיינה בעליות שערות בכל מדדי המניות בישראל זו השנה השלישית ברציפות, במחזורי מסחר גבוהים ובגידול בהיקף גיוסי ההון בשוקי המניות והאג"ח, לעומת קיטון, זו השנה השנייה ברציפות, בהיקף הנפקת האג"ח על ידי המדינה (וזאת בשל הגידול בגביית מיסים).

להלן מגמות עיקריות בשנת 2005 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה – בשנת 2005 עלה מדד המחירים לצרכן בכ- 2.7% לפי מדד ידוע וב- 2.4% לפי מדד בגין.

ריבית – לאחר שמירה על ריבית נמוכה יחסית ב- 3 הרבעונים הראשונים של השנה, שונתה מגמה זו ובנק ישראל החל בתהליך הדרגתי של העלאות ריבית, כאשר בסיכומה של שנת 2005, עלתה הריבית המוניטרית מ- 3.9% ל- 4.5%. הציפיות לאינפלציה עלו מ- 1.4% ל- 1.7%, וכתוצאה מכך הריבית הריאלית נותרה כמעט ללא שינוי ברמה של 2.8% לעומת 2.7% בסוף שנת 2004.

אגרות חוב - התשואות הגלומות באג"ח השקליות מסוג מ- 5.6% ל- 5.8%, כשבטווחים הקצרים נרשמה עלייה ובטווחים הארוכים נרשמה ירידה, וכתוצאה מכך הייתה התשואה הריאלית באפיק השקלי 2.6% בממוצע. עודף ביקוש של היצע באגרות החוב הממשלתיות וירידת פרמיית הסיכון של ישראל השפיעו על המסחר באג"ח הצמודות, והובילו לירידת תשואות, בעיקר באג"ח הצמודות הארוכות, כאמור להלן.

במהלך השנה עלו התשואות לפדיון של האג"ח הצמודות הקצרות מ- 3.2% בתחילת השנה ל- 3.5% בסופה, תוך הנבת תשואה ריאלית של 0.3%. התשואות לפדיון של האג"ח הצמודות

הבינוניות נותרו כמעט ללא שינוי ברמה של כ- 3.6%, תוך הנבת תשואה ריאלית של 3.4% והתשואות לפדיון של האג"ח הצמודות הארוכות ירדו מכ- 4.2% לכ- 3.7% והניבו תשואה ריאלית של 5.6%.

שינוי הריבית והאינפלציה הצפויה, כאמור, גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח.

מניות (שוק מקומי) – שוק המניות המקומי הניב תשואות חיוביות גבוהות, בהמשך למגמה בשנתיים האחרונות. בסיכומה של השנה מדד המניות הכללי על בכ- 29.7% ריאלית. מדד ת"א 25 עלה בשיעור ריאלי של 29.8%, מדד ת"א 75 עלה ב- 15.6% ומדד יתר המניות עלה ב- 25.4%.

מניות (שווקי ח"ל) – בשנת 2005 הניבו שווקי המניות המובילים בעולם תשואות חיוביות, (ללא השפעת שע"ח). מדד המניות העולמי MSCI הניב תשואה נומינלית של 16.3%, מדד ה- NASDAQ עלה ב- 9.1% ומדד DOW JONES הניב תשואה נומינלית של 6.9%.

מט"ח – מתחילת השנה פחת השקל מול הדולר בשיעור של 6.8% נומינלית, מול האירו חל תיסוף של השקל בשיעור נומינלי של 7.5%, ומול היין חל תיסוף נומינלי של השקל בשיעור 7.2%.

3.4.3 גורמי הצלחה קריטיים

גורמי הצלחה כלליים

ניתן למנות את הגורמים הבאים כגורמי הצלחה המשותפים לכל תחומי הפעילות השונים של החברה:

- א. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון;
- ב. דרישות רגולטוריות, לרבות פיקוח על תעריפים;
- ג. התחרות בתחום;
- ד. שימור התיק;
- ה. איכות ניהול ההשקעות, לרבות ניהול סיכונים פיננסיים;
- ו. ערוצי הפצה;
- ז. היכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק;
- ח. איכות השירות למבוטחים ולסוכנים;
- ט. שימור ורכישת הון אנושי איכותי;
- י. רמת המיחשוב והטכנולוגיה;
- יא. יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול, השיווק והמכירות;
- יב. הפעלת בקרה יעילה.

4.2 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.

בנוסף, לחוקים הכלליים חלו על ענף הביטוח הוראות חקיקה ספציפיות ובכללן: חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, חוק חוזה הביטוח והתקנות שהותקנו על פיהן. על עסקי הביטוח במדינת ישראל המפקח על הביטוח במשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. המפקח מוסמך אף לקבוע הוראות וכללים מנחים.

להלן תמצית הדינים המרכזיים החלים על פעילות החברה בענף הביטוח:

• חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות שהוצאו על-פיו ("תקנות הפיקוח"):

על-פי החוק, עיסוק בביטוח מחייב קיום רישיון מבטח, ומוגבל לענפי הביטוח הנקובים ברישיון. רישיון מבטח ניתן על-ידי המפקח, לאחר התייעצות בוועדה מייעצת שהוקמה על-פי החוק ("הוועדה"). ברישיון מבטח ניתן לקבוע תנאים והגבלות, ומותר לשנותם, הכל בהתייעצות עם הוועדה. כן קובע החוק כי החזקה של מעל 5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד מבטח וכן שליטה בתאגיד מבטח, מצריכות היתר מהמפקח.

החוק מסמך את שר האוצר לקבוע בתקנות, באישור וועדת הכספים של הכנסת, הוראות בדבר הון מניות מונפק ונפרע מינימלי ועודף מינימלי של נכסים לעומת התחייבויות.

כמו-כן מוסמך שר האוצר לקבוע בתקנות, בין היתר, הוראות בדבר: סוגי נכסים שיחזיק מבטח כנגד התחייבויותיו לסוגיהן, שיעוריהם ביחס להתחייבויות, ודרכי החזקת הנכסים; שיעורי דמי ביטוח ותשלומים אחרים שמבטח רשאי לגבות ממבוטחים, תנאים שבחוזת ביטוח וניסוחם; וכן מבנה פוליסת ביטוח וצורתה.

למפקח סמכות לברר תלונות מהציבור בדבר פעולה של מבטח בענייני ביטוח, ולהורות על תיקון הליקוי שנמצא בבירור.

מתוקף החוק הותקנו, בין היתר, התקנות העיקריות הבאות:

- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998 ("תקנות ההון המינימלי").
בתקנות ההון המינימלי כלולות הוראות לעניין ההון העצמי הנדרש ממבטח והמחושב לפי תקנות פרטי דין וחשבון.
בתקנות ההון המינימלי נקבעו הגדרות שונות המתייחסות להון חברות הביטוח, בין היתר, הגדרת הון ראשוני, הון משני והון עצמי.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א – 2001 ("תקנות דרכי ההשקעה").
בתקנות דרכי ההשקעה כלולות הוראות, בין היתר, לעניין: הלוואות שמבטח רשאי לתת, סוגי הנכסים שיחזיק מבטח כנגד התחייבויותיו; והמקרים בהם רשאי מבטח להשקיע בחברת בת שלו, בבעל אמצעי שליטה בו, בבעל עניין בו, במבטח אחר או בכל תאגיד אחר העוסק בתיווך בענייני ביטוח ;
- תקנות דרכי ההשקעה מעבירות את האחריות לבחירת התמהיל הנכסי; מעבר לנדרש על-פי התקנות, למבטח, וכפועל יוצא מכך הן מותירות בידו את האחריות לקביעת היחס בין תשואה צפויה לסיכון צפוי הנובע מאסטרטגיות ההשקעות השונות, כל זאת בכפוף למגבלות מדד פיזור סיכון, מאזן ההצמדה ומשך חיים ממוצע מתוקן, כפי שנקבעו בתקנות.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה – 1984 ("תקנות החישוב").
תקנות החישוב כוללות, בין היתר, הוראות לעניין חובת מבטח להחזיק עתודות ביטוח ודרכי חישובן והפרשות לתביעות תלויות.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1998 ("תקנות פרטי דין וחשבון").
תקנות פרטי דין וחשבון קובעות הוראות בדבר תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של הדוחות הכספיים השנתיים והדוחות הכספיים-ביניים של מבטח. בתקנות אלו הוכנסו שינויים נרחבים לתקנות שקדמו להן, והן כוללות הרחבה ניכרת של הדיווח הכספי, הדיווח לציבור ולגורמי הפיקוח, ושילוב חלק מתקנות נירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג – 1993 והתאמתן לענף הביטוח.
- חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981 ("חוק חוזה הביטוח").
חוק חוזה הביטוח מסדיר היבטים שונים הנוגעים לעסקי ביטוח, במישור היחסים שבין הצדדים לחוזה הביטוח, על פי חוק חוזה הביטוח, חוזה ביטוח הוא חוזה בין מבטח לבין מבוטח המחייב את המבטח, תמורת דמי ביטוח, לשלם, בקרות מקרה הביטוח, תגמולי ביטוח למוטב.

יודגש כי הנאמר לעיל הינו תמצית כללית של הוראות החוק והתקנות; ואינו בא לפרשן.

החוק ותקנותיו וכן חוזרי המפקח נמצאים באתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: www.mof.gov.il

רישיון המבטח הנוכחי של החברה הינו בענפי הביטוח הבאים :

- ביטוח זכויות
- ביטוח מפני תאונות אישיות
- ביטוח מפני מחלות ואשפוז
- ביטוח מקיף לדירות ובתי עסק
- ביטוח מפני אבדן רכוש
- ביטוח מפני אחריות המעבידים
- ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי
- ביטוח כלי רכב חובה
- ביטוח כלי רכב מנועי-רכוש (עצמי וצד ג')
- ביטוח הנדסי
- ביטוח מפני סיכונים אחרים לכיסוי יהלומים
- ביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים

- החברה פועלת בכפוף לתקנות וההון העצמי הינו 54,920 אלפי ש"ח. עודף ההון מעל להון הנדרש הינו 1,679 ₪. ההון הנדרש חושב לפי חלופת ההון העצמי המינימאלי.

4.3 החברה מנהלת את השקעותיה בכפוף להנחיות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבותיו), התשס"א – 2001. מכח תקנות אלה מינה דירקטוריון החברה וועדת השקעות המתכנסת אחת לחודש. (לחברה ישנן רק השקעות "נוסטרו" ולא השקעות של פוליסות משתתפות ברווחים). וועדת השקעות מנחה את מנהלי השקעות של החברה בדבר אופן ההשקעות ואפיקיהן, עפ"י נתוני השוק, הערכות וחווות דעת כלכליות, ובכפוף למגבלות התקנות.

אופי השקעות החברה הינו שמרני, לאור מדיניות ההשקעות שהוכתבה ע"י וועדת השקעות, ולאור העובדה כי מרבית כספי ההשקעות של החברה נובעים מפוליסות בענף ביטוח חובה שבו משך התגבשות התביעות הוא גבוה.

4.4 ביטוח משנה

חברות הביטוח מוכרות פוליסות ביטוח המבטחות סיכונים שונים וגובות פרמיה המבוססת בין היתר על נסיון העבר ועל תחזיות המבוססות על מודלים אקטואריים. שינויים בגורמי הסיכון עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של החברות.

החברה רוכשת ביטוח משנה בחברות בחו"ל המתמחות בכך וזאת מהסיבות הבאות:

- א. גידור סוכנים והקטנת חשיפת החברה.
- ב. הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות שהחברה יכולה לקחת על עצמה ביחס להונה העצמי.
- ג. הסתמכות על ידע, ניסיון וותק בינלאומי נרחב.

סוגי ביטוח המשנה הנרכשים ע"י החברה הם:

4.4.1 ביטוח משנה "מכסה" (Quata share) – ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות. החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל הפוליסות בענף מסוים בשנה נתונה; ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר במרבית החוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בד"כ לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

4.4.2 ביטוח משנה "הפסד יתר" (Excess of loss) - בביטוח משנה מסוג זה נקבע כי תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטחי המשנה, ישאו המבטחים בתשלומי התביעות בחלוקה הבאה: בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הנמוך מהסכום הנקבע בהסכם – תישא החברה בעצמה. בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הגבוה מהסכום שנקבע בהסכם ומבטחי המשנה ישאו בשאר הסכום. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברה.

- 4.4.3 ביטוח משנה פקולטטיבי – בפוליסות ספציפיות בהן סכום הביטוח חורג מסכום הביטוח המקסימלי הנקוב בהסכם ביטוח המשנה, ו/או במקרים בהם מסיבות אחרות אין אפשרות לבצע את הביטוח הספציפי במסגרת חוזה ביטוח המשנה הרגיל - רוכשת החברה ביטוח משנה נפרד לכל פוליסה. במסגרת רכישת ביטוח המשנה מסוג זה, נקבעת גם העמלה שתשולם לחברה.
יצוין כי לאור אופי תיק הביטוח של החברה, כמות הפוליסות המכוסות בביטוח משנה פקולטטיבי היא זעומה.
- 4.4.4 ביטוח קטסטרופה – ביטוח מפני נזקי קטסטרופה היכולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים המבוטחים ע"י החברה. הנזקים המוגדרים בדרך כלל כנזקי קטסטרופה הם נזקי טבע כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברה.
- 4.4.5 הסכמי ביטוח המשנה של החברה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים. תכנית ביטוח המשנה מאושרת מידי שנה ע"י דירקטוריון החברה, ומדווחת למפקח על הביטוח.
- 4.4.6 ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה, אלא מהווה ביטוח לחברה עצמה; ולכן ליציבות מבטחי המשנה ושינויים בהיקף קיבולת העסקים שלהם עשויה להיות השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.
- 4.4.7 ככלל החברה אינה מתקשרת עם מבטחי משנה שדירוגם פחות מ: (A-). עם זאת במהלך שנת 2004 הורד דירוגו של מבטח המשנה Converium בשווייצריה ל – (BBB+). בשל ירידה זו מחד, והסימנים החיוביים לשיפור במצבו מאידך, הוחלט בחברה שלא לנתק את קשרי העבודה עמו אלא להימנע מעסקאות ארוכות טווח (long tail) עד לשיפור במצבו.
- כתוצאה מכך בחוזה ביטוח המשנה בענף רכב חובה ובענפי החבויות לא חידשה החברה את ההתקשרות עם מבטח זה בשנת 2005 והכניסה מבטחי משנה אחרים תחתיו.
בענפי רכב רכוש וענפי הרכוש קצרי הטווח שותף מבטח זה בשנת 2005.
- 4.4.8 דירוג מבטחי המשנה איתם עובדת החברה:

| <u>דירוג</u> | <u>מספר מבטחי משנה</u> | <u>% מסה"כ פרמיית משנה</u> |
|--------------|------------------------|----------------------------|
| AAA | 1 | 4.6 |
| AA | 1 | 0.2 |
| AA- | 6 | 31.7 |
| A+ | 8 | 15.2 |
| A | 5 | 33.3 |
| A- | 2 | 3.9 |
| BBB+ | 1 | 6.7 |
| BBB | 1 | 4.5 |
| | | 100% |

מבטחי משנה שהחשיפה שלהם לסיכון רעידת אדמה עולה על 10% מסך החשיפה הינם:

| <u>שם המבטח</u> | <u>דירוג</u> |
|-----------------|--------------|
| Everest | AA- |
| G.E Frankona | A |

4.4.9 ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (אלפי ₪)

| ביטוח רכוש ויתר ענפי ביטוח (ראה פירוט לפי סוגי פרמיות למטה) | | | רכב חובה | | | רכב רכוש | | | תחום פעילות |
|---|--------|---------|----------|-------|---------|----------|---------|-------|--------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | 2003 | 2004 | 2005 | 2003 | 2004 | 2005 | |
| 16,742 | 16,978 | 17,272 | 3,069 | 7,213 | 7,841 | 13,443 | 13,516 | 501 | פרמיות ב.מ. |
| 741 | 2,437 | (1,724) | 3,286 | 926 | (6,471) | (4,151) | (3,565) | 5,388 | תוצאות רווח (הפסד) |

| סה"כ | | | |
|--------|--------|---------|--------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| 33,254 | 37,707 | 25,614 | פרמיות ב.מ. |
| (124) | (202) | (2,807) | תוצאות רווח (הפסד) |

| פירוט שאר ענפי רכוש לפי סוגי פרמיות | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|--------------------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| 10,945 | 11,516 | 11,490 | פרמיות ביטוח משנה - יחסי |
| 1,649 | 1,574 | 1,168 | פרמיות ביטוח משנה - לא יחסי |
| 4,148 | 3,888 | 4,614 | פרמיות ביטוח משנה - רעידת אדמה |
| 16,742 | 16,978 | 17,272 | סה"כ פרמיות ביטוח משנה |

- שיטת הצגת הנתונים בסעיף זה מוכתבת ע"י משרד האוצר. יש לציין כי שיטה זו לא מתייחסת לשנות חיתום או למבטחים מסוימים אלא נשענת על טופס 2 של כל שנה קלנדרית, ואין ללמוד ממנה על התוצאות החיתומיות של מבטחי משנה.
- בתחום רכב רכוש השינוי בפרמיות בין 2005 לשנים שלפניה מקורו בכך שהחברה חדלה מלרכוש ביטוח משנה מסוג מכסה.
- התוצאות בתחום רכב רכוש הינן תוצאה של שיטת הצגת הנתונים כאמור לעיל.
- בתחום רכב חובה השינוי בפרמיות מקורו בגידול המתמשך של החברה בתחום מחד, והקטנת עלויות ביטוח המשנה מאידך.
- התוצאה הכספית בביטוח חובה בשנת 2005 משקפת עדכון של תביעות משנות חיתום קודמות.
- בתחום ביטוח הרכוש ויתר הענפים הגידול בפרמיות משקף את הגידול הכללי בתחום והתוצאה בשנת 2005 מושפעת בעיקרה מתביעה בודדת בתחום זה.

4.5 ספקים ונותני שירותים

מלבד הספקים היעודיים לתחומי הפעילות השונים רוכשת החברה שירותים ומוצרים שונים האופייניים לחברת ביטוח, בשוק החופשי. אין לחברה ספקים לגביהם קיימת תלות.

4.6 הון אנושי

4.6.1 החברה פועלת באמצעות מטה מרכזי, שני מחוזות (סניפים) וחברת הבת סיני סוכנות שכאמור נתפשת תפעולית כמחוז שלישי.

מטה החברה כולל את המנכ"ל ומחלקות המטה השונות (חיתום, בקרה, כספים, תביעות, מערכות מידע). מחוז מרכז (לשעבר "מחוז ת"א" אולם עם העברת משרדיו לפ"ת שונה שמו. בפעילותו לא חל כל שינוי) ומחוז חיפה הינם סניפים של החברה המופעלים כל אחד ע"י מנהל, פקידי חיתום, גביה, תביעות וכלליים.

4.6.2 הואיל ומדובר בחברה בתחילת דרכה, המעסיקה מספר עובדים מצומצם, לא ניתן לחלק את העובדים לפי חלוקת תחומי הפעילות וזאת לאור העובדה כי עובדים רבים "משרתים" יותר מתחום פעילות בודד.

4.6.3 להלן מספר העובדים בחברה בשנים 2004 ו – 2005:

| מספר עובדים | | אגף |
|-------------|------|--------------------------|
| 2004 | 2005 | |
| 65 | 78 | מטה החברה ועובדים כלליים |
| 12 | 12 | מחוז מרכז |
| 6 | 7 | מחוז חיפה |
| 52 | 59 | סיני סוכנות |
| 135 | 154 | סה"כ |

הגידול במספר העובדים בסיני סוכנות נובע מתיקי ביטוח שנרכשו על ידה בשנת הדו"ח.

4.6.4 העובדים והמנהלים בחברה מועסקים בהסכמי העסקה מקובלים בענף. חשיבותם של מנהלים ואנשי מפתח לחברה רבה, ומבחינה זו ניתן לומר כי לחברה תלות מהותית במנהליה הבכירים.

בחברה מועסקים 6 נושאי משרה בכירה מכח הסכמי העסקה אישיים. בחלקם של הסכמים אלו קיים תגמול על גידול בהיקפי המכירות והרווחיות של החברה.

4.6.5 לא אירעו שינויים מבניים מהותיים ברמת התאגיד ולא מתוכננים שינויים שהובאו לידיעת הגורמים הצפויים להיות מושפעים מהם. זאת למעט גידול מתבקש במצבת כח האדם בחברה.

4.6.6 החברה מקיימת באופן שוטף הדרכה והשתלמויות לעובדיה זאת בתחום הביטוח וכן בתחום שירות לקוחות.

4.7 שיווק והפצה

- החברה משווקת את מוצרי הביטוח שלה בתחומים השונים באמצעות סוכני ביטוח מורשים.
- החברה בוחרת את סוכניה בקפידה והצטרפותו של סוכן חדש מותנית בביצוע חקירה מקיפה ועמידה בסטנדרטים גבוהים שעיקרם פוטנציאל הרווח הגלום בעבודה עם הסוכן.
- סוכני החברה ברובם הינם סוכנים המתמחים בתחומי ביטוח הפרט.
- סוכני החברה מחוברים בתקשורת מחשבים למחשב החברה הראשי המאפשר להם לקבל מחירי ביטוחים, ונתוני תפעול שוטפים.
- הפקת הפוליסות נעשית כולה באמצעות מערכת המחשוב של החברה ובכפוף להוראות החיתום והרשאות הירארכיות של שימוש במחשב החברה.
- פעילות הסוכנים עם החברה הינה בכל תחומי הפעילות הביטוחית שלה בענפי הביטוח הכללי.
- החברה מעודדת את סוכניה לפעול כך על מנת ליצור איזון בין ענפי הביטוח השונים.
- סיני סוכנות הינה ערוץ מכירה מהותי של שומרה.
- בתחילת פעילותה של שומרה הייתה סיני סוכנות ערוץ המכירה היחיד. ואולם, עם התפתחות החברה ופתיחת ערוצי פעילות נוספים (סניף מרכז שנפתח במאי 2002 וסניף חיפה שנפתח במרץ 2003) ועם הגידול בערוצים הנוספים, הלך והצטמצם חלקה היחסי של סיני סוכנות במכירות החברה.

4.8 רכוש קבוע

4.8.1 בבעלות החברה 51% מבניין משרדים בין כ – 2,000 מ"ר ברחוב הסיבים 13 פתח-תקוה.

4.8.2 בבעלות החברה 50% מניין משרדים בין כ – 3,000 מ"ר ברח' הסיבים 23 פתח-תקוה.

4.8.3 לחברה השקעות של כ - 2,534 במחשבים ותוכנות.

4.8.4 החברה תשקיע במהלך שנת 2006 כ – 1.5 מיליון ש"ח במחשבים ובתוכנות.

4.9 עונתיות

- 4.9.1 למעט חודש ינואר שהמכירות בו גדולות יותר מבחודש רגיל אין בעסקי החברה עונתיות. הסיבה ל"אפקט ינואר" הינה מפעלים, בתי עסק וציי רכב הנוטים להתחיל את הביטוח בתחילת שנת הכספים.
- 4.9.2 לעונתיות המתוארת אין השפעה על הרווחיות של כל רבעון שכן עתודות (מנגנון עתודה לסיכונים שטרם חלפו) הביטוח מווסתות את אופן חלוקת הפרמיה על פני השנה כולה
- 4.9.3 גם בתביעות בחברה לא ניתן להצביע על עונתיות מובהקת למעט בשנים המאופיינות בחורף קשה ולכן בשכיחות וחומרה גבוהים יותר של נזקי הצפה ושיטפון בחורף. בד"כ בתחום ביטוחי הרכוש בלבד.
- 4.9.4 להלן דמי הביטוח ברוטו של החברה בשנתיים האחרונות בחלוקה רבעונית :

| 2004 | | 2005 | | |
|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 26.39% | 65,250 | 28.39% | 75,945 | רבעון I |
| 24.00% | 59,339 | 23.54% | 62,977 | רבעון II |
| 25.50% | 63,085 | 25.30% | 67,672 | רבעון III |
| 24.10% | 59,587 | 22.77% | 60,889 | רבעון IV |
| 100.00% | 247,261 | 100.00% | 267,483 | סה"כ |

4.10 נכסים לא מוחשיים

לחברה מאגרי מידע הכוללים נתונים על לקוחות החברה, סוכניה וספקיה. לחברה תלות גדולה במאגרי מידע אלה והיא פועלת בשיטות שונות לשמירה על מאגרי המידע וגיבויים.

בין היתר נוקטת החברה בפעולות הבאות:

- הגנה לוגית ע"י תכנות "Fire Wall"
- הגנה פיזית ובידוד חדר המחשב.
- מערכת הרשאות לגישה לקבצי המחשב וחדר המחשב.
- שמירת מהדורות גיבויים של התכנות ושל קבצי הנתונים מחוץ למשרדי החברה.
- בניית אתר חלופי לצורך התאוששות החברה במקרה אסון. להערכת החברה תסתיים בניית האתר בשלהי שנת 2006.

4.11 הליכים משפטיים

בתחום ביטוח החובה, שתי תביעות מהותיות, אשר סכום התביעה בכל אחת מהן עולה על 5% מההון העצמי של החברה, כמפורט להלן:

4.11.1 בשנת 2003 היה מבוטח של החברה מעורב בתאונת דרכים קטלנית שכתוצאה ממנה נהרגה ילדה אחת ונוסעת נוספת ברכב נפצעה קשה ונקבעה לה דרגת נכות בשיעור של 100%. הערכת התביעה עומדת על כ - 5.5 מיליון ₪. עד כה שולמו לנפגעים בתאונה זו כ - 4.5 מיליון ₪. יצוין כי הנוהג ברכב נהג בתקופה של שלילת רישיון, ועל כן החברה עתרה לבית המשפט על מנת לקבוע כי אין לה חבות. בית המשפט המחוזי דחה את עתירת החברה, והחברה מערערת על החלטת בית המשפט המחוזי בפני בית המשפט העליון. יצוין כי במידה ויפסק כי חלה על החברה חבות בתיק זה - סך התשלומים בהם תשא החברה בפועל (השייר העצמי שלה) יסתכם בכ - 2.2 מיליון ₪, ויתרת התשלומים יחולו על מבטחי המשנה.

4.11.2 בשנת 2003 היה מבוטח של החברה מעורב בתאונת דרכים בה נפגעו ארבעה נוסעים, כאשר אחת הנוסעות נפצעה קשה מאוד. הערכת התביעה עומדת על כ - 9 מיליון ₪. עד כה שולמו לנפגעים בתיק זה כ - 7.4 מיליון ₪. יצוין כי סך התשלומים בהם תשא החברה בפועל (השייר העצמי שלה) יסתכם בכ - 2.2 מיליון ₪, ויתרת התשלומים יחולו על מבטחי המשנה.

4.11.3 הדוחות הכספיים כוללים הפרשה מלאה בגין התביעות הנ"ל בתחום ביטוח רכב חובה.

4.12 מימון

החברה מממנת פעילותה מהונה העצמי. לחברת הבת סיני סוכנות, הלוואה מבנק שיתרתה לתאריך הדו"ח כ – 5 מיליון ש. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור 4.5%. ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים.

4.13 מיסוי

החברה והחברות המאוחדות נישומות בהתאם לפקודת מס הכנסה, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) חוק מע"מ, חוק מיסוי מקרקעין וחוקי מס נוספים החלים במדינת ישראל. עיקר ההכנסות לצרכי מס במאוחד נובע משומרה חברה לביטוח המסווגת כמוסד כספי לעניין חוק מע"מ, ואשר חל עליה בשנת 2005 מס סטטוטורי בשיעור כולל של 43.59%, המורכב ממס חברות ומס רווח.

בנוסף משלמת החברה מס שכר בשיעור של 17% אשר נזקף לעלות השכר במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות. החל מיום 1.1.2005 חלה חובת תשלום מס שכר גם על הפרשות סוציאליות (מענקי פרישה, הפקדות לקופ"ג לקרנות פנסיה ולקרנות השתלמות).

שיעורי המס הללו חלים על כל מרכיבי הפעילות בחברת הביטוח. חברות שאינן מסווגות כמוסדות כספיים משלמות מס חברות בשיעור של 34% בשנת 2005 ובנוסף משלמות על הערך המוסף של עיסקאותיהן מע"מ בשיעור של 16.5% (עד 31.8.2005 17%).

הפחתת שיעור מס חברות

ביום 10.8.2005 תוקנה פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 147). ע"פ התיקון שיעור מס חברות ירד בהדרגה כמפורט להלן :

| שנה | מס חברות | מס רווח | מס כולל במוסד כספי |
|------------|----------|---------|--------------------|
| 2005 | 34% | 17% | 43.59% |
| 2006 | 31% | 17% | 41.03% |
| 2007 | 29% | 17% | 39.32% |
| 2008 | 27% | 17% | 37.61% |
| 2009 | 26% | 17% | 36.75% |
| 2010 ואילך | 25% | 17% | 35.90% |

שומות מס

לחברה שומות מס סופיות בהסכם עד וכולל שנת 2002.

4.14 דיון בגורמי סיכון

מלבד גורמים כלל משקיים (מלחמה, אסונות טבע, הרעה משמעותית בפעילות המשק) ניתן למנות מספר גורמי סיכון נוספים:

- א. תחרות הגורמת לשחיקת פרמיות. תחרות כזו עלולה לפגוע ברווחיות בכל התחומים.
- ב. עליה בפשעי רכוש – גניבות רכב, פריצות לבתי מגורים ובתי עסק עלולה לפגוע ברווחיות ענפי הרכב וענף הרכוש עצמו.
- ג. עליה במחירי הוצאות רפואיות, אשפוז, שיקום וכיו"ב עלולה לפגוע ברווחיות תחום רכב חובה.
- ד. תנודתיות בתוצאות הפעילות כתוצאה מהשקעות בשווקים פיננסיים.
- ה. הרעה במצבם של מבטחי משנה.
- ו. שינויים תחיקתיים או תקדימים משפטיים להם השלכה על תחומי הפעילות.
- ז. תלות גבוהה באנשי מפתח.
- ח. פגיעה במערכות המידע ומאגרי הנתונים של החברה.

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון | | |
|--|--|--|
| השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה |
| האטה כללית במשק תשפיע לרעה על מוסר התשלומים ויכולת הגביה | עליה בפשעי רכוש תשפיע לרעה על תוצאות ענף הרכוש והרכב רכוש | |
| | עליה במחירי ספקי שירותים רפואיים תשפיע לרעה על תוצאות ענף רכב חובה | מלחמה, אסון טבע רחב היקף |
| ועדת בכר. החלת מודל יועץ/משווק בענפי הביטוח הכללי | שחיקת פרמיות כתוצאה מתחרות בכל תחומי הפעילות עלולה לפגוע ברווחיות | להרעה במצבים של מבטחי משנה יכולה להיות השפעה על תנאי החוזים או יכולת התשלום שלהם |
| | פגיעה במערכות המידע של החברה | תנודתיות בתוצאות הפעילות מהשקעות בשווקים הפיננסיים |
| | תלות גבוהה באנשי מפתח | הצטברות של מספר גורמי סיכון שהשפעתם בינונית ומעלה |

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

הסכם לרכישה משותפת של שירותים רפואיים יחד עם מנורה חברה לביטוח והפניקס הישראלי (ראה סעיף 3.1.8).

4.15 יעדים ואסטרטגיית עסקית

יעדה של החברה הוא להגדיל את הרווח לבעלי המניות תוך גידול בהיקפי הפעילות.

גידול זה כתוצאה מהעמקת הקשר העסקי עם סוכנים קיימים ורכישת סוכנים נוספים.

האסטרטגיית העסקית כוללת את המרכיבים הבאים:

- פעילות בענפי ביטוח הפרט באמצעות סוכני ביטוח ושיתוף הסוכנים והעובדים בהצלחת החברה.
- יצירת יתרון לסוכני הביטוח של החברה:
- ע"י שירות מעולה ללקוחות.
- ע"י רמה טכנולוגית גבוהה.
- ע"י תגמול על רווחיות.
- תוך נגישות גבוהה למקבלי החלטות.
- המשך גידול סלקטיבי בכל תחומי הפעילות הביטוחית של שומרה ובפעילות תיווך הביטוח של סיני סוכנות.

4.16 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

המשך גידולים סלקטיביים בהתאם לאסטרטגיית העסקית.

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31.12.2005

הדירקטוריון מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דו"ח הדירקטוריון ליום 31.12.2005

תיאור תמציתי של החברה:

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת בתחומי הביטוח הכללי (אלמנטרי) במיוחד בתחום ביטוחי הפרט, באמצעות סוכני ביטוח.

החברה החלה בפעילותה כמבטחת עצמאית בינואר 2002.

החברה, שנוסדה בשנת 1943, הייתה בתחילת דרכה בעלת רישיון מבטח בענף הזכוכית לבדו. החל משנת 1998 הרחיבה החברה בהדרגה את רישיון המבטח שלה ואת תחומי פעילותה לענפי בטוח נוספים, וכיום היא מורשית לעסוק במרבית ענפי הבטוח הכללי.

הרחבת הפעילות הייתה בשיטה של ביצוע "ביטוחים משותפים" עם חברות ביטוח מקומיות, והחל משנת 2002, כאמור, החלה החברה פועלת כמבטחת מלאה, באופן עצמאי.

החברה מתאפיינת בגידולים מתמשכים בהיקפי הפעילות הביטוחית כמשתקף בדוחות.

לחברה 2 חברות בת בבעלות מלאה:

1. סיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן "סיני סוכנות"), שנוסדה בשנת 1982 ופועלת מאז כרוקק של ביטוח. חברה זו נרכשה במחצית 2001 ע"י החברה, מתוך רצון לקבל שליטה במשווק עיקרי שלה. ההעברה בוצעה על פי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, וכנגד הקצאת מניות לסיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (להלן: "סיני החזקות").

2. שומרה נדל"ן, שרכשה מקרקעין ובנתה עליו (יחד עם חברת גפן אדומה בע"מ שהינה חברה קשורה) בניין ברחוב הסיבים 13 פ"ת, הידוע כ"בית סיני". חלק מהבניין משמש את החברה לשימושה העצמי, וחלק לשכירות חופשית. החלק המיועד לשכירות חופשית הושכר ברובו לצדדים קשורים. במחצית שנת 2003 רכשה שומרה נדל"ן מחצית מבניין משרדים נוסף ברחוב הסיבים 23 פ"ת, הידוע כ"בית שומרה". עם חברת גפן אדומה, וכן עם רוכש המחצית השנייה בבית שומרה, נחתם הסכם שיתוף המותיר את ניהול הבית כולו בידי שומרה נדל"ן. בחלק מבניין זה פועלות מחלקות מסוימות של החברה, וכן מחוז מרכז של החברה (שהועבר למבנה זה ברבעון האחרון של השנה), ושאר הבניין מושכר בשכירות חופשית. החברה מתעתדת להעביר לבניין זה את מטה החברה.

הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

בשונה משנים עברו בהן פעלו בתחומי הביטוח הכללי מספר גדול של חברות ביטוח, הרי שבשנים האחרונות, בעקבות רכישות, מיזוגים והפסקות פעילות, נותרו בתחומי הביטוח הכללי 13 חברות / קבוצות ביטוח בלבד, כולל החברה.

בתוך מספר זה כלולות גם שתי חברות לביטוח ישיר ואגודה שיתופית אחת. הפרמיה השנתית המצרפית בביטוח כללי הייתה בסך של 17.4 מיליארד ₪ בשנת 2004.

החברה רואה בשוק ריכוזי זה כר נרחב ופורה להתפתחותה.

בשוק ריכוזי הנשלט ע"י חברות ביטוח גדולות מאד נוצרים ביקושים מצד סוכני ביטוח לשירותיהן של חברות ביטוח קטנות יותר. בחברות קטנות יותר מוצאים הסוכנים ערכים ויתרונות שלא בהכרח ניתנים למדידה כמותית, אך בהחלט גורמים להעדפה עבורם. מגמה זו הנראית היטב בשינוי בחלוקת נתח השוק בין החברות הגדולות והקטנות בשנים 2004 ו 2005, ובאופן בולט בענפי ביטוח הרכב, מסייעת לחברה להמשיך ולצמוח תוך גיוס של סוכני ביטוח איכותיים.

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של סיני החזקות אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, ואשר הייתה גם הבעלים של סיני סוכנות (כאמור הבעלות על סיני סוכנות עברה לחברה, החל מהרבעון השני של שנת 2001).

החברה משווקת את מוצריה באמצעות כ - 450 סוכני ביטוח הפועלים במסגרת שלושה מחוזות – מחוז מרכז (שעד לאוקטובר 2004 נקרא מחוז ת"א ועם העתקת משרדיו מת"א לפ"ת שונה שמו) שהוקם בחודש מאי 2002. מחוז חיפה שהוקם בחודש מרץ 2003, וכן במסגרת סיני סוכנות, הנתפסת בעיני החברה כמחוז נוסף.

הקמת מחוזות מרכז וחיפה, נעשתה כדי להגדיל את הקפי הפעילות של החברה, ולאפשר גיוס וקליטת סוכני ביטוח נוספים.

שני המחוזות, מרכז וחיפה, פועלים מול מטה החברה, באופן מקביל לזה שבו פועלת סיני סוכנות, למעט העובדה שבשונה מסיני סוכנות, מחוזות מרכז וחיפה משווקים את ביטוחי החברה בלבד.

במהלך השנים 2003, 2004 ו-2005 הורחב מטה החברה והוקמו מחלקת חיתום מרכזית ומחלקת תביעות מרכזית. בנוסף, במאי 2004 החלה החברה להעסיק אקטואר ביטוח כללי במשרה מלאה, זאת תחת פיקוחו של פרופ' יהודה כהנא המשמש כאקטואר חיצוני.

החברה מראה גידולים בהיקפי הפרמיות הנמכרות על ידה מדי שנה בשנה. בשנת 2003 מכרה החברה פרמיות בסך של כ- 185.5 מיליון ₪ (גידול בשיעור של כ- 87%), בשנת 2004 כ- 247.3 מיליון ₪, (גידול בשיעור של כ - 33%), ובשנת 2005 כ - 267.5 מיליון ₪ (גידול של כ - 8.18%). גידולים אלה מתאפשרים בעקבות פיתוח מוצרים ע"י החברה, פתיחת מחוזות חדשים וגיוס סוכנים נוספים, כל זאת תוך שיפור הכלים הטכנולוגיים המועמדים לרשות הסוכנים ובדגש מיוחד על רמת שירות גבוהה ללקוח המבוטח.

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2005:

| ענף ביטוחי | ברוטו (אלפי ₪) | ברוטו (%) | שייר (אלפי ₪) | שייר (%) |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| מקיף דירות | 19,925 | 7.45% | 11,548 | 4.77% |
| אובדן רכוש | 9,576 | 3.58% | 4,506 | 1.86% |
| רכב רכוש | 114,160 | 42.68% | 113,659 | 46.99% |
| רכב חובה | 112,974 | 42.24% | 105,133 | 43.47% |
| בריאות | 871 | 0.32% | 354 | 0.15% |
| ענפי חבויות | 7,373 | 2.76% | 6,109 | 2.53% |
| אחרים | 2,604 | 0.97% | 560 | 0.23% |
| | <u>267,483</u> | <u>100.00%</u> | <u>241,869</u> | <u>100.00%</u> |

ניתן לראות כי כ- 85% מפעילות החברה בתקופה זו הוא בענפי הרכב לסוגיו. כ-42% מפעילות החברה הינה בענף רכב חובה. תמהיל זה דומה לחברות ביטוח נוספות הפועלות בתחום ביטוחי הפרט.

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2004:

| ענף ביטוחי | ברוטו (אלפי ₪) | ברוטו (%) | שייר (אלפי ₪) | שייר (%) |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| מקיף דירות | 16,758 | 6.78% | 10,341 | 4.93% |
| אובדן רכוש | 9,439 | 3.82% | 4,296 | 2.05% |
| רכב רכוש | 106,872 | 43.22% | 93,356 | 44.55% |
| רכב חובה | 102,492 | 41.45% | 95,279 | 45.47% |
| בריאות | 1,795 | 0.73% | 756 | 0.36% |
| ענפי חבויות | 6,211 | 2.51% | 4,829 | 2.31% |
| אחרים | 3,694 | 1.49% | 697 | 0.33% |
| | 247,261 | 100.00% | 209,554 | 100.00% |

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2003:

| ענף ביטוחי | ברוטו (אלפי ₪) | ברוטו (%) | שייר (אלפי ₪) | שייר (%) |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| מקיף דירות | 14,574 | 7.86% | 9,379 | 6.16% |
| אובדן רכוש | 9,966 | 5.37% | 4,752 | 3.12% |
| רכב רכוש | 86,911 | 46.85% | 73,468 | 48.25% |
| רכב חובה | 61,730 | 33.28% | 58,661 | 38.53% |
| בריאות | 1,832 | 0.99% | 852 | 0.56% |
| ענפי חבויות | 6,183 | 3.33% | 4,749 | 3.12% |
| אחרים | 4,314 | 2.32% | 395 | 0.26% |
| | 185,510 | 100.00% | 152,256 | 100.00% |

להלן נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות והדמים בחברה:

| שנה שהסתיימה ביום | פרמיה ברוטו | שייר |
|-------------------|-------------|---------|
| 31.12.05 | 267,483 | 241,569 |
| שיעור שינוי אשתקד | 8.18% | 15.42% |
| 31.12.04 | 247,261 | 209,554 |
| שיעור שינוי אשתקד | 33.29% | 37.63% |
| 31.12.03 | 185,510 | 152,256 |

ביטוחי משנה

החברה רוכשת ביטוחי משנה בחברות בחו"ל המתמחות בכך. החברה עורכת ביטוחי משנה מסוג "מכסה" ומסוג "הפסד יתר". הסכמי ביטוח המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים. תוכנית ביטוח השנה מאושרת מדי שנה ע"י דירקטוריון החברה ומדווחת למפקח על הביטוח.

ראה גם סעיף 4.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

מצבה הכספי של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בקשר לסעיפי המאזן השונים:

| שיעור מסך המאזן 31.12.2005 | שיעור השינוי | 31.12.2004 (באלפי ₪) | 31.12.2005 (באלפי ₪) | |
|----------------------------|---------------|----------------------|----------------------|--|
| 70.88% | 45.32% | 225,890 | 328,274 | נכסים |
| 3.11% | 20.15% | 11,995 | 14,412 | השקעות |
| 20.56% | - 6.47% | 101,792 | 95,204 | רכוש קבוע |
| 5.45% | 16.45% | 21,672 | 25,237 | סכומים לקבל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר |
| | | | | התחייבויות |
| 11.86% | 3.15% | 53,241 | 54,920 | הון עצמי |
| 0.78% | - 28.19% | 5,034 | 3,615 | התחייבויות לזמן ארוך |
| 77.18% | 39.14% | 256,886 | 357,437 | עתודות בטוח ותביעות תלויות |
| 10.18% | 2.09% | 46,188 | 47,155 | התחייבויות אחרות |
| | 28.17% | 361,349 | 463,127 | סך כל המאזן |

היקף המאזן של החברה גדל לכ - 463 מיליון ₪ לעומת כ - 361 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, (גידול בשיעור של כ - 28%). הגידול בהיקף המאזן הינו בכל סעיפי המאזן, המבטאים גידול בהיקפי הפעילות של החברה בתקופות המדווחות.

סעיף ההשקעות של החברה גדל לכ- 328 מיליון ₪, לעומת כ 226 מיליון ₪ בתקופה המקבילה, (גידול של כ -71%).

הסכומים לקבל קטנו לכ- 95 מיליון ₪ לעומת כ - 102 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (קטיון של כ - 6%). הקטיון נובע בעיקרו מהסעיפים הבאים:

חברות בטוח ותוכני בטוח: לאור הפסקת רכישת בטוח משנה מסוג "מכסה" בענף בטוח רכב רכוש - אין החברה מחייבת את מבטחי המשנה בסעיף עתודות הבטוח, לאור כך קטן חלקם של מבטחי המשנה בסעיף זה מכ - 16.7 מיליון ₪ אשתקד, לכ - 9 מיליון ₪ השנה. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות גדל בהתאם להתפתחות התביעות התלויות לכ - 35 מיליון ₪, לעומת כ - 27 מיליון ₪ אשתקד, ובחשבונות השוטפים ירד חובם של מבטחי המשנה לכ - 3.4 מיליון ₪ לעומת כ - 4.9 מיליון ₪ אשתקד. סה"כ בסעיף זה חל קטיון של כמיליון ₪ (47.7 מיליון ₪ השנה, לעומת כ - 48.7 מיליון ₪ אשתקד).

פרמיה לגביה: העמקת הגביה בחברה גרמה לירידה ביתרות הלקוחות החייבים מכ - 42.8 מיליון

₪ אשתקד, לכ - 36 מיליון ₪ השנה, וזאת למרות הגידול בהקפי הפרמיות הנימכרות ע"י החברה.

הרכוש האחר וההוצאות הנדחות גדלו לכ- 25 מיליון ₪, לעומת כ - 22 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (גידול של כ - 16%). בסעיף הוצאות רכישה נדחות (המבטא את פעילות החברה) נרשם גידול בשיעור של כ - 18%, שיעור זה גבוה יותר מהגידול בהיקף הפעילות של החברה והוא נובע משינוי שיטת בטוח משנה בענף הרכב רכוש.

בסעיף הוצאות רכישת תיקי בטוח נרשם גידול של כ- 600 אלפי ₪ הנובע מרכישת תיק בטוח נוסף ע"י החברה, בניכוי ההפחתה החשבונאית על התיקים הקיימים.

ההון העצמי של החברה גדל לכ- 54.9 מיליון ₪, לעומת כ- 53.2 מיליון ₪ בתקופה המקבילה. שינוי זה מקורו ברווחי השנה השוטפת, ובניכוי דיבידנד שחולק. (ראה דו"ח על השינויים בהון העצמי בדו"חות הכספיים).

עתודות הביטוח והתביעות התלויות גדלו לכ- 357 מיליון ₪ לעומת כ- 257 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (גידול של כ- 39%). הגידולים בסעיף זה מבטאים אף הם את הגידולים בהיקפי הפרמיות שנמכרו ע"י החברה. כמו כן הואיל וכ- 37% עד 45% מהיקף דמי הביטוח של החברה בשנים 2003 – 2005, הוא בענפי בטוח החובה והחבויות, נזקפת מלוא הפעילות בענפים הנ"ל ל"צבירה" הנכללת בסעיף תביעות תלויות. כמו כן נזקפו בשנים 2003 עד 2005 חלק מהותי מההכנסות מהשקעות לסעיף ה"צבירה" הנ"ל. הסבר בנושא הצבירה ראה בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בחלק קיצורים ומשמעותם וכן בסעיף 2.1 שם וכן לקמן בדוח זה.

ההתחייבויות האחרות של החברה נותרו כמעט ללא שינוי.

תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מדו"ח עסקי ביטוח ודו"ח רווח והפסד של החברה:

| <u>שיעור השינוי</u> | <u>לשנה שהסתיימה ביום:</u> | | |
|---------------------|----------------------------|-------------------|---|
| | <u>31.12.2004</u> | <u>31.12.2005</u> | |
| | | | דו"ח עסקי בטוח |
| | | | סה"כ דמי בטוח |
| 8.18% | 247,261 | 267,483 | דמי בטוח שהורווחו |
| 24.64% | 182,976 | 228,065 | הכנסות מהשקעות |
| 114.66% | 6,725 | 14,436 | סה"כ הכנסות |
| 27.83% | 189,701 | 242,501 | סה"כ תביעות |
| 31.82% | 133,351 | 175,788 | עודף הכנסות על תביעות לשנה |
| 18.39% | 56,350 | 66,713 | דמי עמלה ששולמו, בניכוי עמלה |
| 10.72% | 34,078 | 37,732 | ממבטחי משנה |
| | | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 20.25% | 24,174 | 29,069 | שינוי בהוצאות רכישה נדחות |
| - 20.33% | (3,955) | (3,151) | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 17.23% | 54,297 | 63,650 | |
| | | | דו"ח רווח והפסד |
| 49.20% | 2,053 | 3,063 | רווח מועבר מדו"ח עסקי בטוח כללי |
| | | | רווח מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח כללי: |
| 174.35% | 191 | 524 | תוצאות סוכנות ביטוח |
| 19.23% | 1,461 | 1,742 | הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו |
| 43.83% | 3,705 | 5,329 | |
| 30.04 | 719 | 935 | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדו"חות עסקי בטוח כללי |
| 47.15% | 2,986 | 4,394 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 50.63% | 1,507 | 2,270 | מיסים על ההכנסה |
| 43.61% | 1,479 | 2,124 | רווח נקי לשנה |

מחזור הפרמיות ברוטו של החברה גדל לכ- 267 מיליון ₪ לעומת כ- 247 מיליון ₪ אשתקד (גידול של כ- 8%) וזאת כתוצאה מהגידול בהיקף הפעילות, וגיוס סוכנים נוספים.

הכנסות מהשקעות בדו"ח עסקי ביטוח הסתכמו בכ- 14.4 מיליון ₪ לעומת כ- 6.7 מיליון ₪ אשתקד. גידול זה נובע מהגידול בהיקף עתודות הביטוח של החברה, ומשיפור בתשואות שהניב תיק ההשקעות.

שיוך ההכנסות מהשקעות לדו"ח עסקי ביטוח או לדו"ח רווח והפסד נובע מתקנות הפיקוח על הביטוח. בשומרה משקף שיוך זה גם הוא, את הגידול בפעילות הביטוחית ואת הגידול בעתודות הביטוח. מכח גידולים אלו יוחס חלק גדול יותר של ההכנסות מהשקעות השנה לדו"ח עסקי ביטוח.

שיוך זה של הכנסות מהשקעות לדו"ח עסקי ביטוח גורם לכך שחלק ניכר מההכנסות מהשקעות אינו מוצג כרווח אלא נצבר אף הוא יחד עם שאר סכומי ה"צבירה" (ראה להלן).

בשנת 2005 כ- 71% מההכנסות מהשקעות שיוחסו לדו"ח עסקי ביטוח זוהו עם ענפי ביטוח החובה והחבויות, ולכן מצטברים יחד עם כספי ה"צבירה" ואינם תורמים בשלב זה לרווחיות.

התביעות ששולמו והתביעות התלויות בניכוי ביטוח משנה גדלו לכ-176 מיליון ₪, לעומת כ-133 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (גידול של כ-32%). הגידול מושפע מתקנת ה"צבירה":

"צבירה": כ-37% מהיקף דמי הביטוח בשנת 2003, כ-44% בשנת 2004, וכ-45% בשנת 2005 הינם בענפי רכב חובה וחבויות, שבהם, על פי התקנות, אם לחברה נוצר רווח לכאורה מפעילותה השוטפת בענפים אלה, היא אינה רשאית להכיר ברווח זה אלא עליה להגדיל את התביעות התלויות בסכום הנ"ל (להלן: "הצבירה"). רק בחלוף שלוש עד חמש שנים מיום תחילת הביטוח, אם נותר רווח בענף, ישתחרר רווח זה לדו"ח הרווח והפסד.

החברה, שנמצאת בשנות פעילותה הראשונות החלה לשחרר את כספי הצבירה רק בשנת 2005 (תוצאות שנת חיתום 2002), וזאת בענף בטוח החובה בלבד. בענפי החבויות האחרים על החברה לשמור את עתודות הצבירה במשך חמש שנים.

בנוסף למלוא הפרמיה בענף החובה שכאמור נרשמת כ"צבירה" ומגדילה את התביעות התלויות, גם ההכנסות מהשקעות, המיוחסות לענפי החובה והחבויות, נרשמת אף הן כ"צבירה".

סכום דמי העמלה ששולמו, בניכוי עמלה ממבטחי משנה גדל לכ-38 מיליון ₪, לעומת כ-34 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (גידול של כ-11%). הגידול בסעיף זה אמנם גבוה יותר מהגידול בהיקפי הפרמיות, אך לאור העובדה שבענף בטוח רכב רכוש חדלה החברה לבצע בטוח משנה "מכסה" וכפועל יוצא מכך גם חדלה לקבל עמלות ממבטחי המשנה – הרי שבפועל העמלה הממוצעת שמשלמת החברה קטנה.

סך הוצאות לתקופה עומדות על כ-64 מיליון ₪ לעומת כ-54 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ-17%). הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו, מהגידול המתבקש עקב הגידול בהיקפי התפוקה, וכן מבניית מטה החברה והרחבת התשתיות. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מסה"כ הפרמיה הרשומה בשנת הדו"ח הינו כ-10.9%, בדומה לממוצע הענפי.

הוצאות הנהלה וכלליות, בתוספת עמלות לסוכנים (להלן: "הוצאות רכישה") הסתכמו בכ-70 מיליון ₪ לעומת כ-63 מיליון ₪ בתקופה המקבילה (גידול של כ-11%) ומסתכם בכ-26% ממחזור הפרמיות, בדומה לממוצע הענפי.

הרווח הנקי גדל לכ-2,124 אלפי ₪, לעומת כ-1,479 אלפי ₪ אשתקד (גידול של כ-44%). הגידול נובע בעיקרו מהגידול ברווח מדוח עסקי ביטוח, הנובע בעיקרו מתחילת שחרור כספי הצבירה בענף בטוח חובה.

מימון

החברה ממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים. כמו כן ממנת החברה את פעילות חברת הבת שומרה נדל"ן, מכח היתר שניתן לה ע"י הגורמים המוסמכים. ככלל, רואה החברה את פעילות שומרה נדל"ן כחלק מפעילות החברה.

החברה הבת סיני סוכנות מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים, וכן מהלוואה שנטלה מבנק.

שוק ההון

החברה פעילה בשוק ההון, וככזו תנודתיות בשוק ההון, בשוק המט"ח ובריבית בנק ישראל משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה.

פעילות החברה והשקעותיה בשוק ההון מונחות ע"י וועדת ההשקעות של החברה, והינן בהתאם לתקנות דרכי ההשקעה שהתקין המפקח על הביטוח.

המבקר הפנימי

ר"ח שי לוטוורבך הינו מבקר הפנים של החברה, החל מיום 1.4.2003.

הכישורים המכשירים את המבקר לביצוע התפקיד: לר"ח לוטוורבך מיומנות בביקורת פנים והוא משמש כמבקר פנים בגופים רבים.

מבקר הפנים אינו עובד החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים באמצעות משרדו.

וועדת הביקורת מכינה תכנית ביקורת רב שנתית שתקיף את כל פעילות החברה והחברות המוחזקות.

תוכנית הביקורת השנתית כוללת גם סקירה וביקורת פנימית של פעילות חברות בנות כאשר כל חברה נבדקת אחת לתקופה בהתאם להחלטת ועדת הביקורת.

השיקולים בקביעת תכנית הביקורת: ניסיון משנים קודמות, סקר חשיפת סיכונים, פוטנציאל ליעילות וחסכון, סיכונים טבעיים בתחום הביטוח, רגולציה ותקנות החלות על התאגיד, נקודות תורפה הנראות להנהלה ו/או לביקורת.

הביקורת נערכת בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם והנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית (כולל תקנים של ה-IAC) ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכאמור בחוק החברות וחוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א-1991.

מבקר הפנים כפוף לר"ר הדירקטוריון.

דוחות הביקורת מוגשים לר"ר הדירקטוריון, לחברי ועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה, וכן למנכ"ל החברה המבוקרת, במידה והביקורת נערכה באחת מהחברות הבנות.

הביקורת הפנימית מבוצעת באופן שוטף בהתאם לתוכנית ביקורת שנתית ושינויים המתחייבים. היקף הביקורת הפנימית אמור לכסות אחת לתקופה את מרבית פעילות החברה ולהערכת ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ההיקף מאפשר להגשים את מטרות הביקורת והינו סביר בנסיבות העניין.

בראשית חודש ספטמבר 2004 הוגש להנהלת החברה דוח מבקר הפנים, וועדת הביקורת דנה בממצאי הדוח ביום 22.9.2004. היקף עבודת הביקורת בשנת 2004 עמד על 270 שעות.

ביום 28.6.2005 הוגש להנהלת החברה דוח מבקר הפנים, וועדת הביקורת דנה בממצאי הדוח ביום 28.7.2005.

ביום 9.10.2005 הוגשה להנהלת החברה טיוטת דוח ביקורת נוספת. וועדת הביקורת של החברה דנה בדוח זה ביום 26.12.2005. היקף עבודת הביקורת בשנת 2005 עומד עד כה על כ- 450 שעות.

למבקר וצוותו גישה מלאה ובלתי מוגבלת למערכת המידע ולנתונים כספיים לצורך עבודתם.

שכר טירחת רואה החשבון המבקר

החברה שילמה לרואי החשבון שלה בשנת 2005 כ- 334 אלפי ₪ בגין שרותי ביקורת וטיפולי מס שוטפים.

הנהלת החברה מודה לעובדיה וסוכניה על תרומתם לפיתוח החברה.

שומרה חברה לביטוח בע"מ

יוסי וינשטוק
חבר הדירקטוריון ומנכ"ל

בן ציון וינשטוק
ר"ר הדירקטוריון

פ"ת, 23 במרץ, 2006.

פרק ג'

דוחות כספיים והצהרת אקטואר

שומרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2005

שומרה חברה לביטוח בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2005

תוכן העניינים

דף

| | |
|-------|---|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3-4 | מאזנים מאוחדים והחברה |
| 5 | דוחות רווח והפסד - מאוחדים |
| 6 | דוחות רווח והפסד - חברה |
| 7 | דוחות על השינויים בהון העצמי |
| 8 | דוחות עסקי ביטוח כללי |
| 9-12 | דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה |
| 13-16 | התפלגות הנכסים וההתחייבויות בחברה |
| 17-63 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של שומרה חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים הבאים של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים הבאים של החברה והחברה המאוחדת שלה:

- מאזנים לימים 31 בדצמבר, 2005 ו-2004.
- דוחות לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005:
 - דוחות רווח והפסד.
 - דוחות על השינויים בהון העצמי.
 - דוחות עסקי ביטוח כללי.
 - דוחות על תזרימי המזומנים.

דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר, 2005 ו-2004 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר, 2003 מוצגים בסכומים מדווחים. הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003 מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, והכל בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקון בשנת 2004.

| חברה | | מאוחד | | באור | |
|----------------|---------|----------------------|---------|------|---|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 | | |
| | | אלפי ש"ח מדווחים (1) | | | |
| 38,047 | 36,377 | 39,680 | 37,040 | | השקעות מזומנים ושווי מזומנים |
| 120,456 | 212,155 | 120,456 | 212,155 | 3 | ניירות-ערך |
| 38,886 | 42,314 | 39,653 | 42,692 | 4 | הלוואות ופקדונות בבנקים: |
| 14,519 | 24,783 | 14,519 | 24,783 | 5 | הלוואות פקדונות בבנקים |
| 53,405 | 67,097 | 54,172 | 67,475 | | |
| 14,106 | 12,446 | 11,582 | 11,604 | 6 | מקרקעין להשכרה, נטו |
| 2,804 | 2,988 | - | - | 7 | השקעה בחברה מאוחדת |
| 228,818 | 331,063 | 225,890 | 328,274 | | סך-הכל השקעות |
| 4,164 | 8,308 | (* 7,714 | 10,103 | 6 | רכוש קבוע, נטו |
| 3,402 | 3,539 | (* 4,281 | 4,309 | 8 | בניני משרד רכוש קבוע אחר |
| 7,566 | 11,847 | 11,995 | 14,412 | | סך-הכל רכוש קבוע, נטו |
| 16,650 | 8,988 | 16,650 | 8,988 | 9 | סכומים לקבל חברות ביטוח ותוכני ביטוח: |
| 27,177 | 35,322 | 27,177 | 35,322 | | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח |
| 3,783 | 2,467 | 4,881 | 3,435 | | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים |
| 47,610 | 46,777 | 48,708 | 47,745 | | |
| 45,850 | 35,966 | 42,820 | 35,966 | 10 | פרמיות לגביה |
| 3,858 | 7,525 | 10,264 | 11,493 | 11 | חייבים ויתרות חובה |
| 97,318 | 90,268 | 101,792 | 95,204 | | סך-הכל סכומים לקבל |
| 17,044 | 20,195 | 17,044 | 20,195 | | הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר, נטו |
| - | - | 4,628 | 5,042 | 12 | הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי הוצאות רכישת תיקי ביטוח |
| 17,044 | 20,195 | 21,672 | 25,237 | | |
| 350,746 | 453,373 | 361,349 | 463,127 | | |

(1) ראה באור 2.

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| חברה | | מאוחד | | באור | |
|----------------|---------|----------------|---------|------|---|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 | | |
| (1) מדווחים | | אלפי ש"ח | | | |
| 53,241 | 54,920 | 53,241 | 54,920 | 13 | <u>הון עצמי</u> |
| - | - | 4,759 | 3,324 | 14 | <u>התחייבויות לזמן ארוך</u> |
| 275 | 291 | 275 | 291 | 15 | הלוואה מבנק מסים נדחים |
| 275 | 291 | 5,034 | 3,615 | | סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך |
| 111,079 | 117,221 | 111,079 | 117,221 | | <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> |
| 145,807 | 240,216 | 145,807 | 240,216 | 16 | עתודה לסיכונים שטרם חלפו תביעות תלויות |
| 256,886 | 357,437 | 256,886 | 357,437 | | סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות |
| 9,417 | 5,492 | 9,417 | 5,492 | | <u>התחייבויות אחרות</u> |
| 962 | 1,263 | 1,115 | 1,263 | | חברות ביטוח ותוכני ביטוח: פקדונות של מבטחי משנה חשבונות אחרים |
| 10,379 | 6,755 | 10,532 | 6,755 | | |
| - | - | 1,544 | 1,682 | 14 | חלות שוטפת של הלוואה מבנק |
| 29,965 | 33,970 | 34,112 | 38,718 | 17 | זכאים ויתרות זכות |
| 40,344 | 40,725 | 46,188 | 47,155 | | סך-הכל התחייבויות אחרות |
| 350,746 | 453,373 | 361,349 | 463,127 | | |

(1) ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| 23 במרס, 2006 | | | |
|-----------------|-----------------|------------------|----------------------------|
| יוסי גבאי | יוסף וינשטוק | בן ציון וינשטוק | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| חבר הדירקטוריון | חבר הדירקטוריון | יו"ר הדירקטוריון | |
| ומנהל כספים | ומנהל הכללי | | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------------------------|------------------|--------------|---|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה) | | | |
| מותרים (2) | מדווחים (1) | | באור |
| 4,268 | 2,053 | 3,063 | רווח מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח כללי: |
| 316 (* 5,333) | 191 (* 1,461) | 524 1,742 | 18 רווחי סוכנות ביטוח, נטו הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו |
| 9,917 | 3,705 | 5,329 | |
| (* 739) | (* 719) | 935 | 19 הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח כללי |
| 9,178 | 2,986 | 4,394 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,593 | 1,507 | 2,270 | 20 הפרשה למסי הכנסה ורווח |
| 4,585 | 1,479 | 2,124 | רווח נקי לשנה |
| | | | רווח למניה: (ד)2 |
| 0.10 | 0.03 | 0.05 | רווח נקי לכל 1 ש"ח ע.ג. של הון המניות המונפק והנפרע (בש"ח) |
| 43,941 | 43,941 | 43,941 | הערך הנקוב של הון המניות לצורך החישוב הנ"ל (באלפי ש"ח) |

- (1) ראה באור 2.
 (2) מותרים לשקל של חודש דצמבר 2003.
 (* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------|--|
| 2003 | 2004 | 2005 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| מותאמים (2) | מדווחים (1) | | | |
| 4,268 | 2,053 | 3,063 | | רווח מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי |
| (* 5,333) | (* 1,461) | 1,742 | | הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי |
| 9,601 | 3,514 | 4,805 | | |
| (* 739) | (* 719) | 935 | 19 | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח כללי |
| 8,862 | 2,795 | 3,870 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 4,316 | 1,389 | 1,930 | 20 | הפרשה למסי הכנסה ורווח |
| 4,546 | 1,406 | 1,940 | | רווח לאחר מסים על ההכנסה |
| 39 | 73 | 184 | | חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת |
| <u>4,585</u> | <u>1,479</u> | <u>2,124</u> | | רווח נקי לשנה |

(1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ | יתרת רווח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח מותאמים (2) | הון המניות | |
|---------------|--------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| 55,158 | 4,847 | 2,175 | 48,136 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2003</u> |
| (3,981) | (3,981) | - | - | דיבידנד ששולם |
| 4,585 | 4,585 | - | - | רווח נקי לשנה |
| <u>55,762</u> | <u>5,451</u> | <u>2,175</u> | <u>48,136</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u> |
| סה"כ | יתרת רווח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח מדווחים (1) | הון המניות | |
| 55,762 | 5,451 | 2,175 | 48,136 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2004</u> |
| (4,000) | (4,000) | - | - | דיבידנד ששולם |
| 1,479 | 1,479 | - | - | רווח נקי לשנה |
| 53,241 | 2,930 | 2,175 | 48,136 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004</u> |
| (445) | (445) | - | - | דיבידנד ששולם |
| 2,124 | 2,124 | - | - | רווח נקי לשנה |
| <u>54,920</u> | <u>4,609</u> | <u>2,175</u> | <u>48,136</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005</u> |

- (1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------------|----------|---|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים (2) | מדווחים (1) | באור | |
| 140,356 | 190,211 | 205,401 | פרמיות |
| 45,154 | 57,050 | 62,082 | דמים |
| 185,510 | 247,261 | 267,483 | סה"כ דמי ביטוח |
| 33,254 | 37,707 | 25,614 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 152,256 | 209,554 | 241,869 | סה"כ דמי ביטוח בשייר |
| (48,268) | (26,578) | (13,804) | גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 103,988 | 182,976 | 228,065 | דמי ביטוח שהורווחו |
| 3,286 | 6,725 | 14,436 | הכנסות מהשקעות |
| 107,274 | 189,701 | 242,501 | סה"כ הכנסות לשנה |
| 103,580 | 166,137 | 210,705 | תביעות ששולמו ותלויות |
| 35,138 | 32,786 | 34,917 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 68,442 | 133,351 | 175,788 | סה"כ תביעות לשנה |
| 38,832 | 56,350 | 66,713 | עודף הכנסות על תביעות לשנה |
| 33,558 | 38,890 | 40,746 | דמי עמלה |
| 4,935 | 4,812 | 3,014 | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה |
| 28,623 | 34,078 | 37,732 | |
| 14,998 | 24,174 | 29,069 | 19 הוצאות הנהלה וכלליות |
| 43,621 | 58,252 | 66,801 | |
| (9,057) | (3,955) | (3,151) | גידול בהוצאות רכישה נדחות |
| 34,564 | 54,297 | 63,650 | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 4,268 | 2,053 | 3,063 | רווח מעסקי ביטוח כללי לשנה - עובר לדוחות רווח והפסד |

(1) ראה באור 2.

(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

פירוט עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח מובא בבאור 22 (א').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | נספח | |
|--|----------------|----------------|------|--|
| 2003 | 2004 | 2005 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| מותאמים (2) | מדווחים (1) | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | |
| 7,833 | 24,766 | 4,478 | א | בעסקי ביטוח כללי |
| 5,793 | 392 | 178 | ב | בפעילות שוטפת אחרת |
| <u>13,626</u> | <u>25,158</u> | <u>4,656</u> | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | |
| מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות: | | | | |
| 4,266 | (4,141) | 5,672 | | ניירות-ערך |
| 6,571 | 370 | 663 | | הלוואות |
| (3,300) | 3,215 | (6,752) | | פקדונות בבנקים |
| 7,537 | (556) | (417) | | |
| 115 | 187 | 204 | | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (12,924) | (2,138) | (5,128) | | רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה |
| (2,490) | (1,203) | (1,723) | | רכישת תיקי ביטוח |
| <u>(7,762)</u> | <u>(3,710)</u> | <u>(7,064)</u> | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון | | | | |
| (300) | 999 | 1,641 | | שינוי בחשבון החברה האם, נטו |
| (1,488) | (1,428) | (1,428) | | פרעון הלוואה לזמן ארוך |
| (3,981) | (4,000) | (445) | | דיבידנד ששולם |
| <u>(5,769)</u> | <u>(4,429)</u> | <u>(232)</u> | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 95 | 17,019 | (2,640) | | עלייה (ירידה) ביתרת מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>22,566</u> | <u>22,661</u> | <u>39,680</u> | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| <u>22,661</u> | <u>39,680</u> | <u>37,040</u> | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |

- (1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------------|------|
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותרים (2) | מדווחים (1) | |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

| | | | |
|--------------|---------------|--------------|--|
| 4,268 | 2,053 | 3,063 | רווח מעסקי ביטוח כללי |
| 48,258 | 26,578 | 13,804 | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: |
| 39,164 | 67,403 | 86,264 | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה |
| (9,048) | (3,955) | (3,151) | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה |
| 1,266 | 1,503 | 1,387 | גידול בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות |
| (43,299) | (60,236) | (97,371) | מימוש השקעות (השקעות), נטו: |
| (14,593) | (20,578) | (3,702) | ניירות ערך |
| (3,294) | 3,294 | (3,512) | הלוואות |
| | | | פקדונות בבנקים |
| (12,486) | 921 | (2,308) | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו: |
| (12,923) | (2,189) | 9,884 | חברות ביטוח |
| 444 | (273) | (3,359) | פרמיות לגביה |
| 10,076 | 10,245 | 3,479 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| <u>7,833</u> | <u>24,766</u> | <u>4,478</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי |

(ב) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

| | | | |
|--------------|------------|------------|--|
| 4,585 | 1,479 | 2,124 | רווח נקי לשנה |
| (4,268) | (2,053) | (3,063) | רווח מעסקי ביטוח כללי |
| 317 | (574) | (939) | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: |
| 404 | 232 | (75) | מסים נדחים, נטו |
| 1,315 | 1,744 | 1,711 | פחת והפחתות |
| (24) | (23) | 18 | הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע |
| (19) | (15) | 131 | עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך שנתקבלו |
| (4,611) | (301) | (23) | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו: |
| 9,573 | 4,978 | (3,030) | חברות ביטוח |
| (1,794) | (1,000) | 2,011 | פרמיות לגביה |
| 632 | (4,649) | 374 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| <u>5,793</u> | <u>392</u> | <u>178</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת אחרת |

(ג) פעילות שלא במזומן

| | | | |
|--------------|----------|------------|-----------------------------|
| <u>2,650</u> | <u>-</u> | <u>400</u> | רכישת תיקי ביטוח כנגד זכאים |
|--------------|----------|------------|-----------------------------|

- (1) ראה באור 2.
 (2) מותרים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | נספח | |
|--|-------------|---------|------|--|
| 2003 | 2004 | 2005 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| מותאמים (2) | מדווחים (1) | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | |
| 7,833 | 24,766 | 4,478 | א | בעסקי ביטוח כללי |
| 1,838 | 38 | (221) | ב | בפעילות שוטפת אחרת |
| 9,671 | 24,804 | 4,257 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | |
| מימוש השקעות (השקעות) החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות: | | | | |
| 4,336 | (4,352) | 5,672 | | ניירות-ערך |
| 7,408 | (522) | 274 | | הלוואות |
| (3,300) | 3,215 | (6,752) | | פקדונות בבנקים |
| 8,444 | (1,659) | (806) | | |
| 2,498 | - | - | | דיבידנד מחברה מאוחדת |
| 29 | 101 | 88 | | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (12,561) | (1,861) | (4,809) | | רכישת רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה |
| (1,590) | (3,419) | (5,527) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון | | | | |
| 23 | 44 | 45 | | שינוי בחשבון החברה האם, נטו |
| (3,981) | (4,000) | (445) | | דיבידנד ששולם |
| (3,958) | (3,956) | (400) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 4,123 | 17,429 | (1,670) | | עלייה (ירידה) ביתרת מזומנים ושווי מזומנים |
| 16,495 | 20,618 | 38,047 | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| 20,618 | 38,047 | 36,377 | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |

(1) ראה באור 2.
 (2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותאמים(2) | מדווחים(1) | |
| 4,268 | 2,053 | 3,063 |
| 48,258 | 26,578 | 13,804 |
| 39,164 | 67,403 | 86,264 |
| (9,048) | (3,955) | (3,151) |
| 1,266 | 1,503 | 1,387 |
| (43,299) | (60,236) | (97,371) |
| (14,593) | (20,578) | (3,702) |
| (3,294) | 3,294 | (3,512) |
| (12,486) | 921 | (2,308) |
| (12,923) | (2,189) | 9,884 |
| 444 | (273) | (3,359) |
| 10,076 | 10,245 | 3,479 |
| <u>7,833</u> | <u>24,766</u> | <u>4,478</u> |

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

רווח מעסקי ביטוח כללי

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
גידול בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות

מימוש השקעות (השקעות), נטו:
ניירות ערך
הלוואות
פקדונות בבנקים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
חברות ביטוח
פרמיות לגביה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

(ב) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

| | | |
|--------------|-----------|--------------|
| 4,585 | 1,479 | 2,124 |
| (4,268) | (2,053) | (3,063) |
| 317 | (574) | (939) |
| (39) | (73) | (184) |
| 392 | 145 | (105) |
| 678 | 746 | 719 |
| (5) | (23) | (6) |
| (109) | (98) | (187) |
| 604 | (85) | 481 |
| <u>1,838</u> | <u>38</u> | <u>(221)</u> |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

- (1) ראה באור 2.
(2) מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

| ליום 31 בדצמבר 2005 | | | | | |
|----------------------|----------|-------------|------------|-------------|---|
| התחייבויות אחרות | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | סה"כ הנכסים | |
| אלפי ש"ח מדווחים (1) | | | | | |
| - | - | - | 36,377 | 36,377 | <u>השקעות</u> <u>מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| - | - | 7,540 | 50,506 | 58,046 | <u>ניירות ערך</u> תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל |
| - | - | - | 50,498 | 50,498 | תעודות התחייבות אחרות: |
| - | - | - | 4,245 | 4,245 | סחירות בישראל |
| - | - | - | 69,202 | 69,202 | סחירות בחו"ל |
| - | - | - | - | - | לא סחירות בישראל |
| - | - | - | 7,554 | 7,554 | מניות: |
| - | - | - | 77 | 77 | סחירות בישראל |
| - | - | - | 3,112 | 3,112 | כתבי אופציה למניות |
| - | - | - | 19,421 | 19,421 | קרנות השקעה בחו"ל |
| - | - | - | - | - | תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל |
| - | - | 307 | - | 307 | <u>הלוואות</u> מובטחות בשעבוד פוליסות ביטוח חיים וקופ"ג |
| - | - | 1,256 | - | 1,256 | מובטחות במשכנתא |
| - | - | 39 | - | 39 | מובטחות בשעבוד כלי רכב |
| - | - | 854 | - | 854 | לסוכנים |
| - | - | 642 | - | 642 | מובטחות בשטר בטחון ובערבים |
| - | - | - | 38,873 | 38,873 | מימון רכב חובה בבטחון חברות כרטיסי אשראי |
| - | - | 343 | - | 343 | לעובדים ואחרים |
| - | - | 21,271 | 3,512 | 24,783 | <u>פקדונות בבנקים</u> |
| - | 1,679 | 7,112 | 3,655 | 12,446 | <u>מקרקעין להשכרה, נטו</u> |
| - | 2,988 | - | - | 2,988 | <u>השקעה בחברה מאוחדת</u> |
| 344 | - | 7,964 | - | 8,308 | <u>רכוש קבוע, נטו</u> בניני משרד |
| 614 | - | 2,925 | - | 3,539 | רכוש קבוע אחר |
| - | - | - | 8,988 | 8,988 | <u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח ותווכני ביטוח: |
| - | - | - | 35,322 | 35,322 | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח |
| - | - | - | 2,467 | 2,467 | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות |
| - | - | - | 35,966 | 35,966 | חשבונות אחרים |
| - | - | - | - | - | פרמיות לגביה |
| - | - | - | 244 | 244 | חייבים ויתרות חובה: |
| 761 | - | - | 6,520 | 7,281 | מקדמות לסוכנים |
| - | - | - | 20,195 | 20,195 | אחרים |
| - | - | - | - | - | <u>הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי</u> |
| 1,719 | 4,667 | 50,253 | 396,734 | 453,373 | סה"כ נכסים |
| 1,719 | 4,667 | 50,253 | 396,734 | 453,373 | סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב') |
| - | - | - | - | - | עודף (גרעון) |

(1) ראה באור 2.

(*) ראה באור 2 טו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| ליום 31 בדצמבר 2005 | | | | | |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------------|--|
| התחייבויות אחרות | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | סה"כ ההון וההתחייבויות | |
| אלפי ש"ח מדווחים (1) | | | | | |
| - | 4,667 | 50,253 | - | 54,920 | <u>הון עצמי</u> |
| 291 | - | - | - | 291 | <u>התחייבות לזמן ארוך למסים נדחים</u> |
| <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> | | | | | |
| - | - | - | 117,221 | 117,221 | עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| - | - | - | 240,216 | 240,216 | תביעות תלויות |
| <u>התחייבויות אחרות</u> | | | | | |
| - | - | - | 5,492 | 5,492 | חברות ביטוח ותוכני ביטוח: |
| - | - | - | 1,263 | 1,263 | פקדונות של מבטחי משנה חשבונות אחרים |
| - | - | - | 3,752 | 3,752 | זכאים ויתרות זכות: |
| - | - | - | 10,799 | 10,799 | סוכנים |
| - | - | - | 11,894 | 11,894 | מבוטחים |
| - | - | - | 6,097 | 7,525 | פרמיה מראש |
| 1,428 | - | - | - | - | אחרים |
| <u>1,719</u> | <u>4,667</u> | <u>50,253</u> | <u>396,734</u> | <u>453,373</u> | <u>סה"כ הון והתחייבויות</u> |

(1) ראה באור 2.

(* ראה באור 2 טו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

| ליום 31 בדצמבר 2004 | | | | | |
|----------------------|----------|-------------|------------|-------------|---|
| התחייבויות אחרות | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | סה"כ הנכסים | |
| אלפי ש"ח מדווחים (1) | | | | | |
| - | - | - | 38,047 | 38,047 | <u>השקעות</u> <u>מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| - | - | 11,000 | 31,629 | 42,629 | <u>ניירות ערך</u> תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל |
| - | - | 1,186 | 22,935 | 24,121 | תעודות התחייבות אחרות: |
| - | - | - | 4,197 | 4,197 | סחירות בישראל |
| - | - | 972 | 42,375 | 43,347 | סחירות בחו"ל |
| - | - | - | 1,736 | 1,736 | לא סחירות בישראל |
| - | - | - | 2,076 | 2,076 | לא סחירות בחו"ל |
| - | - | - | 24 | 24 | מניות סחירות בישראל |
| - | - | 54 | - | 54 | מניות סחירות בחו"ל |
| - | - | - | 2,272 | 2,272 | כתבי אופציה סחירים בישראל |
| - | - | - | - | - | תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל |
| - | - | 320 | - | 320 | <u>הלוואות</u> מובטחות בשעבוד פוליסות ביטוח חיים וקופ"ג |
| - | - | 1,241 | - | 1,241 | מובטחות במשכנתא |
| - | - | 160 | - | 160 | מובטחות בשעבוד כלי רכב |
| - | - | 1,014 | - | 1,014 | לסוכנים |
| - | - | 588 | - | 588 | מובטחות בטרטר בטחון ובערבים |
| - | - | - | 35,171 | 35,171 | מימון רכב חובה בבטחון חברות כרטיסי אשראי |
| - | - | 392 | - | 392 | לעובדים |
| - | - | 14,519 | - | 14,519 | <u>פקדונות בבנקים</u> |
| - | 881 | 11,268 | 1,957 | 14,106 | <u>מקרקעין להשכרה, נטו</u> |
| - | 2,804 | - | - | 2,804 | <u>השקעה בחברה מאוחדת</u> |
| 234 | 655 | 3,275 | - | 4,164 | <u>רכוש קבוע, נטו</u> בניני משרד |
| 490 | - | 2,912 | - | 3,402 | רכוש קבוע אחר |
| - | - | - | 16,650 | 16,650 | <u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח ותווכני ביטוח: |
| - | - | - | 27,177 | 27,177 | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח |
| - | - | - | 3,783 | 3,783 | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות |
| - | - | - | 45,850 | 45,850 | חשבונות אחרים |
| - | - | - | 188 | 188 | פרמיות לגביה |
| 453 | - | - | 3,217 | 3,670 | חייבים ויתרות חובה: |
| - | - | - | - | - | מקדמות לסוכנים |
| - | - | - | - | - | אחרים |
| - | - | - | 17,044 | 17,044 | <u>הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי</u> |
| 1,177 | 4,340 | 48,901 | 296,328 | 350,746 | סה"כ נכסים |
| 1,177 | 4,340 | 48,901 | 296,328 | 350,746 | סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב') |
| - | - | - | - | - | עודף (גרעון) |

(1) ראה באור 2.

(* ראה באור 2 טו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| ליום 31 בדצמבר 2004 | | | | | |
|------------------------------------|--------------|---------------|----------------|------------------------|---|
| התחייבויות אחרות | עודף הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | סה"כ ההון וההתחייבויות | |
| אלפי ש"ח מדווחים (1) | | | | | |
| - | 4,340 | 48,901 | - | 53,241 | <u>הון עצמי</u> |
| 275 | - | - | - | 275 | <u>התחייבות לזמן ארוך למסים נדחים</u> |
| <u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u> | | | | | |
| - | - | - | 111,079 | 111,079 | עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| - | - | - | 145,807 | 145,807 | תביעות תלויות |
| <u>התחייבויות אחרות</u> | | | | | |
| - | - | - | 9,417 | 9,417 | חברות ביטוח ותוכני ביטוח: פקדונות של מבטחי משנה |
| - | - | - | 962 | 962 | חשבונות אחרים |
| <u>זכאים ויתרות זכות:</u> | | | | | |
| - | - | - | 4,277 | 4,277 | סוכנים |
| - | - | - | 4,233 | 4,233 | מבוטחים |
| - | - | - | 13,964 | 13,964 | פרמיה מראש |
| 902 | - | - | 6,589 | 7,491 | אחרים |
| <u>1,177</u> | <u>4,340</u> | <u>48,901</u> | <u>296,328</u> | <u>350,746</u> | <u>סה"כ הון והתחייבויות</u> |

(1) ראה באור 2.

(* ראה באור 2 טו'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. השליטה בחברה

החברה היא חברה בבעלות מלאה של סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (להלן: החברה האם).
מניות החברה האם רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - שומרה חברה לביטוח בע"מ וחברה מאוחדת שלה בבעלות מלאה - שומרה נדל"ן בע"מ, שהינה איגוד מקרקעין.
- חברה מאוחדת - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרת גלוי דעת 57) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- בעלי ענין - כהגדרתם בפסקה (1) להגדרת בעל ענין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1988.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- המפקח - המפקח על הביטוח.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, על תיקונן.
- תקנות דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
- חוזר ה-IFRS - חוזר המפקח על הביטוח מיום 3 בינואר, 2006 המחיל את התקן הבינלאומי בחשבונות בנושא חוזה הביטוח (IFRS 4 INSURANCE CONTRACTS).

ג. הבאורים מתייחסים לדוחות הכספיים של החברה ולדוחות הכספיים המאוחדים, פרט למקרים בהם מצויין בבאור כי הוא מתייחס לחברה בלבד או למאוחד בלבד.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

עיקרי הדיווח והמדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הם כדלקמן:

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, ובכללן תקנות פרטי דין וחשבון וחזור ה-IFRS.

ב. הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים

1. נקודת המוצא לעריכת הדוחות הכספיים

(א) עד ליום 31 בדצמבר, 2003 ערכה החברה את דוחותיה הכספיים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח בקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד. בהתאם לתיקון תקנות דין וחשבון שבא בעקבות פרסום תקן חשבונאות מספר 12 (ותיקונו על ידי תקן חשבונאות מספר 17) בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004. החל משנת 2004 מוצגים הדוחות הכספיים בערכים מדווחים, כמפורט להלן.

הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח כספי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

(ב) נתוני השוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003 מוצגים כשהם מותאמים למדד של מועד המעבר (מדד חודש דצמבר 2003) כמפורט להלן.

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

א. הגדרות

סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר, 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

עלות - משמעותה בדוחות הכספיים עלות בסכום מדווח.

ב. מאזנים

- (1) פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
- (2) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
- (3) השווי המאזני של השקעה בחברה מאוחדת, נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברה זו.
- (4) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)

2. דוחות כספיים בסכומים מדווחים (המשך)

(ג) דוחות רווח והפסד ודוחות עסקי ביטוח

(1) הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת הסגירה.

(2) חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברה מאוחדת נקבע על בסיס הדוחות בערכים מדווחים של חברה זו.

(3) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד ודוחות עסקי ביטוח מוצגים בערכים נומינליים.

(4) פעולות במטבע חוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין היציגים בתום חודש ביצוע העסקה.

(ד) דוחות על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז בתקופת הדיווח מוצג בערכים נומינליים.

3. תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס ניתנת בבאור 25.

4. דוחות כספיים מותאמים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003

(א) כללי

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס המדד שפורסם ביום 15 לינואר, 2004.

חברות הקבוצה מנהלות את חשבונותיהן באופן שוטף בשקלים נומינליים. הנתונים בערכים נומינליים הותאמו לשקלים בעלי כוח קנייה קבוע בהתאם לעקרונות שנקבעו בתקנות פרטי דין וחשבון, המבוססות בעיקרן על גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

(ב) דוחות על השינויים בהון העצמי

דיבידנד ששולם הותאם על פי השינויים שחלו במדד מהמדד בגין חודש התשלום ועד למדד בגין חודש המאזן.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הפסקת התאמה של דוחות כספיים ודיווח כספי בסכומים מדווחים (המשך)

4. דוחות כספיים מותאמים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003 (המשך)

ג) דוחות עסקי ביטוח

דוחות עסקי הביטוח נערכו לפי הכללים להלן:

עתודות ביטוח ותביעות תלויות לתחילת השנה, לרבות חלק מבטחי המשנה בהן, והוצאות הרכישה הנדחות הותאמו על פי שיעור עליית המדד בשנת הדוח על פי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.

פעולות במשך השנה הותאמו על פי השינוי שחל במדד, מהמדד שפורסם לאחרונה לפני תום חודש העסקה ועד למדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן, למעט פחת והפחתות שהותאמו על בסיס מדדים ספציפיים במקביל להתאמת הסעיף המאזני.

פעולות במטבע חוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין היציגים בתום חודש ביצוע העסקה ומאותו מועד הותאמו למדד כדלעיל.

ד) דוחות רווח והפסד

דוחות רווח והפסד של החברה הותאמו על בסיס שיעור עליית המדד בשנת הדוח, מהמדד הידוע בכל אחד מחודשי השנה עד למדד הידוע לתאריך הדוח, למעט פחת והפחתות שהותאמו על בסיס מדדים ספציפיים במקביל להתאמת הסעיף המאזני.

מרכיבי דוח רווח והפסד של חברות מאוחדות שאינן חברות ביטוח, למעט סעיף המימון, הותאמו על בסיס המדדים בגין חודשי ביצוע העסקאות המתייחסות.

חלק החברה בתוצאות הפעולות של חברות מאוחדות, נקבע על בסיס הדוחות המותאמים של חברות אלו.

ההפרשה למיסים על ההכנסה כוללת את ההתאמה האינפלציונית של תשלומי מקדמות המס במשך שנת הדוח.

ג. פרטים על המדד ועל שער החליפין היציג של דולר ארה"ב (להלן - הדולר)

| שיעור השינוי בשנת | | | ליום 31 בדצמבר | | |
|-------------------|-------|------|----------------|-------|-------|
| 2003 | 2004 | 2005 | 2003 | 2004 | 2005 |
| % | | | בנקודות | | |
| (1.9) | 1.2 | 2.4 | 178.6 | 180.7 | 185.1 |
| (2.0) | 0.9 | 2.7 | 178.9 | 180.6 | 185.4 |
| | | | בש"ח | | |
| (7.6) | (1.6) | 6.8 | 4.379 | 4.308 | 4.603 |

מדד המחירים לצרכן
(בסיס ממוצע 1993)
- בגין חודש דצמבר
- בגין חודש נובמבר

שער החליפין היציג
של הדולר

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. איחוד הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ושל החברה המאוחדת שלה, לאחר ביטול פעולות ויתרות הדדיות ביניהן. פרטים על החברה שאוחדה - ראה באור 7.

2. הדוחות הכספיים של חברה מאוחדת, שומרה נדל"ן בע"מ המהווה איגוד מקרקעין, הממומנת על ידי החברה ועיסוקה בהחזקת בניני משרדים, אוחדו בדוחות הכספיים של החברה.

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים, לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים, והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות שנערכו על ידי אקטואר שמונה בהתאם להוראות המפקח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה (ראה גם באור 16 להלן בדבר הנחות ואומדנים אקטואריים).

ו. עסקי ביטוח כללי

1. הכרה בהכנסה:

דמי ביטוח נזקים בשנת תחילת הפוליסה ומתייחסים בעיקרם לתקופת ביטוח של שנה. בענף ביטוח רכב חובה, הואיל וכניסת הביטוח לתוקף מותנית בתשלום דמי הביטוח, נזקים דמי הביטוח לאחר תשלומם. אך בכל מקרה, לא לפני מועד תחילת הביטוח הנקוב בפוליסה.

חלק דמי הביטוח המתייחס לתקופה שלאחר תאריך המאזן, נזקף לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (ראה סעיף 4 להלן).

דמי ביטוח מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן, או דמי הביטוח המתייחסים לתקופה העולה על שנה, נרשמים כהכנסות מראש.

דוחות התפוקה החודשיים, בעיקר בענפי רכב רכוש ודירות, כוללים חידושים אוטומטיים של פוליסות שמועד החידוש שלהן הגיע.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פרעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. תביעות כוללות סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו ותלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עידכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנים קודמות.

3. התחייבויות ביטוחיות והוצאות רכישה נדחות:

העתודה לסיכונים שטרם חלפו, התביעות התלויות, לרבות חלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, על תיקוניהן, הנחיות המפקח בנושא ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, וזאת בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר.

החברה חישה את ההתחייבויות הביטוחיות כאמור לעיל באופן עקבי לשנה הקודמת למעט חישוב תביעות תלויות [ראה באור 2(1)(5)(א)] בענף ביטוח בריאות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. עסקי ביטוח כללי (המשך)

4. עתודה לסיכונים שטרם חלפו:

העתודה לסיכונים שטרם חלפו כוללת דמי ביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

בענפים בהם דמי הביטוח נרשמים על בסיס שנתי, מחושבת העתודה יחסית לפרמיה בפועל לכל יום.

במרבית הפוליסות בענף בריאות נרשמים דמי הביטוח על בסיס חודשי או יומי.

העתודה לסיכונים שטרם חלפו בעיקרה, אינה מחושבת בדרך אקטוארית ואינה תלויה בהנחות כלשהן, אלא מהווה יתרת פרמיה שטרם הורווחה Unearned Premium Reserve.

כמו כן, העתודה כוללת, במידת הצורך, בענפי רכב ורכוש ובריאות הפרשה בגין הפסד צפוי (פרמיה בחסר) המחושבת, בעיקר, על בסיס הערכה אקטוארית Unexpired Risk Reserve.

5. תביעות תלויות:

התביעות התלויות בדוחות הכספיים מחושבות לפי השיטות, כמפורט להלן:

א. תביעות תלויות ברוטו וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית (פרטים - ראה באור 16 להלן).

התחשיב האקטוארי חושב על-ידי אקטואר חיצוני פרופסור יהודה כהנא (בשנת 2003 - מר גיורא אליגון).

תביעות תלויות ברוטו וחלקם של מבטחי המשנה בהן בענף ביטוח בריאות נכללו, החל משנת הדוח, בהתאם להנחיות המפקח, לפי הערכה אקטוארית שחושבה.

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

ההפרש האמור מסתכם לסך של כ- 285 אלפי ש"ח.

כתוצאה מיישום ההנחיות, גדל הרווח מעסקי ביטוח כללי והרווח לפני מסים על ההכנסה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 בסך של כ- 95 אלפי ש"ח. הרווח הנקי גדל בסך של כ- 51 אלפי ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. עסקי ביטוח כללי (המשך)

5. תביעות תלויות: (המשך)

ב. עודף הכנסות על הוצאות:

לגבי כל העסקים עם זנב תביעות ארוך (ענפים בהם הזמן הנדרש למתן הודעה על קרות הנזק ו/או לקביעת הנזק והפיצוי בגינו, ארוך ועשוי להתמשך מספר שנים), כגון ענפי חבויות ורכב חובה, מחושב עודף הכנסות על הוצאות על בסיס תלת שנתי מצטבר ברכב חובה ועל בסיס של חמש שנים במצטבר בענפי צד ג' וחבות מעבידים (להלן - העודף) המורכב מדמי ביטוח, הוצאות רכישה, תביעות וחלק מהכנסות מהשקעות, הכל בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי ענפי הביטוח ושנת החיתום המתייחסת. העודף המצטבר עד לסיום השנה השלישית בענף רכב חובה והשנה החמישית בענפי צד ג' וחבות מעבידים, ממועד שנת תחילת הביטוח בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו ובניכוי התביעות התלויות כפי שחושבו כמפורט לעיל (להלן - הצבירה), נכלל בסעיף תביעות תלויות, והגירעון נזקף כהוצאה.

6. הוצאות רכישה נדחות:

חלק העמלה והוצאות רכישה אחרות, המתייחס לדמי ביטוח שטרם הורווחו בשייר עצמי, מועבר לתקופות הדיווח הבאות כהוצאות רכישה נדחות. הוצאות אלו מחושבות לפי השיעורים בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

7. עסקים המתקבלים מהפול, מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי חשבונות המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי הענין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

8. שיבובי תביעות נרשמים במועד התקבול בפועל. כמו כן, הם נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות. בענפים שאינם סטטיסטיים, נלקחים השיבובים בחשבון על בסיס פרטני. שרידים, בעיקר של כלי רכב, נרשמים כהקטנה של עלות התביעות על בסיס הצפי למימושם.

9. הכנסות מהשקעות מחושבות לפי היחס שבין הממוצע השנתי של המקורות להשקעות שמקורן בעסקי ביטוח כללי לבין סך הממוצע הכולל של המקורות להשקעות.

2. הכרה בהכנסות

1. מעמלות ביטוח:

א. הכנסות מעמלות ביטוח כללי, מוכרות על בסיס צבירה עם כניסתן לתוקף או חידושן של פוליסות הביטוח המתייחסות.

ב. הכנסות מעמלות ביטוח חיים נרשמות כהכנסה במועד קבלתן.

2. מהשכרת נכסים - נזקפת לדוח רווח והפסד לאורך תקופת השכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ביטוח משנה

1. בהתאם לתקנות דין וחשבון, התחייבויות מבטחי המשנה לתאריך המאזן בגין חלקם בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות, מוצגות בנפרד במאזן, בסעיף סכומים לקבל, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים, בהתאם להערכת ההנהלה (ראה 2 להלן).
2. החברה מבצעת הפרשות לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות ובעתודות הביטוח מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה, כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי. חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כאשר מבטחי משנה נקלעים לקשיים, הם עשויים להעלות טיעונים שונים הנוגעים להכרה בחוב. במקרים אלו מתחשבת החברה בעת עריכת ההפרשות בנכונות מבטחי המשנה להגיע להסכמי "חתך" Cut off.

ט. הערכת נכסים והתחייבויות

1. נכסים בלתי סחירים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן בהתאם לתנאי ההתקשרות. כאשר ההשקעה הנומינלית בנכסים מובטחת לחברה גם אם היא גבוהה מהערך המותאם למדד מוצגים הנכסים הבלתי סחירים לפי ערכם הנומינלי.
2. יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי "שערי החליפין היציגים" לתאריך המאזן.
3. מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.
4. השקעות בניירות ערך נכללו כדלקמן:
 - אגרות חוב או תעודות חוב מסחריות - נכללו לפי ערכן המותאם לפי תנאי ההנפקה בלתי סחירות
 - תעודות השתתפות בקרנות נאמנות - נכללו לפי ערכי הפדיון לתאריך הדוחות הכספיים.
 - ניירות ערך סחירים אחרים - נכללו לפי שווי השוק לתאריך הדוחות הכספיים.
 - קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נכללו לפי העלות בתוספת רווחים (הפסדים) שנצברו.
 - מכשירים פיננסיים סחירים - נכללו לפי שווי השוק לתאריך הדוחות הכספיים.
 - מכשירים פיננסיים בלתי סחירים להבטחת שער מטבע חוץ - נכללו לפי ערכם הפנימי המחושב על בסיס השערים היציגים של מטבע חוץ לתאריך הדוחות הכספיים, בתוספת פרמיה עד לתאריך הפרעון.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ט. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

5. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם סחירים ואשר לא יועדו להגנה, נכללו במאזן לפי העלות.

הכנסות והוצאות נזקפות לדוח רווח והפסד על בסיס צבירה וכמפורט להלן:

הכנסות והוצאות מעסקאות פרוורד (שקל/דולר) נזקפות על בסיס צבירה. פרמיות על אופציות בלתי סחירות (דולר/שקל) נפרסות על פני התקופה עד למועד פקיעת האופציות. הפסד שנצבר מאופציות נזקף לדוחות רווח והפסד ולדוחות עסקי ביטוח.

בהתאם לתקנות פרטי דין וחשבון, מוצגים המכשירים הפיננסיים הנגזרים, נטו בסעיף ניירות ערך.

6. הלוואות ופקדונות בבנקים נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו לתאריך הדוחות הכספיים ובניכוי הפרשה לחובות מסופקים (ראה יב' להלן).

7. השקעה בחברה מאוחדת נכללה לפי שיטת השווי המאזני על פי הדוחות הכספיים המבוקרים שלה הערוכים לתאריך המאזן.

8. א. רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה נכללו במאזן לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר.

ב. בנינים המשמשים בחלקם להשכרה ובחלקם למשרדי החברות, הוצגו בסעיף מקרקעין להשכרה או בסעיף רכוש קבוע בהתאם לשימוש בהם.

ג. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות, בהתאם לאורך החיים הכלכלי המשוער של הרכוש.

9. הוצאות רכישת תיקי ביטוח מופחתות על פני תקופת ההנאה הצפויה מתיק הביטוח המוערכת על-ידי ההנהלה בתקופה של 10 שנים.

10. ירידת ערך נכסים:

חברות הקבוצה מיישמות את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן - התקן). התקן קובע נהלים שיש ליישם כדי להבטיח שנכסים (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם כהגדרתו בתקן.

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מס ונכסים כספיים (פרט לנכסים כספיים שהם השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות מאוחדות). הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו ודמי חופשה

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הכוללות התחייבויות לפי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה מכוסות במלואן על ידי פוליסות ביטוח מנהלים, הפקדות בקופות גמל, בתוספת רווחים שנצברו, וכן על ידי הפרשה משלימה הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ההתחייבות לדמי חופשה מכוסה במלואה על ידי הפרשה הכלולה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

יא. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות נזקפות לדוחות עסקי הביטוח ולדוחות הרווח וההפסד על-פי שיטת חלוקה המבוססת על ייחוס ספציפי של הוצאות ישירות והקצאת ההוצאות האחרות בעיקר על בסיס יחס התפלגות השכר ושטחי המשרדים. זקיפת ההוצאות בין ענפי הביטוח הכללי מבוצעת בהתאם לחוזר המפקח ומתבצעת בעיקר לפי חלקו היחסי של כל ענף בדמי הביטוח ברוטו.

יב. הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגבייה, הלוואות וחובות אחרים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

יג. מסים על ההכנסה ומסים נדחים

1. 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.

2. חברות הקבוצה מבצעות ייחוס מסים בגין הפרשים זמניים שהינם הפרשים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם הפנקסני במאזן. ייחוס המסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שהפחתתם מותרת בניכוי לצרכי מס, כגון: רכוש קבוע, הפסדים להעברה והפרשים זמניים שוטפים אחרים.

3. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבים בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימושם.

4. בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מאוחדות אשר מכירתן אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת דיבידנדים על ידי חברות מאוחדות, וזאת על-פי מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבידנדים חייבים במס.

5. מסים נדחים לקבל בשל הפרשים זמניים שוטפים נכללו בסעיף חייבים ויתרות חובה.

מסים נדחים בשל התחייבויות ארוכות טווח נכללו בסעיף התחייבות לזמן ארוך למסים נדחים.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

י.ד. רווח למניה

הרווח למניה חושב בהתאם להנחיות גילוי דעת מספר 55 של לשכת רואי חשבון בישראל. לענין תקן חשבונאות מספר 21, ראה באור 2(טז) (4) להלן.

טו. פרוט הנכסים וההתחייבויות של החברה

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפרוט הנכסים וההתחייבויות משקפים את הדיווח של החברה למפקח הנערך בהתאם לתקנות דרכי השקעות.

לא חלה חובה על מבטח להחזיק בנפרד נכסים החופפים להתחייבויותו בביטוח כללי מאלו החופפים להונו העצמי וליתר התחייבויותיו, ואין הוא חייב לנהל לגביהם מערכות חשבונות נפרדות.

תקנות דרכי השקעה קובעות מגבלות באשר ליחס שבין נכסים מסויימים לבין התחייבויות המבטח, (לרבות הונו העצמי). אולם, אין כללים ליחס ספציפי של נכסי המבטח כנגד התחייבויותו הביטוחיות בביטוח כללי וכנגד הונו העצמי והתחייבויותו האחרות, כל עוד השקעותיו הכוללות עומדות במגבלות במסגרת התקנות כאמור.

טז. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

בחודש יולי, 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 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 השוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד תחילת התקן, 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.

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

2. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות

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.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

טז. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישום (המשך)2. תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי שונות בנוגע למהות וההיקף 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 מחדש 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 מחדש 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 מחדש מידע השוואתי המתייחס לתקופות מיום 15 במרס, 2005.

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

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

בחודש מרס, 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן). כמו כן, התקן מתייחס גם לרכישת פעילות שאינה מאוגדת במסגרת חברה. הוראות התקן יחולו על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה).

התקן קובע כי יש לייחס את עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת גם לנכסים בלתי מוחשיים של החברה הנרכשת, הניתנים לזיהוי, להבדיל מהכללים הנהוגים עד כה, לפיהם עודף עלות הרכישה יוחס בדרך כלל לנכסים מוחשיים בלבד. ייחוס עודף עלות הרכישה לנכס בלתי מוחשי שנרכש, ייעשה רק אם הוא מקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי בהתאם לקריטריונים שנקבעו הכוללים, בין היתר, יכולת זיהוי ומדידה מהימנה של השווי ההוגן. התקן מבחין בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר.

עוד קובע התקן, כי מוניטין שלילי שנוצר ברכישה, לאחר קיזוז מנכסים בלתי מוחשיים ונכסים לא כספיים של החברה המוחזקת, יוכר מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד ולא יופחת באופן שיטתי כנדרש עד למועד התחילה.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

טז. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישום (המשך)

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

מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר לא יופחתו עוד. התקן מחייב לבחון אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לכך, כי חלה ירידת ערך של מוניטין בגין חברה בת או חברה בשליטה משותפת או של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר. כמו כן, יש לבחון מדי תקופה האם אירועים ונסיבות תומכים עדיין בהערכה כי אורך החיים הינו בלתי מוגדר. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, יופחתו באופן שיטתי ויהיו כפופים גם לבחינת ירידת ערך. ירידת ערך של מוניטין בגין חברה כלולה תטופל במסגרת בחינת ירידת ערך של ההשקעה בכללותה. הטיפול בנושא ירידת ערך ייעשה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15, ירידת ערך נכסים.

הוראות המעבר קובעות כי מספרי השוואה לתקופות מועד התחילה לא יוצגו מחדש וכי ממועד התחילה תופסק ההפחתה של יתרת המוניטין ומאותו מועד תיבחן ירידת הערך לגבי המוניטין כאמור לעיל. כמו כן, יתרת מוניטין שלילי ליום 31 בדצמבר, 2005 תיגרע במועד התחילה ישירות ליתרת הפתיחה של העודפים למועד התחילה.

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

4. תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה

בחודש פברואר, 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), אשר קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות כספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

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

במידה שלחברה יש סוגים שונים של מניות רגילות בעלי זכויות שונות יוצג הרווח למניה לגבי כל סוג בנפרד, בהתאם לשיטה שנקבעה בתקן. חלקה של חברה מחזיקה ברווחי חברות מוחזקות יחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה המחזיקה.

תקן זה יחול על דוחות כספיים החל מיום 1 בינואר, 2006, או לאחר מכן. יש לתקן למפרע באופן של הצגה מחדש את נתוני השוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

באור 3 -

ניירות ערך

א. להלן ההרכב

| מאוחד וחברה | |
|------------------|------|
| 31 בדצמבר | |
| 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | |

| | | |
|---------|---------|--|
| 43,347 | 69,202 | תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות: |
| 63,522 | 104,648 | בלתי סחירות בישראל |
| 4,197 | 4,245 | סחירות בישראל |
| 1,736 | - | סחירות בחו"ל |
| 112,802 | 178,095 | בלתי סחירות בחו"ל |
| 3,228 | 3,896 | תעודות התחייבות סחירות בישראל הניתנות להמרה במניות |
| 116,030 | 181,991 | סך כל תעודות ההתחייבות |
| 54 | 77 | כתבי אופציה |
| 2,076 | 7,554 | מניות סחירות בישראל |
| 24 | - | מניות סחירות בחו"ל |
| 2,272 | 19,421 | תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל |
| - | 3,112 | קרנות השקעה בחו"ל |
| 4,426 | 30,164 | |
| 120,456 | 212,155 | |

ב. המנפיקים ובסיסי הצמדה של תעודות התחייבות

| מאוחד וחברה | |
|------------------|------|
| 31 בדצמבר | |
| 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | |

| | | |
|---------|---------|--|
| 5,144 | 927 | 1. ממשלת ישראל או בערבותה: |
| 324 | 338 | סחירות בישראל: |
| 37,161 | 56,781 | צמודות למדד (*) |
| | | צמודות למט"ח |
| | | לא צמודות |
| 42,629 | 58,046 | |
| 38,674 | 59,574 | 2. מנפיקים אחרים: |
| 2,060 | 2,171 | בלתי סחירות בישראל: |
| 2,613 | 7,457 | צמודות מדד |
| | | צמודות למט"ח |
| | | לא צמודות |
| 12,998 | 31,963 | סחירות בישראל: |
| 7,794 | 10,858 | צמודות מדד |
| 3,329 | 7,677 | צמודות למט"ח |
| 1,736 | - | לא צמודות |
| 4,197 | 4,245 | לא סחירות בחו"ל |
| | | סחירות בחו"ל |
| 73,401 | 123,945 | |
| 116,030 | 181,991 | סך כל תעודות התחייבות |
| 3,385 | - | (* כולל תעודות התחייבות שהופקדו בבנק ישראל |

באור 4: - הלוואות

א. חלוקה לפי בטחונות

| חברה | | מאוחד | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 320 | 307 | 320 | 307 |
| 1,241 | 1,256 | 1,241 | 1,256 |
| 160 | 39 | 160 | 39 |
| 1,014 | 854 | 1,259 | 870 |
| 588 | 642 | 588 | 671 |
| 35,171 | 38,873 | 35,171 | 38,873 |
| 392 | 343 | 914 | 676 |
| <u>38,886</u> | <u>42,314</u> | <u>39,653</u> | <u>42,692</u> |
| <u>118</u> | <u>138</u> | <u>192</u> | <u>222</u> |

בשעבוד פוליסות ביטוח חיים וקופ"ג
 במשכנתאות על בנינים או בהתחייבויות
 לרישום משכנתא
 כלי רכב
 לסוכנים (*)
 בשטרי בטחון וערבים
 מימון רכב חובה בבטחון חברות כרטיסי
 אשראי
 לא מובטחות ולעובדים
 סך-הכל הלוואות
 הפרשה לחובות מסופקים שנוכחה מסכומי
 ההלוואות דלעיל

(*) הלוואות לסוכנים מובטחות בשעבוד עמלות ובשטרות לבטחון.

ב. חלוקה לפי בסיס הצמדה ושיעורי ריבית

1. במאוחד

| אלפי ש"ח מדווחים | שיעור ריבית % | משך חיים ממוצע שנים |
|---------------------|------------------|---------------------------|
| 2,403 | 3.0 - 8.0 | 1.54 |
| 1,416 | 4.0 - 18.0 | 0.58 |
| <u>38,873</u> | - | 0.2 |
| <u>42,692</u> | | |
| 2,956 | 3.0 - 8.0 | 1.88 |
| 1,526 | 4.0 - 25.6 | 0.61 |
| <u>35,171</u> | - | 0.20 |
| <u>39,653</u> | | |

ליום 31 בדצמבר, 2005:

צמודות למדד
 לא צמודות
 לא צמודות - מימון רכב חובה

ליום 31 בדצמבר, 2004:

צמודות למדד
 לא צמודות
 לא צמודות - מימון רכב חובה

באור 4 -

הלוואות (המשך)

ב. חלוקה לפי בסיס הצמדה ושיעורי ריבית (המשך)

2. בחברה

| אלפי ש"ח מדווחים | שיעור ריבית % | משך חיים ממוצע שנים |
|---------------------|------------------|---------------------------|
| 2,214 | 4.0 - 8.0 | 1.99 |
| 1,227 | 4.0 - 18.0 | 0.6 |
| 38,873 | - | 0.2 |
| <u>42,314</u> | | |

ליום 31 בדצמבר, 2005:

צמודות למדד
לא צמודות
לא צמודות - מימון רכב חובה

| אלפי ש"ח מדווחים | שיעור ריבית % | משך חיים ממוצע שנים |
|---------------------|------------------|---------------------------|
| 2,354 | 4.0-8.0 | 2.40 |
| 1,361 | 4.7-25.6 | 0.63 |
| 35,171 | - | 0.20 |
| <u>38,886</u> | | |

ליום 31 בדצמבר, 2004:

צמודות למדד
לא צמודות
לא צמודות - מימון רכב חובה

באור 5 -

פקדונות בבנקים

להלן חלוקה לפי בסיס הצמדה ושיעורי ריבית ממוצעת:

| חברה ומאוחד | | |
|---------------------|------------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח מדווחים | שיעור ריבית % | משך חיים ממוצע שנים |
| 13,936 | 5.2 - 6.8 | 2.6 |
| 6,758 | 4.7 - 5.3 | 0.3 |
| 4,089 | 4.2 - 4.5 | 0.7 |
| <u>24,783</u> | | |

ליום 31 בדצמבר, 2005:

צמודים למדד
צמודים ללירה שטרלינג או נקובים בו
לא צמודים

| אלפי ש"ח מדווחים | שיעור ריבית % | משך חיים ממוצע שנים |
|---------------------|------------------|---------------------------|
| 12,473 | 5.2 - 6.8 | 3.90 |
| 1,040 | 4.8 | 0.67 |
| 1,006 | 4.0 | 4.00 |
| <u>14,519</u> | | |

ליום 31 בדצמבר, 2004:

צמודים למדד
צמודים לדולר ארה"ב
לא צמודים

באור 6: - מקרקעין להשכרה ובניני משרד

א. להלן ההרכב:

| חברה | מאוחד |
|-------------------------------|-------|
| מקרקעין להשכרה ובניני משרד | |
| אלפי ש"ח מדווחים | |

עלות

| | | |
|--------|-----------|---------------------------|
| 22,272 | (* 24,232 | יתרה ליום 1 בינואר, 2005 |
| 3,203 | 3,215 | תוספות במשך השנה |
| 25,475 | 27,447 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 |

פחת שנצבר

| | | |
|-------|----------|---------------------------|
| 4,002 | (* 4,936 | יתרה ליום 1 בינואר, 2005 |
| 719 | 804 | תוספות במשך השנה |
| 4,721 | 5,740 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 |

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005

| | |
|--------|--------|
| 20,754 | 21,707 |
|--------|--------|

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2004

| | |
|--------|--------|
| 18,270 | 19,296 |
|--------|--------|

שיעורי הפחת השנתיים (לא כולל קרקע)

| | |
|----------|----------|
| 2% - 15% | 2% - 15% |
|----------|----------|

שיעורי פחת עיקרי

| | |
|----|----|
| 2% | 2% |
|----|----|

מוצג במאזן כדלקמן:

| חברה | | מאוחד | |
|------------------|--------|----------------|--------|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 14,106 | 12,446 | 11,582 | 11,604 |
| 4,164 | 8,308 | (* 7,714 | 10,103 |
| 18,270 | 20,754 | 19,296 | 21,707 |

מקרקעין להשכרה, נטו
בניני משרד, נטו

סה"כ

(* סווג מחדש).

ב. החברה המאוחדת המתאחדת במאזן החברה, שומרה נדל"ן בע"מ (להלן: "שומרה נדל"ן") שהחזקת זכויות במקרקעין הוא עיסוקה היחיד, רכשה קרקע במשותף עם חברת גפן אדומה בע"מ שהינה צד קשור (להלן: "גפן אדומה") במטרה להקים מבנה משרדים המשמשים כיום כ"בית סיני" (להלן: "הנכס") בפתח תקוה. בחודש אוקטובר, 1996 הסתיימה הבניה ושומרה נדל"ן החלה בהשכרת הנכס לחברות קשורות ולאחרים. ליום 31 בדצמבר, 2005 מושכר הנכס במלואו. ביום 18 במאי, 2003 רכשה שומרה נדל"ן מחצית מבנין משרדים בפתח תקווה המשמש כיום כ"בית שומרה" בתמורה לסך של כ-10 מליון ש"ח, את המחצית השניה של בנין המשרדים רכש רוכש נוסף, עמו נחתם הסכם שיתוף. ליום 31 בדצמבר, 2005, כ- 95% מהנכס מושכר. זכויות החברה ב"בית סיני" וב"בית שומרה" רשומות על שמה אצל רשם המקרקעין.

באור 6: - מקרקעין להשכרה ובניני משרד (המשך)

ג. לחברה מאוחדת - סיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: סיני סוכנות), זכויות בעלות בדירה בפתח תקווה, המשמשת כחלק ממשרדי החברה וזכויות בעלות במשרדים להשכרה בחדרה.

זכויות סיני סוכנות בדירה בפתח תקווה, רשומות על שמה אצל רשם המקרקעין. זכויותיה במשרדים בחדרה, טרם נרשמו על שמה אצל רשם המקרקעין, אך נרשמה הערת אזהרה.

באור 7: - השקעה בחברה מאוחדת

| סך הכל | דיבידנדים שנתקבלו מדווחים | רווחים שנצברו מיום הרכישה אלפי ש"ח מדווחים | עלות המניות |
|--------|---------------------------|--|-------------|
| 2,988 | (4,940) | 1,964 | 5,964 |
| 2,804 | (4,940) | 1,780 | 5,964 |

השקעה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ בשיעור 100%

31 בדצמבר, 2005

31 בדצמבר, 2004

באור 8: - רכוש קבוע

להלן ההרכב:

א. במאוחד:

| סה"כ | שיפורים במושכר | כלי רכב | ריהוט וציוד משרדי | מחשבים ותוכנה |
|--------|----------------|---------|-------------------|---------------|
| 9,649 | 383 (*) | 1,223 | 1,869 (*) | 6,174 |
| 1,913 | 46 | 225 | 219 | 1,423 |
| (545) | - | (545) | - | - |
| 11,017 | 429 | 903 | 2,088 | 7,597 |
| 5,368 | 81 (*) | 771 | 938 | 3,578 |
| 1,663 | 41 | 101 | 151 | 1,370 |
| (323) | - | (323) | - | - |
| 6,708 | 122 | 549 | 1,089 | 4,948 |
| 4,309 | 307 | 354 | 999 | 2,649 |
| 4,281 | 302 (*) | 452 | 931 (*) | 2,596 |
| | 10%-20% | 15% | 7%-15% | 25%-33% |
| | 10% | | | 25% |

עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (**)
תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (**)
תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2004

שיעורי הפחת השנתיים

שיעור פחת עיקרי

(*) סווג מחדש.

(**) נכסים אשר הופחתו במלואם נוטרלו מהיתרות לתחילת השנה.

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)
להלן ההרכב: (המשך)
ב. בחברה:

| סה"כ | כלי רכב | ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח מדווחים | מחשבים ותוכנה |
|-------|---------|------------------------------------|---------------|
| 6,621 | 245 | 1,053 | 5,323 |
| 1,606 | - | 229 | 1,377 |
| (245) | (245) | - | - |
| 7,982 | - | 1,282 | 6,700 |
| 3,219 | 140 | 164 | 2,915 |
| 1,387 | 23 | 115 | 1,249 |
| (163) | (163) | - | - |
| 4,443 | - | 279 | 4,164 |
| 3,539 | - | 1,003 | 2,536 |
| 3,402 | 105 | 889 | 2,408 |
| 15% | 7%-15% | 25%-33% | |
| | | 25% | |

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (*)
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (*)
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2005

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2004

שיעורי הפחת השנתיים

שיעור פחת עיקרי

(* נכסים אשר הופחתו במלואם נוטרלו מהיתרות לתחילת השנה.

באור 9: - חברות ביטוח ותוכני ביטוח

| החברה | | מאוחד | |
|------------------|--------|-----------|--------|
| 31 בדצמבר | | 31 בדצמבר | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 16,650 | 8,988 | 16,650 | 8,988 |
| 27,177 | 35,322 | 27,177 | 35,322 |
| 3,783 | 2,467 | 4,881 | 3,435 |
| 47,610 | 46,777 | 48,708 | 47,745 |
| 9,417 | 5,492 | 9,417 | 5,492 |
| 962 | 1,263 | 1,115 | 1,263 |
| 10,379 | 6,755 | 10,532 | 6,755 |

א. להלן ההרכב:

1. יתרות חובה:
חלקם של מבטחי המשנה
בעתודות ביטוח כללי
חלקם של מבטחי המשנה
בתביעות תלויות בביטוח כללי
חשבונות אחרים

סה"כ יתרות חובה

2. יתרות זכות:
פקדונות של מבטחי משנה
חשבונות אחרים

סה"כ יתרות זכות

באור 9 - חברות ביטוח ותוכני ביטוח (המשך)

ב. מידע בדבר חשיפה למבטחי משנה בביטוח כללי ליום 31 בדצמבר, 2005:

| חובות שוטפים בפיגור | | יתרות פתוחות | | | | | | | סך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2005 | קבוצת הדרוג |
|------------------------|----------------------------|-------------------|--|----------------------------|------------------------|------------------|--|--|---|-------------|
| | | סה"כ חשיפה (א) | סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה | חלקם של מבטחי המשנה | | | יתרות שוטפות בחובה (בזכות) נטו | סך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2005 | | |
| בין חצי שנה לשנה | פיקדונות מבטחי המשנה | | | בתביעות תלויות רכוש | בעתודות ביטוח | אלפי ש"ח מדווחים | | | | |
| מעל שנה | מל שנה | סה"כ חשיפה (א) | מבטחי משנה | פיקדונות מבטחי המשנה | בתביעות תלויות רכוש | בעתודות ביטוח | יתרות שוטפות בחובה (בזכות) נטו | סך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2005 | קבוצת הדרוג | |
| - | - | 2,454 | - | - | 1,977 | 474 | 3 | 1,220 | AA ומעלה | |
| - | 4 | 4,709 | 4,457 | 2,498 | 3,146 | 4,500 | 3,864 | 154 | BBB עד AA - GF Frankona Everest Re אחרים | |
| - | 4 | 4,254 | - | 2,097 | 488 | 2,674 | 3,149 | 40 | | |
| - | 9 | 25,178 | - | 897 | 18,069 | 3,858 | 1,972 | 2,176 | | |
| - | 17 | 34,141 | 4,457 | 5,492 | 21,703 | 11,032 | 8,985 | 2,370 | 24,394 | |
| - | 54 | 190 | - | - | - | 136 | - | 54 | - | |
| - | 71 | 36,785 | 4,457 | 5,492 | 23,680 | 11,642 | 8,988 | 2,424 | 25,614 | |

הערות:

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: סך-כל חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות, בניכוי הפיקדונות ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם ובתוספת (בניכוי) היתרות השוטפות בחובה (בזכות), נטו.
- (ב) לא קיימת הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטחי משנה.
- (ג) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P. במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע הדירוג על ידי חברות דירוג אחרות, שדירוגן הומר לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה.
- (ד) סך-כל החשיפה של מבטחי משנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 5% (MPL) בחוזה ביטוח מכסה ו-3% (MPL) בחוזה ביטוח הפסד יתר הינה 218 מליוני ש"ח, ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 49% ודירוגו A.
- (ה) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה בביטוח כללי או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה בביטוח כללי לשנת 2005.

באור 10: - פרמיות לגביה

| חברה | | מאוחד | | |
|------------------|--------|--------|--------|--|
| ליום 31 בדצמבר | | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | |
| 45,126 | 35,289 | 41,772 | 35,289 | צמוד למדד |
| 724 | 677 | 1,048 | 677 | צמוד למטבע חוץ או נקוב בו |
| 45,850 | 35,966 | 42,820 | 35,966 | סך-הכל פרמיה לגביה (*) |
| 254 | 304 | 789 | 839 | היתרה הינה בניכוי הפרשה לחובות מסופקים בסך |
| 3,030 | - | - | - | יתרה של סוכן או מבטח העולה על 5% מיתרת הסעיף: חברה מאוחדת |
| 39,491 | 31,323 | 39,491 | 31,323 | (*) ממסרים לגביה והוראות קבע בסך |

באור 11: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| חברה | | מאוחד | | |
|------------------|-------|--------|--------|---|
| ליום 31 בדצמבר | | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | |
| - | - | 210 | - | חברה האם (*) |
| 70 | 271 | 2,114 | 1,004 | חברות קשורות (*) |
| 8 | 2,469 | 1,251 | 2,871 | מס הכנסה חברה |
| 160 | 281 | 462 | 553 | מסים נדחים לקבל (**) |
| 188 | 244 | 2,406 | 1,955 | סוכני ביטוח |
| 3,222 | 3,804 | 3,261 | 3,868 | הוצאות מראש |
| 14 | 180 | 264 | 480 | הכנסות לקבל |
| 142 | - | 242 | 169 | עודף יעודה על התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו (ראה באור 17ב') |
| 54 | 276 | 54 | 593 | אחרים |
| 3,858 | 7,525 | 10,264 | 11,493 | |

(*) יתרות שוטפות לא צמודות.
(**) ראה באור 15.

באור 12: - הוצאות רכישת תיקי ביטוח

- א. תיקי הביטוח נרכשו על-ידי סוכנות הביטוח המאוחדת.
 ב. פרטים נוספים:

| מאוחד | | | | שיעור הפחתה | סה"כ |
|-------------|-------------|-----------------------------|-----------|-------------|------|
| יתרה מופחתת | יתרה מופחתת | הפחתה שנצברה ליום 31 בדצמבר | עלות | | |
| 2004 | | 2005 | | | |
| | | אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 4,628 | 5,042 | 1,265 | (* 6,307) | 10% | |

(* כולל רכישת תיקי ביטוח בשנת 2005 בסך 1,050 אלפי ש"ח.

ג. התקשרויות - ראה באור 24'ב' להלן.

באור 13: - הון נדרש מהחברה

- א. הודעה בהתאם לתקנות ההון:

| ליום 31 בדצמבר, 2005 | | הסכום הקיים בהתאם לתקנות | הסכום הנדרש בהתאם לתקנות |
|----------------------|----------|--------------------------|--|
| הון ראשוני | הון עצמי | | |
| 54,920 | 54,920 | | |
| (* 50,253) | 49,893 | | |
| 4,667 | 5,027 | | עודף |
| 2,988 | 2,988 | | בניכוי השקעה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (**) |
| 1,679 | 2,039 | | עודף (***) |

(* כולל נכסים לא מוכרים בסך 360 אלפי ש"ח.

(**) בהתאם לאישור ההשקעה של החברה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - סיני סוכנות) היתנה המפקח על הביטוח כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון הניתנים להשקעה בלבד.

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

| ליום 31 בדצמבר, 2004 | | הסכום הקיים בהתאם לתקנות | הסכום הנדרש בהתאם לתקנות |
|----------------------|----------|--------------------------|--|
| הון ראשוני | הון עצמי | | |
| 53,241 | 53,241 | | |
| (* 48,901) | 48,586 | | |
| 4,340 | 4,655 | | עודף |
| 2,804 | 2,804 | | בניכוי השקעה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (**) |
| 1,536 | 1,851 | | עודף (***) |

(* כולל נכסים לא מוכרים בסך 315 אלפי ש"ח.

(**) בהתאם לאישור ההשקעה של החברה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: סיני סוכנות) היתנה המפקח על הביטוח כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון הניתנים להשקעה בלבד.

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

באור 13: - הון נדרש מהחברה (המשך)

ב. להלן הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר, 2005 ו-2004 | |
|------------------------|-------------|
| רשום | מונפק ונפרע |
| 73,941 | 43,941 |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 14: - הלוואה מבנק

א. הלוואה בסך 10,445 אלפי ש"ח נלקחה על-ידי חברה מאוחדת סיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: סיני סוכנות), מבנק לאומי לישראל בתאריך 12 בפברואר, 2002 לפרעון ב-84 תשלומים חודשיים. ההלוואה צמודה למדד ונושאת רבית שנתית בשיעור של 4.5%.

ב. להלן מועדי הפרעון:

| מאוחד 31 בדצמבר | |
|--------------------|-------|
| 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | |
| 1,544 | 1,682 |
| 1,544 | 1,595 |
| 1,544 | 1,595 |
| 1,544 | 134 |
| 127 | - |
| 4,759 | 3,324 |
| 6,303 | 5,006 |

שנה ראשונה - חלויות שוטפות

שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית

סך הכל לזמן ארוך

ג. שעבודים - ראה באור 24(ג).

באור 15: - מסים נדחים

א. ההרכב

מאוחד

| סך הכל | בגין רכוש קבוע | בגין ניירות ערך | בגין | |
|------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | | | התחייבות לחופשה ופיצויים | בגין חובות מסופקים |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | |
| 419 | (238) | (144) | 474 | 327 |
| (232) | (37) | 7 | (206) | 4 |
| 187 | (275) | (137) | 268 | 331 |
| 75 | (16) | 13 | 95 | (17) |
| 262 | (291) | (124) | 363 | 314 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2004
שינויים בשנת 2004

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004

שינויים בשנת 2005

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005

באור 15: - מסים נדחים (המשך)

א. ההרכב (המשך)

| סך הכל | בגין רכוש קבוע | בגין ניירות ערך | בגין התחייבות לחופשה ופיצויים | בגין חובות מסופקים | חברה |
|--------|----------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|---|
| | | | | | |
| 30 | (238) | (144) | 300 | 112 | יתרה ליום 1 בינואר, 2004 שינויים בשנת 2004 |
| (145) | (37) | 7 | (152) | 37 | |
| (115) | (275) | (137) | 148 | 149 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 |
| 105 | (16) | 13 | 98 | 10 | שינויים בשנת 2005 |
| (10) | (291) | (124) | 246 | 159 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 |

ב. מוצג במאזן

| חברה | | מאוחד | |
|------------------|-------|-------|-------|
| ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 160 | 281 | 462 | 553 |
| (275) | (291) | (275) | (291) |
| (115) | (10) | 187 | 262 |

במסגרת חייבים ויתרות חובה
במסגרת התחייבויות לזמן ארוך

באור 16: - תביעות תלויות בביטוח כללי

א. להלן ההרכב לפי ענפים:

| מאוחד והחברה | | ענף רכב חובה - ראה ד' להלן ענפי חבויות אחרים |
|------------------|---------|---|
| 31 בדצמבר | | |
| 2004 | 2005 | סה"כ ענפי חבויות |
| אלפי ש"ח מדווחים | | ענפים אחרים |
| 111,248 | 191,341 | סה"כ הפרשות לתביעות תלויות |
| 9,392 | 14,119 | |
| 120,640 | 205,460 | |
| 25,167 | 34,756 | |
| 145,807 | 240,216 | |

באור 16: - תביעות תלויות בביטוח כללי (המשך)

ב. להלן ההרכב לפי סוגי הפרשות:

| מאוחד והחברה | |
|------------------|----------------|
| 31 בדצמבר | |
| 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | |
| 108,604 | 186,061 |
| 37,203 | 54,155 |
| <u>145,807</u> | <u>240,216</u> |

הערכות אקטואריות (ראה ג להלן)
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
סה"כ הפרשות לתביעות תלויות

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

- קיימת התחשבות הן בהתפתחות של התשלומים והן בהתפתחות של סכום התשלומים וההערכות הפרטניות.
- הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת הביטוח המשנה בנפרד.
- הערכת חלקו של מבטח המשנה נעשה בהתאם לסוג הכיסוי, נסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.
- השיבובים וההשתתפות העצמית שתגבה מהמבוטחים מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.
- לא חושבה הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות. על-פי הוראות המפקח הפרשה כאמור יש לחשב החל משנת 2006 בגין פוליסות שיונפקו החל מתאריך זה.
- הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה במאגר הישראלי לביטוחי רכב (להלן - הפול) ובביטוחי משנה וביטוחים משותפים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות (מבטחים מובילים) התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול או על ידי המבטחים המובילים.

ג. ההנחות והמודלים המהותיים לצורך קביעת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

1. תביעות תלויות:

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה שימוש במודלים האקטוארים המפורטים להלן, בשילוב ההנחות השונות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה למקרה ולעיתים נעשה שימוש בין השיטות השונות. במקרים מסוימים האקטואר מעדכן את המודלים בגין מגמות, פסיקה, שינויי חקיקה או גורמים אחרים שעשויים להשפיע על התביעות בעתיד באופן שונה מאשר ההתפתחות בעבר.

א. chain ladder:

שיטה זו מתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סך התביעות, התפתחות כמות התביעות ועוד), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר לאחר תקופה מספיקה מאירוע או חיתום הפוליסה, כאשר קיים מידע מספיק מתביעות שאירעו בעבר על מנת להעריך את סך כל התביעות הצפויות. השימוש בשיטה זו בוצע עבור הענפים רכב רכוש ומקיף דירות.

באור 16: - תביעות תלויות בביטוח כללי (המשך)

ג. ההנחות והמודלים המהותיים לצורך קביעת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

1. תביעות תלויות: (המשך)

ב. הממוצעים:

לעיתים, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, ישנו שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התביעות על סמך עלות התביעה לפוליסה בשנים מוקדמות וכמות הפוליסות בשנים המאוחרות. בדומה, עלות התביעות מחושבת על סמך תחזית כמות תביעות (שיטת chain ladder) והתביעה הממוצעת ההיסטורית.

שימוש בשיטת הממוצעים בוצע בענף רכב חובה ובאימות תוצאות המודל בענף קסקו.

ג. אחר:

עבור תביעות מחלות מקצוע שהינן תביעות על בסיס נזק מתמשך בביטוח חבות מעבידים. כלומר, אין תאריך מסוים בו העובד נפגע אלא התגבשות הנזק נעשתה כתוצאה מחשיפה ארוכה לגורמי הסיכון. תביעות מסוג זה מאופיינות בפרק זמן ארוך מאוד מתחילת החשיפה לגורמי הסיכון (חשיפת המבטח) עד לדיווח על התביעה (תביעות זנב ארוך). התנהגות זו של קצב הדיווח של התביעות וחשיפת המבטח לנזקים מתמשכים, דורשת הפרשה לסוג זה של תביעות עבור כל שנת חשיפה של פוליסה חבות מעבידים, גם אם לא דווחו תביעות כלל או שהפוליסה פגה לפני שנים רבות. הפוטנציאל לתביעה מאוחרת קיים תמיד, גם לאחר 20 שנה. לכן, ישנה הפרשה גלובלית לסוג זה של תביעות עתידיות צפויות.

הנהלת החברה והאקטואר עוקבים אחר התפתחויות בתביעות הנ"ל ומעדכנים את ההפרשות בהתאם, על בסיס חוות דעת משפטית או של מומחים אחרים, פסקי דין והתפתחויות בעולם. עדכון ההפרשות כאמור נרשם כהפסד/רווח בשנת הדוח.

סכום ההפרשה מסוג זה שנכללה במאזן היא 200 אלפי ש"ח, מזה הופרש בתקופת הדוח 100 אלפי ש"ח (בשנה הקודמת הופרש סך 100 אלפי ש"ח).

2. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית:

- נעשה היוון לתביעות תלויות בענפי חבויות לפי שיעור ריבית שנתי של 3%. סך ההפחתה בשייר מסתכם לכ- 12 מליון ש"ח.
- נכללה תוספת בגין מרווח לסיכון בבסיס העתודה בענפי חבויות. הסכום שנוסף בשייר מסתכם לכ- 1.1 מליון ש"ח.
- נכללה תוספת בגין זנב התפתחות התביעות בענפי חבויות.

באור 16: - תביעות תלויות בביטוח כללי (המשך)

ג. ההנחות והמודלים המהותיים לצורך קביעת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

3. שינויים בהנחות, עובדות (פסיקה וחקיקה) ובמודלים האקטוארים והשפעתם על ההפרשות:

להלן פרוט השינויים שחלו בשנת הדוח בהנחות המהותיות והשפעתם על ההפרשות:

- החל מיום 1 בינואר, 2005 מיישמת החברה את הנחיות המפקח לגבי החלת הערכה אקטוארית גם בענפי בריאות [ראה באור 2(ו)5(א) לעיל].

- פסיקת בתי המשפט בענין "השנים האבודות"

עוד לפני הפסיקה הנ"ל העריכה החברה כי יהא עליה להגדיל את התביעות התלויות בהן היה מעורב קטין, ולכן הערכת התביעות התלויות כללה מלכתחילה התייחסות לפסיקה העתידית, לפיכך גם בעקבות פסיקת בתי המשפט בעניין "השנים האבודות" לא הוגדלו הערכות התביעות התלויות בענף רכב חובה בתביעות שבהן מעורב קטין.

4. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות:

ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של הפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי.

הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד. במקרים כאלה העתודה תשתנה בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי הביטוח.

באור 16: - תביעות תלויות (המשך)

ד. בדיקת הערכת התביעות התלויות ברוטו בענף רכב חובה

| שנת חיתום | | | | | | |
|----------------|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--|
| סה"כ | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | |
| | אלפי ש"ח מותאמים למדד דצמבר 2005 (**) | | | | | |
| | 1,797 | 1,287 | 545 | 263 | - | תביעות ששולמו (מצטבר) לאחר שנה ראשונה |
| | | 11,100 | 7,880 | 1,664 | 169 | לאחר שנתיים |
| | | | 20,127 | 4,146 | 481 | לאחר שלוש שנים |
| | | | | 6,398 | 901 | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | 1,048 | לאחר חמש שנים |
| | | | | | | אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) |
| | 101,797 | 90,920 | 53,085 | 12,976 | 2,947 | לאחר שנה ראשונה (*) |
| | | 90,082 | 54,747 | 21,042 | 3,214 | לאחר שנתיים |
| | | | 66,478 | 21,838 | 3,228 | לאחר שלוש שנים |
| | | | | 15,040 | 2,313 | לאחר ארבע שנים |
| | | | | | 2,060 | לאחר חמש שנים |
| 253 | | | | | 253 | עודף לאחר שחרור הצבירה |
| 10.93% | | | | | 10.9% | שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה (%) |
| 275,457 | (*101,797 | 90,082 | 66,478 | 15,040 | 2,060 | אומדן תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר, 2005 |
| 40,470 | 1,797 | 11,100 | 20,127 | 6,398 | 1,048 | תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2005 |
| 234,987 | <u>100,000</u> | <u>78,982</u> | <u>46,351</u> | <u>8,642</u> | <u>1,012</u> | |
| - | | | | | | תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת 2000 |
| <u>234,987</u> | | | | | | סה"כ התחייבויות ביטוחיות ליום 31 בדצמבר, 2005 |
| | | | | | | הרכב ההתחייבויות הביטוחיות: |
| 43,646 | | | | | | עתודה לסיכונים שטרם חלפו |
| <u>191,341</u> | | | | | | תביעות תלויות (כולל צבירה) |
| <u>234,987</u> | | | | | | |

(*) כולל עתודה לסיכונים שטרם חלפו.
(**) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים למדד בהתאם להוראת המפקח, וזאת על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

| חברה | מאוחד | | |
|------------------|----------------|---------------|---------------|
| | ליום 31 בדצמבר | | |
| 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | |
| 4,277 | 3,752 | 4,773 | 4,208 |
| 4,233 | 10,799 | 4,531 | 10,988 |
| 13,964 | 11,894 | 13,964 | 11,894 |
| 41 | 86 | - | 1,431 |
| 41 | 394 | 41 | 396 |
| - | 25 | - | - |
| 2,492 | 4,548 | 2,705 | 5,262 |
| 2,194 | 20 | 2,194 | 196 |
| 1,736 | 2,097 | 3,073 | 3,573 |
| 110 | 60 | 110 | 60 |
| 531 | - | 531 | - |
| - | - | 1,447 | 369 |
| 346 | 295 | 743 | 341 |
| <u>29,965</u> | <u>33,970</u> | <u>34,112</u> | <u>38,718</u> |

סוכנים
מבוטחים בגין תביעות
פרמיה מראש (בעיקר רכב חובה)
חברה האם (*)
חברות קשורות בחשבון שוטף (*)
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד,
נטו (ראה ב' להלן)
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
מס הכנסה חברה
התחייבויות לעובדים והתחייבויות
אחרות בשל שכר ומשכורת
הכנסות מראש
זכאים בגין עסקאות הגנה
רכישת תיקי ביטוח כנגד זכאים
הוצאות לשלם זכאים אחרים

(*) יתרות שוטפות לא צמודות.

ב. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

1. התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לעובדיהן בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על-ידי הפקדות שוטפות בפוליסות ביטוח מנהלים ובקופות גמל. הסכומים שהופקדו, כאמור, אינם כלולים במאזן, מאחר ואינם בשליטת החברות.
2. סכום ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד לרבות ההפרשה המשלימה הכלולה במאזן, מבטא את מלוא ההתחייבויות של החברה וחברות מאוחדות לעובדיהן, בהתאם להסכמי העבודה הקיימים ובהתאם למרכיבי השכר, אשר לדעת ההנהלה מזכים את העובדים בקבלת פיצויים.

באור 18: - תוצאות סוכנות ביטוח

א. להלן תוצאות עסקי הסוכנות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|------------|------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותאמים | מדווחים | |
| 13,768 | 14,794 | 14,676 |
| (14,047) | (14,452) | (14,265) |
| (279) | 342 | 411 |
| 318 | (578) | (241) |
| 277 | 427 | 354 |
| <u>316</u> | <u>191</u> | <u>524</u> |

הכנסות עמלה, נטו (ג)
הוצאות הנהלה וכלליות (ד)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הכנסות אחרות, נטו
רווח מעסקי סוכנות ביטוח

באור 18: - תוצאות סוכנות ביטוח (המשך)

ב. להלן התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בסוכנות ביטוח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|------------|--|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים | מדווחים | | |
| 316 | 191 | 524 | רווח מעסקי סוכנות ביטוח |
| | | | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: |
| 637 | 1,002 | 994 | פחת והפחתות |
| (19) | - | 23 | הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע |
| (19) | (15) | 131 | עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך שנתקבלו |
| | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו: |
| (4,611) | (4,997) | (23) | חברות ביטוח |
| 9,573 | 32,530 | (3,030) | פרמיות לגביה |
| (1,685) | 5,374 | 2,198 | חייבים ויתרות חובה |
| 28 | (30,535) | (107) | זכאים ויתרות זכות |
| <u>4,220</u> | <u>3,550</u> | <u>710</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסוכנות ביטוח |

ג. הכנסות עמלה, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים | מדווחים | | |
| 3,172 | 2,730 | 3,459 | הכנסות עמלה נטו מביטוח חיים |
| 10,596 | 12,064 | 11,217 | הכנסות עמלה נטו מביטוח כללי |
| <u>13,768</u> | <u>14,794</u> | <u>14,676</u> | |

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים | מדווחים | | |
| 7,795 | 7,400 | 8,234 | שכר ונלוות |
| 637 | 1,002 | 994 | פחת והפחתות |
| 1,472 | 1,842 | 2,092 | שכר דירה ואחזקת משרד |
| 1,900 | 1,629 | 2,212 | דמי ניהול ושירותים מקצועיים |
| 208 | 308 | 196 | פרסום |
| 2,035 | 2,271 | 537 | אחרות |
| <u>14,047</u> | <u>14,452</u> | <u>14,265</u> | |

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

1. להלן ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים | מדווחים | | |
| 8,080 | 12,732 | 14,662 | שכר ונלוות לשכר |
| 514 | 794 | 1,203 | אחזקת רכבים |
| 671 | 1,006 | 2,132 | מיכון ועיבוד נתונים (כולל פחת) |
| 2,344 | 2,053 | 2,881 | שכר דירה והחזקת משרדים |
| 509 | 1,301 | 1,109 | שיווק ופרסום |
| 1,225 | 1,884 | 2,733 | ייעוץ מקצועי ומשפטי |
| 310 | 354 | 402 | דמי ניהול והחזר הוצאות לחברות קשורות, נטו |
| 1,277 | 1,503 | 1,387 | פחת |
| 807 | 3,266 | 3,495 | אחרות |
| <u>15,737</u> | <u>24,893</u> | <u>30,004</u> | |

2. ההוצאות לעיל נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותאמים | מדווחים | | |
| 14,998 | 24,174 | 29,069 | דוחות עסקי ביטוח כללי |
| 739 | 719 | 935 | דוחות רווח והפסד |
| <u>15,737</u> | <u>24,893</u> | <u>30,004</u> | |

באור 20: - הפרשה למסי הכנסה ורווח

א. חוקי המס החלים:

1. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח. על הכנסות יתר החברות המאוחדות חל מס חברות.
2. על החברה והחברות המאוחדות חלות הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.
3. בין חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן - הסכם המס) המתחדש מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף. טרם נחתם ההסכם לשנת המס 2005.

באור 20: הפרשה למסי הכנסה ורווח (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה:

1. עד ליום 31 בדצמבר, 2003 שיעור המס הרגיל החל על הכנסות החברות היה 36%. בחודש יוני 2005 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות בהתאם לשיעורי המס החדשים, כפי שנקבעו בתיקונים כאמור. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 הינה גידול בהוצאות מסים על ההכנסה בסכום של כ- 34 אלפי ש"ח במאוחד וקיטון של כ- 1 אלפי ש"ח בחברה ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004 גידול בסכום של כ- 33 אלפי ש"ח במאוחד וקיטון בהוצאות מס בכ- 7 אלפי ש"ח בחברה.

2. בהוראת שעה שחלה מיום 15 ביוני, 2002 ועד לביטולה החל מיום 1 במרס, 2004 הועלה שיעור מס ערך מוסף מ- 17% ל- 18%. בעקבות כך, עלה גם שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים באותה תקופה.

ג. ההרכב:

| מאוחד | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותאמים | מדווחים | |
| 4,189 | 1,275 | 2,345 |
| - | 33 | 34 |
| 404 | 199 | (109) |
| <u>4,593</u> | <u>1,507</u> | <u>2,270</u> |

מסים שוטפים
התאמת יתרות מסים נדחים לתחילת השנה
בעקבות הפחתת שיעור המס
מסים נדחים

סה"כ הפרשה למסי הכנסה ורווח

| חברה | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותאמים | מדווחים | |
| 3,924 | 1,244 | 2,035 |
| - | (7) | (1) |
| 392 | 152 | (104) |
| <u>4,316</u> | <u>1,389</u> | <u>1,930</u> |

מסים שוטפים
התאמת יתרות מסים נדחים לתחילת השנה
בעקבות הפחתת שיעור המס
מסים נדחים

סה"כ הפרשה למסי הכנסה ורווח

באור 20 - הפרשה למסי הכנסה ורווח (המשך)

ד. להלן התאמת המס התיאורטי בהנחה שכל התוצאה העסקית היתה מתחייבת בשיעור המס החל על החברה לעומת המס בפועל:

| מאוחד | | | |
|------------------------------|---------|--------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מותרים | מדווחים | | |
| 9,178 | 2,986 | 4,394 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 45.76% | 44.52% | 43.59% | שיעור המס המחושב הסטטוטורי החל על חברות ביטוח |
| 4,200 | 1,329 | 1,915 | סכום המס לפי שיעורי המס הסטטוטורי |
| מס (חסכון במס) בגין: | | | |
| 298 | 315 | 439 | הוצאות לא מוכרות |
| 107 | 150 | 190 | מס רווח על מס שכר |
| - | (149) | (367) | השפעת יישום חוק התיאומים בשל אינפלציה על דוחות כספיים בערכים מדווחים |
| (102) | (71) | (110) | השפעת ההפרש בשל שיעור המס של חברות שאינן חברות ביטוח |
| 138 | (21) | 237 | מסים בגין שנים קודמות |
| - | 33 | 34 | התאמות יתרות מסים נדחים לתחילת השנה בעקבות הפחתת שיעורי המס |
| (48) | (79) | (68) | הפרשים בהגדרות נכסים והתחייבויות לצרכי מס ולצרכי הדוחות הכספיים |
| 4,593 | 1,507 | 2,270 | |

באור 20 - הפרשה למסי הכנסה ורווח (המשך)

ד. (המשך)

| חברה | | |
|------------------------------|---------|--------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | | |
| מותאמים | מדווחים | |
| 8,862 | 2,795 | 3,870 |
| 45.76% | 44.52% | 43.59% |
| 4,055 | 1,244 | 1,687 |
| 120 | 295 | 375 |
| 107 | 150 | 190 |
| - | (135) | (390) |
| (71) | (61) | (60) |
| 84 | (16) | 195 |
| - | (7) | (1) |
| 21 | (81) | (66) |
| 4,316 | 1,389 | 1,930 |

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס המחושב הסטטוטורי החל על חברת ביטוח

סכום המס לפי שיעורי המס הסטטוטורי

מס (חסכון במס) בגין:

הוצאות לא מוכרות

מס רווח על מס שכר

השפעת יישום חוק תיאומים בשל אינפלציה על דוחות

כספיים בערכים מדווחים

השפעת ההפרש בשל שיעור המס של חברה המחזיקה

בנדל"ן שאינה חברת ביטוח

מסים בגין שנים קודמות

התאמות יתרות מסים נדחים לתחילת שנה בעקבות

הפחתת שיעורי המס

הפרשים בהגדרות נכסים והתחייבויות לצרכי מס

ולצרכי הדוחות הכספיים

ה. שומות סופיות:

לחברה שומות סופיות עד שנת 2002.

החברה המאוחדת שומרה נדל"ן בע"מ טרם נישומה מיום היווסדה.

לחברה מאוחדת סיני סוכנות לביטוח בע"מ שומות סופיות עד שנת 1992.

דוחות המס שהוגשו לשנים עד וכולל שנת המס 2001 נחשבים כשומה סופית לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

באור 21: - פרטים על צדדים קשורים ובעלי ענין

א. יתרות של צדדים קשורים נכללו במאזן בסעיפים הבאים

| חברה | מאוחד | | ליום 31 בדצמבר |
|---|-------|-------|----------------|
| | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח מדווחים | 2004 | 2005 | 2005 |
| בסעיף חייבים ויתרות חובה: חברות קשורות - חשבון עו"ש | 1,004 | 2,114 | 271 |
| בסעיף הלוואות: הלוואה למנכ"ל בשעבוד שכר צמודה למדד ונושאת ריבית שנתי בשיעור 4.5% | 26 | 44 | 26 |
| פרמיות לגביה: חברה מאוחדת | - | - | 3,143 |
| בסכומים לקבל: החברה האם - יתרה צמודה למדד | - | 210 | - |
| בסעיף זכאים ויתרות זכות: חברות קשורות בחשבון שוטף | 396 | 41 | 394 |
| בהתחייבויות אחרות: החברה האם - יתרה צמודה למדד | 1,431 | - | 86 |

ב. הכנסות (הוצאות) עם צדדים קשורים

| מאוחד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | מאותאמים |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------|
| | 2003 | 2004 | |
| אלפי ש"ח | 2004 <td>2005 <td>מדווחים</td> </td> | 2005 <td>מדווחים</td> | מדווחים |
| הכנסות (הוצאות): | | | |
| שכר ליו"ר הדירקטוריון | (1,036) | (1,038) | 1 |
| שכר דירה לבעל ענין | (130) | (149) | |
| עמלות ששולמו לחברות קשורות | (1,261) | (877) | |
| הוצאות דמי ניהול לחברת האם | (1,755) | (1,826) | |
| הכנסות מדמי שכירות מחברות קשורות | 258 | 206 | 270 |
| חלקו של צד קשור בהכנסות מדמי שכירות | (541) | (587) | (514) |
| שכר מנכ"ל | (960) | (895) | 1 |
| שכר דירקטורים שאינם עובדי החברה | (58) | (55) | 3 |

באור 21: - פרטים על צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך)

ב. הכנסות (הוצאות) עם צדדים קשורים (המשך)

| חברה | | | מספר אנשים |
|------------------------------|---------|---------|------------|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| מדותאמים | | | |
| מדווחים | | | |
| (25,182) | (7,501) | (7,361) | |
| (780) | (417) | (195) | |
| - | (351) | (414) | |
| 1,062 | 928 | 933 | |
| (24) | (12) | - | |
| (1,030) | (960) | (895) | 1 |
| (51) | (58) | (55) | 3 |

הכנסות (הוצאות) עם צדדים קשורים

עמלות ששולמו לחברה מאוחדת
השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות עבור
חברה מאוחדת
הוצאות דמי ניהול לחברת האם
הכנסות מדמי שכירות מחברות קשורות
הוצאות משרדיות - לחברה מאוחדת
שכר מנכ"ל
שכר דירקטורים שאינם עובדי החברה

ג. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

תקנות החברה והחברה המאוחדת מאשרות שיפוי וביטוח של דירקטורים ונושאי משרה על-פי דין. בהתאם לכך, לחברה פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים החל מחודש יולי, 2000. ההוצאות עבור ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לשנים 2005, 2004 ו-2003 הסתכמו בסך של 59 אלפי ש"ח, בסך של 62 אלפי ש"ח ובסך של 65 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 22: - עסקי ביטוח כללי

א. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005

| סה"כ | אחרים | בריאות | | חביות | | | אחרים | רכוש | | | |
|----------|-------|--------------|---------------|----------|-------|----------------|-------|------------|----------|------------|---|
| | | מחלות ואשפוז | תאונות אישיות | רכב חובה | צד ג' | אחריות מעבידים | | מקיף דירות | רכב רכוש | אובדן רכוש | |
| 205,401 | 941 | 344 | 370 | 97,583 | 3,428 | 1,814 | 1,291 | 13,785 | 78,992 | 6,853 | פרמיות דמים |
| 62,082 | 293 | - | 157 | 15,391 | 1,430 | 701 | 79 | 6,140 | 35,168 | 2,723 | |
| 267,483 | 1,234 | 344 | 527 | 112,974 | 4,858 | 2,515 | 1,370 | 19,925 | 114,160 | 9,576 | סה"כ דמי ביטוח |
| 25,614 | 753 | 186 | 331 | 7,841 | 913 | 351 | 1,291 | 8,377 | 501 | 5,070 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 241,869 | 481 | 158 | 196 | 105,133 | 3,945 | 2,164 | 79 | 11,548 | 113,659 | 4,506 | סה"כ דמי ביטוח בשייר |
| (13,804) | 22 | - | 33 | (2,138) | (224) | (123) | - | (154) | (11,284) | 64 | קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 228,065 | 503 | 158 | 229 | 102,995 | 3,721 | 2,041 | 79 | 11,394 | 102,375 | 4,570 | דמי ביטוח שהורווחו |
| 14,436 | 24 | 31 | 14 | 9,688 | 440 | 191 | 2 | 368 | 3,502 | 176 | הכנסות מהשקעות |
| 242,501 | 527 | 189 | 243 | 112,683 | 4,161 | 2,232 | 81 | 11,762 | 105,877 | 4,746 | סה"כ הכנסות לשנה |
| 210,705 | 924 | (1,057) | 329 | 106,080 | 3,940 | 1,730 | 928 | 9,955 | 79,022 | 8,854 | תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה |
| 34,917 | 807 | (815) | 277 | 14,408 | 935 | 95 | 928 | 5,444 | 6,252 | 6,586 | |
| 175,788 | 117 | (242) | 52 | 91,672 | 3,005 | 1,635 | - | 4,511 | 72,770 | 2,268 | סה"כ תביעות לשנה |
| 66,713 | 410 | 431 | 191 | 21,011 | 1,156 | 597 | 81 | 7,251 | 33,107 | 2,478 | עודף הכנסות על התביעות לשנה |
| 40,746 | 557 | 85 | 58 | 5,530 | 1,377 | 710 | 573 | 5,423 | 24,142 | 2,291 | דמי עמלה |
| 3,014 | 150 | - | 82 | (96) | 94 | - | 288 | 1,530 | (5) | 971 | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה |
| 37,732 | 407 | 85 | (24) | 5,626 | 1,283 | 710 | 285 | 3,893 | 24,147 | 1,320 | |
| 29,069 | 145 | 104 | 62 | 11,851 | 572 | 296 | 161 | 2,751 | 11,680 | 1,447 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 66,801 | 552 | 189 | 38 | 17,477 | 1,855 | 1,006 | 446 | 6,644 | 35,827 | 2,767 | |
| (3,151) | 6 | - | 10 | (214) | (67) | (37) | - | (47) | (2,821) | 19 | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות |
| 63,650 | 558 | 189 | 48 | 17,263 | 1,788 | 969 | 446 | 6,597 | 33,006 | 2,786 | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 3,063 | (148) | 242 | 143 | 3,748 | (632) | (372) | (365) | 654 | 101 | (308) | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה |

באור 22: - עסקי ביטוח כללי (המשך)

א. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004

| סה"כ | אחרים | בריאות | | חביות | | | אחרים | רכוש | | אובדן רכוש | |
|----------|-------|--------------|---------------|----------|-------|----------------|-------|------------|----------|------------|---|
| | | מחלות ואשפוז | תאונות אישיות | רכב חובה | צד ג' | אחריות מעבידים | | מקיף דירות | רכב רכוש | | |
| 190,211 | 1,064 | 1,330 | 332 | 88,609 | 2,780 | 1,595 | 2,215 | 11,598 | 73,952 | 6,736 | פרמיות דמים |
| 57,050 | 343 | - | 133 | 13,883 | 1,205 | 631 | 72 | 5,160 | 32,920 | 2,703 | |
| 247,261 | 1,407 | 1,330 | 465 | 102,492 | 3,985 | 2,226 | 2,287 | 16,758 | 106,872 | 9,439 | סה"כ דמי ביטוח |
| 37,707 | 782 | 758 | 281 | 7,213 | 728 | 654 | 2,215 | 6,417 | 13,516 | 5,143 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 209,554 | 625 | 572 | 184 | 95,279 | 3,257 | 1,572 | 72 | 10,341 | 93,356 | 4,296 | סה"כ דמי ביטוח בשייר |
| (26,578) | (251) | - | 23 | (18,093) | (303) | (85) | - | (271) | (7,988) | 390 | קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 182,976 | 374 | 572 | 207 | 77,186 | 2,954 | 1,487 | 72 | 10,070 | 85,368 | 4,686 | דמי ביטוח שהורווחו |
| 6,725 | 15 | 32 | 7 | 4,068 | 230 | 90 | 1 | 235 | 1,939 | 108 | הכנסות מהשקעות |
| 189,701 | 389 | 604 | 214 | 81,254 | 3,184 | 1,577 | 73 | 10,305 | 87,307 | 4,794 | סה"כ הכנסות לשנה |
| 166,137 | 13 | 553 | 444 | 75,470 | 2,454 | 1,688 | 2,055 | 7,948 | 70,897 | 4,615 | תביעות ששולמו ותלויות |
| 32,786 | (26) | 415 | 260 | 6,287 | 458 | 730 | 2,055 | 3,951 | 15,457 | 3,199 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 133,351 | 39 | 138 | 184 | 69,183 | 1,996 | 958 | - | 3,997 | 55,440 | 1,416 | סה"כ תביעות לשנה |
| 56,350 | 350 | 466 | 30 | 12,071 | 1,188 | 619 | 73 | 6,308 | 31,867 | 3,378 | עודף הכנסות על התביעות לשנה |
| 38,890 | 350 | 81 | 12 | 4,515 | 1,352 | 778 | 499 | 4,460 | 24,494 | 2,349 | דמי עמלה |
| 4,812 | 196 | - | 54 | - | - | - | 437 | 1,187 | 2,027 | 911 | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה |
| 34,078 | 154 | 81 | (42) | 4,515 | 1,352 | 778 | 62 | 2,273 | 22,467 | 1,438 | |
| 24,174 | 125 | 117 | 41 | 9,225 | 351 | 196 | 202 | 1,779 | 10,914 | 1,224 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 58,252 | 279 | 198 | (1) | 13,740 | 1,703 | 974 | 264 | 5,052 | 33,381 | 2,662 | |
| (3,955) | (52) | - | 7 | (1,809) | (91) | (25) | - | (81) | (1,998) | 94 | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות |
| 54,297 | 227 | 198 | 6 | 11,931 | 1,612 | 949 | 264 | 4,971 | 31,383 | 2,756 | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 2,053 | 123 | 268 | 24 | 140 | (424) | (330) | (191) | 1,337 | 484 | 622 | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה |

באור 22: - עסקי ביטוח כללי (המשך)

א. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003

| סה"כ | אחרים | בריאות | | חביות | | | אחרים | רכוש | | | |
|----------|-------|--------------|---------------|----------|-------|----------------|-------|------------|----------|------------|---|
| | | מחלות ואשפוז | תאונות אישיות | רכב חובה | צד ג' | אחריות מעבידים | | מקיף דירות | רכב רכוש | אובדן רכוש | |
| 140,356 | 1,054 | 1,377 | 322 | 53,428 | 2,752 | 1,521 | 2,970 | 10,085 | 59,743 | 7,104 | פרמיות דמים |
| 45,154 | 202 | - | 133 | 8,302 | 1,311 | 599 | 88 | 4,489 | 27,168 | 2,862 | |
| 185,510 | 1,256 | 1,377 | 455 | 61,730 | 4,063 | 2,120 | 3,058 | 14,574 | 86,911 | 9,966 | סה"כ דמי ביטוח |
| 33,254 | 949 | 766 | 214 | 3,069 | 641 | 793 | 2,970 | 5,195 | 13,443 | 5,214 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 152,256 | 307 | 611 | 241 | 58,661 | 3,422 | 1,327 | 88 | 9,379 | 73,468 | 4,752 | סה"כ דמי ביטוח בשייר |
| (48,268) | (37) | - | (62) | (20,834) | 205 | (202) | - | (1,511) | (25,281) | (546) | קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 103,988 | 270 | 611 | 179 | 37,827 | 3,627 | 1,125 | 88 | 7,868 | 48,187 | 4,206 | דמי ביטוח שהורווחו |
| 3,286 | 12 | 37 | 14 | 1,603 | 176 | 116 | 61 | 191 | 941 | 135 | הכנסות מהשקעות |
| 107,274 | 282 | 648 | 193 | 39,430 | 3,803 | 1,241 | 149 | 8,059 | 49,128 | 4,341 | סה"כ הכנסות לשנה |
| 103,580 | 194 | 2,562 | 481 | 36,307 | 2,055 | (517) | 1,961 | 7,103 | 45,300 | 8,134 | תביעות ששולמו ותלויות |
| 35,138 | 148 | 1,853 | 367 | 2,986 | (708) | (1,270) | 1,950 | 4,188 | 19,377 | 6,247 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 68,442 | 46 | 709 | 114 | 33,321 | 2,763 | 753 | 11 | 2,915 | 25,923 | 1,887 | סה"כ תביעות לשנה |
| 38,832 | 236 | (61) | 79 | 6,109 | 1,040 | 488 | 138 | 5,144 | 23,205 | 2,454 | עודף (גרעון) הכנסות על התביעות לשנה |
| 33,558 | 435 | - | 190 | 3,356 | 1,055 | 583 | 701 | 4,538 | 20,569 | 2,131 | דמי עמלה |
| 4,935 | 238 | 49 | 43 | 175 | - | - | 591 | 928 | 2,026 | 885 | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה |
| 28,623 | 197 | (49) | 147 | 3,181 | 1,055 | 583 | 110 | 3,610 | 18,543 | 1,246 | |
| 14,998 | 102 | 111 | 37 | 5,012 | 328 | 171 | 247 | 1,178 | 7,006 | 806 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 43,621 | 299 | 62 | 184 | 8,193 | 1,383 | 754 | 357 | 4,788 | 25,549 | 2,052 | |
| (9,057) | (10) | - | (19) | (2,084) | 61 | (62) | - | (453) | (6,326) | (164) | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות |
| 34,564 | 289 | 62 | 165 | 6,109 | 1,444 | 692 | 357 | 4,335 | 19,223 | 1,888 | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 4,268 | (53) | (123) | (86) | - | (404) | (204) | (219) | 809 | 3,982 | 566 | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי לשנה |

באור 22: - עסקי ביטוח כללי (המשך)

- ב. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005, מחזור דמי הביטוח שהתקבל דרך סוכנות הביטוח המאוחדת היווה כ-48% ממחזור דמי הביטוח.
- לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2004, מחזור דמי הביטוח שהתקבל דרך סוכנות הביטוח המאוחדת היווה כ-52% ממחזור דמי הביטוח.
- לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003, מחזור דמי הביטוח שהתקבל דרך סוכנות הביטוח המאוחדת היווה כ-65% ממחזור דמי הביטוח.

באור 23: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית ליום 31 בדצמבר, 2005

| חברה | הערות | |
|-------------------|-------|---|
| סך-הכל | | |
| נכסים ויתרות חובה | | |
| אלפי ש"ח | | |
| מדווחים | | |
| | 1 | <u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u> |
| 146,962 | | הלוואות ואגרות חוב |
| 24,783 | | פיקדונות בבנקים |
| 44,310 | | חלקם של מבטחי משנה בהתחייבויות ביטוחיות |
| 2,469 | | אחרים |
| 218,524 | | סה"כ |
| 234,849 | 2 | <u>נכסים ללא סיכון ריבית ישיר</u> |
| 453,373 | | סה"כ נכסים |
| | | <u>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר</u> |
| 357,437 | 3 | התחייבויות ביטוחיות |
| - | | אחרות |
| 357,437 | | סה"כ |
| | 4 | <u>התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר</u> |
| 41,016 | | אחרות |
| 54,920 | | הון עצמי |
| 95,936 | | |
| 453,373 | | סה"כ הון עצמי והתחייבויות |

באור 23: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי סיכוני ריבית (המשך)

הערות

1. סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסיים. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים, אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.
2. נכסים אחרים שאין להם סיכון ריבית ישיר, כוללים מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה ורכוש אחר, וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים שמשך החיים הממוצע שלהם (מח"מ) עד חצי שנה, ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית (מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה).
3. התחייבויות ביטוחיות כוללות עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
4. התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות: מסים נדחים, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד, את קבוצת ההתחייבויות האחרות שבמאזן החברה שמשך החיים הממוצע שלהן אינו עולה על חצי שנה.
5. בניתוח הסיכונים והחשיפות לשינויים בשערי הריבית, יש להביא בחשבון את התפלגות כלל הנכסים וההתחייבויות לפי מועדי פרעון, על בסיס תנאים חוזיים ו/או תחזיות ובהתחשב בתזרימי המזומנים הצפויים בגין פוליסות שבתוקף וחדשות. לחברה מנהל סיכונים שבין תפקידו לסייע להנהלה להעריך את הנושא בכללותו.

באור 23: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2005

| חברה | | | | | |
|------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|---|
| סה"כ | פריטים לא כספיים ואחרים | במטבע חוץ או בהצמדה אליו | בש"ח צמוד למדד | בש"ח לא צמוד | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 36,377 | - | 10,099 | - | 26,278 | מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך |
| | | | | | תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות: |
| 104,648 | - | 11,196 | 28,994 | 64,458 | סחירות בישראל |
| 69,202 | - | 2,171 | 59,574 | 7,457 | בלתי סחירות |
| 4,245 | - | 4,245 | - | - | סחירות מחוץ לישראל |
| | | | | | תעודות התחייבות הניתנות להמרה במניות: |
| 3,896 | - | - | 3,896 | - | בישראל |
| | | | | | מניות: |
| 7,554 | 7,554 | - | - | - | סחירות בישראל |
| | | | | | יחידות השתתפות בקרנות נאמנות |
| 19,421 | - | - | - | 19,421 | קרנות השקעה לא סחירות |
| 3,112 | - | 3,112 | - | - | כתבי אופציה לרכישת מניות |
| 77 | - | - | - | 77 | הלוואות |
| 42,314 | - | - | 2,214 | 40,100 | פקדונות |
| 24,783 | - | 6,757 | 13,937 | 4,089 | מקרקעין להשכרה |
| 12,446 | 12,446 | - | - | - | השקעה בחברה מאוחדת |
| 2,988 | 2,988 | - | - | - | בנייני משרדים |
| 8,308 | 8,308 | - | - | - | רכוש קבוע אחר |
| 3,539 | 3,539 | - | - | - | סכומים לקבל |
| 90,268 | 281 | 2,424 | 2,469 | 85,094 | רכוש אחר |
| 20,195 | 20,195 | - | - | - | |
| 453,373 | 55,311 | 40,004 | 111,084 | 246,974 | סה"כ נכסים |
| | | | | | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| 25 | - | - | - | 25 | התחייבויות ביטוחיות |
| 357,437 | - | - | - | 357,437 | התחייבויות אחרות |
| 40,991 | 291 | 5,492 | 20 | 35,188 | הון |
| 54,920 | 54,920 | - | - | - | |
| 453,373 | 55,211 | 5,492 | - | 392,650 | סה"כ התחייבויות והון |
| - | 100 | 34,512 | 111,064 | (145,676) | יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2005 |
| | | | | | ליום 31 בדצמבר, 2004: |
| 350,746 | 43,756 | 19,348 | 71,643 | 215,999 | סה"כ נכסים |
| 350,746 | 61,007 | 9,417 | 2,194 | 278,128 | סה"כ התחייבויות והון |
| - | (17,251) | 9,931 | 69,449 | (62,129) | יתרה נטו ליום 31 בדצמבר, 2004 |

באור 23: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ג. מידע בדבר סיכון האשראי ליום 31 בדצמבר, 2005

| חברה | | | | | רמת הדירוג בישראל |
|------------------|----------|----------------------|-----------|----------|--|
| סה"כ | לא מדורג | דירוג נמוך מ- BBB | BB עד AA | AA ומעלה | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 36,377 | - | - | - | 36,377 | נכסים בישראל מזומנים ושווה מזומנים |
| 24,783 | 686 | - | 2,318 | 21,779 | פקדונות בבנקים |
| 58,046 | - | - | - | 58,046 | אג"ח מדינה סחירות |
| 50,498 | 22,337 | - | 4,614 | 23,547 | אג"ח אחרות סחירות |
| 69,202 | 4,027 | - | 29,892 | 35,283 | אג"ח אחרות לא סחירות |
| 177,746 | 26,364 | - | 34,506 | 116,876 | סה"כ אגרות חוב |
| 1,256 | 1,256 | - | - | - | הלוואות מובטחות במשכנתא |
| 307 | 307 | - | - | - | הלוואות בשעבוד פוליסות ביטוח חיים וקופ"ג |
| 40,751 | 40,088 | - | - | 663 | הלוואות אחרות |
| 42,314 | 41,651 | - | - | 663 | סה"כ הלוואות |
| 2,469 | 2,469 | - | - | - | נכסים אחרים בישראל |
| 283,689 | 71,170 | - | 36,824 | 175,695 | סה"כ נכסים בישראל |
| חברה | | | | | רמת הדירוג בחו"ל |
| סה"כ | לא מדורג | עד BBB | BBB עד AA | A ומעלה | |
| אלפי ש"ח מדווחים | | | | | |
| 46,680 | 136 | - | 5,718 | 40,826 | מבטחי משנה |
| 7,357 | 3,112 | - | - | 4,245 | נכסים אחרים בחו"ל |
| 54,037 | 3,248 | - | 5,718 | 45,071 | סה"כ נכסים בחו"ל |
| 115,647 | | | | | סה"כ נכסים ללא סיכון אשראי |
| 453,373 | | | | | סה"כ |

הערות

- (1) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות" ו"מידרוג" נתוני חברת הדירוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים.
- (2) הדירוג בחו"ל נקבע בעיקר לפי חברת הדירוג S & P.
- (3) קיים שוני בין רמת הדירוג בארץ לזה של חו"ל.

באור 23: - מידע בדבר סיכוני אשראי וריבית (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק ליום 31 בדצמבר, 2005

להלן פירוט חשיפות האשראי לפי ענפי משק. לענין זה חשיפת אשראי כוללת נכסים בלתי סחירים, כגון: אגרות חוב, הלוואות ופקדונות.

הנתונים אינם מתייחסים להשקעה בנכסים בלתי סחירים של ממשלת ישראל ובנקים וכן לא לחשיפת אשראי למבטחי משנה שהפירוט בגינם ניתן בנפרד.

| הפרשה השנה | החברה | | | | | ענפי משק |
|------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | הפרשה לחובות מסופקים אלפי ש"ח מדווחים | סיכון אשראי חוץ מאזני | | סיכון אשראי מאזני (*) | | |
| | | % מסה"כ | סכום אלפי ש"ח מדווחים | % מסה"כ | סכום אלפי ש"ח מדווחים | |
| - | - | - | - | 9.5 | 10,279 | תחבורה ואחסנה |
| - | - | - | - | 0.6 | 621 | תקשורת ושירותי מחשב |
| - | - | - | - | 1.0 | 1,094 | מסחר |
| - | - | - | - | 20.9 | 22,616 | בינוי ונדל"ן |
| - | - | - | - | 3.3 | 3,589 | חשמל ומים |
| - | - | - | - | 1.1 | 1,165 | שירותים פיננסיים |
| - | - | - | - | 24.5 | 26,496 | שירותים עסקיים אחרים |
| 20 | 138 | - | - | 39.1 | 42,314 | אנשים פרטיים |
| 20 | 138 | - | - | 100.0 | 108,174 | |

(* מתייחס לאגרות חוב לא סחירות והלוואות בלבד)

באור 24: - תביעות תלויות והתקשרויות

א. תביעה תלויה

נגד החברה הוגשו תביעות על-ידי עובד שלה לשעבר לתשלום הפרשי שכר ופיצויי פיטורין בסכום כולל המגיע לכ-535 אלפי ₪. בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, נכלל הפרשה בדוחות הכספיים בסך של 50 אלפי ש"ח בלבד.

ב. התקשרויות

במסגרת רכישת תיקי ביטוח בחודש אוקטובר, 2003 התחייבו בעלי הסוכנות ממנה נרכשו תיקי הביטוח לתת לסיני סוכנות לביטוח ליווי ושירותים נוספים בתמורה לתשלום של 93 אלפי ש"ח לחודש, במשך 30 חודשים.

מלוא הסכום נכלל כחלק מעלות תיקי הביטוח, ומאידך נכללה התחייבות מתאימה במסגרת זכאים ויתרות זכות.

ג. להבטחת ההלוואה, רשמה החברה המאוחדת סיני סוכנות, שעבוד קבוע לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: בנק לאומי) על הון המניות והמוניטין שלה ושעבוד שוטף על מפעלה ועל כל יתר רכושה וכן על זכויות סיני סוכנות הקיימות והעתידיות מביטוח הרכוש הנ"ל.

באור 25: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס של החברה

א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בירידה בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזנים

| 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2004 | 2005 |
| אלפי ש"ח | |
| 38,047 | 36,377 |
| 120,456 | 212,155 |
| 53,405 | 67,097 |
| 12,917 | 10,985 |
| 2,345 | 2,662 |
| <u>227,170</u> | <u>329,276</u> |
| 3,876 | 8,340 |
| 3,405 | 3,547 |
| <u>7,281</u> | <u>11,887</u> |
| 47,610 | 46,777 |
| 45,850 | 35,966 |
| 3,858 | 7,525 |
| <u>97,318</u> | <u>90,268</u> |
| 17,044 | 20,195 |
| <u>348,813</u> | <u>451,626</u> |
| 51,355 | 53,214 |
| <u>228</u> | <u>250</u> |
| 111,079 | 117,221 |
| 145,807 | 240,216 |
| <u>256,886</u> | <u>357,437</u> |
| 10,379 | 6,755 |
| 29,965 | 33,970 |
| <u>40,344</u> | <u>40,725</u> |
| <u>348,813</u> | <u>451,626</u> |

השקעות
מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך
הלוואות ופקדונות בבנקים
מקרקעין להשכרה, נטו
השקעה בחברה מאוחדת

סה"כ השקעות

רכוש קבוע, נטו
בניני משרד

רכוש קבוע אחר

סה"כ רכוש קבוע, נטו

סכומים לקבל
חברות ביטוח ותווכני ביטוח
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה

סה"כ סכומים לקבל

הוצאות רכישה נדחות

הון עצמי

התחייבות לזמן ארוך למסים נדחים

עתודות ביטוח ותביעות תלויות
עתודה לסיכונים שטרם חלפו
תביעות תלויות

סה"כ עתודות ביטוח ותביעות תלויות

התחייבויות אחרות
חברות ביטוח ותווכני ביטוח
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות אחרות

באור 25: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס של החברה (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|---|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 4,296 | 2,067 | 3,063 | רווח מועבר מדוח עסקי ביטוח |
| (* 4,868) | (* 1,523) | 1,796 | הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח |
| 9,164 | 3,590 | 4,859 | |
| (* (731)) | (* (719)) | (935) | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח |
| 8,433 | 2,871 | 3,924 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (4,305) | (1,394) | (1,937) | הפרשה למסי הכנסה ורווח |
| 4,128 | 1,477 | 1,987 | רווח לאחר מסים על הכנסה |
| (49) | (7) | 317 | חלק החברה בתוצאות חברה מאוחדת |
| <u>4,079</u> | <u>1,470</u> | <u>2,304</u> | רווח נקי לשנה |

(* סווג מחדש.)

ה. דוחות על השינויים בהון העצמי

| סה"כ | יתרת רווח | הוצאות נדחות בגין הון אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון המניות | |
|---------------|--------------|--------------------------------|----------------|---------------|---------------------------|
| 53,806 | 9,404 | (461) | 922 | 43,941 | יתרה ליום 1 בינואר, 2003 |
| (4,000) | (4,000) | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 4,079 | 4,079 | - | - | - | רווח נקי לשנה |
| 53,885 | 9,483 | (461) | 922 | 43,941 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003 |
| (4,000) | (4,000) | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 1,470 | 1,470 | - | - | - | רווח נקי לשנה |
| 51,355 | 6,953 | (461) | 922 | 43,941 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004 |
| (445) | (445) | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 2,304 | 2,304 | - | - | - | רווח נקי לשנה |
| <u>53,214</u> | <u>8,812</u> | <u>(461)</u> | <u>922</u> | <u>43,941</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 |

באור 25: - תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס של החברה (המשך)

ו. דוחות עסקי ביטוח כללי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------|----------|---|
| 2003 | 2004 | 2005 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 142,205 | 190,211 | 205,401 | פרמיות |
| 45,752 | 57,050 | 62,082 | דמים |
| 187,957 | 247,261 | 267,483 | סה"כ דמי ביטוח |
| 33,691 | 37,707 | 25,614 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 154,266 | 209,554 | 241,869 | סה"כ דמי ביטוח בשייר |
| (47,882) | (26,578) | (13,804) | גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה |
| 106,384 | 182,976 | 228,065 | דמי ביטוח שהורווחו |
| 1,650 | 6,725 | 14,436 | הכנסות מהשקעות |
| 108,034 | 189,701 | 242,501 | סה"כ הכנסות לשנה |
| 103,843 | 166,137 | 210,705 | תביעות ששולמו ותלויות |
| 35,286 | 32,786 | 34,917 | בניכוי - ביטוח משנה |
| 68,557 | 133,351 | 175,788 | סה"כ תביעות לשנה |
| 39,477 | 56,350 | 66,713 | עודף הכנסות על תביעות לשנה |
| 33,999 | 38,890 | 40,746 | דמי עמלה |
| 5,000 | 4,812 | 3,014 | בניכוי - דמי עמלה מביטוח משנה |
| 28,999 | 34,078 | 37,732 | |
| 15,153 | 24,160 | 29,069 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 44,152 | 58,238 | 66,801 | |
| (8,971) | (3,955) | (3,151) | גידול בהוצאות רכישה נדחות |
| 35,181 | 54,283 | 63,650 | סה"כ הוצאות לשנה, נטו |
| 4,296 | 2,067 | 3,063 | רווח מעסקי ביטוח כללי לשנה - עובר לדוחות רווח והפסד |

שומרה חברה לביטוח בע"מ

הצהרת האקטואר

לתאריך 31.12.2005

שומרה חברה לביטוח בע"מ

הצהרת אקטואר - ביטוח כללי

פרק א' (הצהרת אקטואר) – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן "שומרה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן עבור הדו"חות הכספיים של שומרה ליום 31.12.05, כפי שמפורט להלן. אני פועל כיועץ עצמאי של החברה, על פי מינוי שקיבלתי במאי 2004. אינני בעל עניין ואינני מחזיק באמצעי שליטה בתאגיד. אין לי קשר עסקי עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, לרבות קשרים עסקיים עם חברה בת של המבטח או עם חברה הקשורה למבטח.

פרק ב' (הצהרת אקטואר) – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשות לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדו"חות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. בביטוח חובה הסתמכתי גם על הערכות ISO.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר, קיבלתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

- (1) העתודה בביטוח חובה כוללת גם את הערכת חלק החברה בתביעות של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") כפי שנמסרו על ידי הפול.
- (2) העתודה שחושבה עבור כל הביטוחים המשותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל (היו כאלה עד שנת 2002 בלבד), חושבה על ידי המבטחים המובילים והועברה לידי.
- (3) לא בוצעה הפחתה בעתודות בגין האפשרות של העדר מתאם בין הענפים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות ברמת הברוטו וברמת השייר :
ההפרשות המפורטות להלן הן באלפי ₪ .

(1) עתודה לתביעות תלויות וההוצאות הישירות הנובעות מהן.

| ענף | עתודה ברוטו (אלפי ₪) | עתודה בשייר (אלפי ₪) |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ענפים סטטיסטיים | | |
| מקיף דירות | 2,310 | 633 |
| רכב רכוש | 20,259 | 19,316 |
| רכב חובה | 145,682 | 124,345 |
| | | |
| ענפים לא סטטיסטיים | | |
| אחריות מעבידים | 2,080 | 1,880 |
| צד שלישי | 3,543 | 2,900 |

סכום זה אינו כולל את סכום ההפרשה בגין השלמה לעודף מצטבר של הכנסות על הוצאות.

(2) הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב התביעות
(Reserve for Unpaid Unallocated Loss Adjustment Expenses) – לא הופרשה.
החברה נערכת לחישוב ההפרשה במועד לפי התקנות.

(3) לא בוצעה הפרשה לפרמיה בחסר. אין לדעת החברה ביטוחים בחסר.

ב. הערות :

(1) ההפרשות המפורטות לעיל כוללות את ההפרשות המחושבות בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") או בגין עסקים נכנסים.

פרק ג' (הצהרת אקטואר) – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים : מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, אחריות מעבידים, צד שלישי :

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הד"ח הכספי:
א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו;
ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
ג. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים הסטטיסטיים (רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הד"ח הכספי.
5. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בענפים הסטטיסטיים והלא-סטטיסטיים שפורטו בפרק ב', בסה"כ (לאחר הפחתה ראויה בגין העדר מתאם בין הענפים), כתוקפם ביום הד"ח הכספי.

העתודות חושבו על ידי שילוב של גישות אקטואריות שונות – שיטות סטטיסטיות, שיטות "סולם" וכו'.

בגלל מיעוט הנתונים והתקופה הקצרה שהחברה פעילה, הוערכו העתודות בענף רכב חובה על בסיס סכום התביעה הממוצע הצפוי מפוליסה מוכפל במספר הפוליסות. ההערכה האקטוארית כוללת אומדן ל-IBNR.

ההערכות האקטואריות הושאו להערכות הפרטניות של התביעות כפי שהוערכו במחלקת התביעות של החברה, ומטעמי שמרנות מוצגים בדוחות הכספיים של החברה הסכומים הגבוהים מבין השניים.

העתודות שהוערכו, עשויות/עלולות להשתנות עקב אירועים שיקרו בעתיד, עקב שינויים במידע בעתיד ועקב שינוי בהערכות של מחלקת תביעות. על-כן ניתן לצפות כי יהא שוני בין ההערכות החזויות לבין התוצאות בפועל.

למען הסר ספק ברצוני לציין כי מבנה התיק, היקפו הקטן יחסית, והעובדה שהחברה החלה את דרכה רק לאחרונה, מקשה מאד על ביצוע הערכה מדויקת. יש לציין כי היסטוריית החברה קצרה יחסית, והסיכונים אינם הומוגניים. יתר על כן, מדובר בחברה שצומחת במהירות, וגם הרכב התיק משתנה במהירות, מה שמגביר את אי הוודאות. כמו כן, התוצאות החיתומיות רגישות מאוד לשינויים הכלכליים המתרחשים במשק כולו, ובנוסף לכך לפסיקה משפטית, לשינויים בתחיקה, ולשינויים בשכיחות התביעות.

בענפים הבאים לא בוצעה הערכה אקטוארית בשל המיעוט בנתונים: מקיף בתי עסק, ביטוח הנדסי. בענפים אלו נלקחה העתודה לפי נתוני מחלקת התביעות בחברה.

בענפי אחריות מעבידים וצד שלישי נלקחה העתודה לפי הערכת מחלקת התביעות בחברה בתוספת מסוימת לפי שיקול דעתו של האקטואר. בענפים אלה פועלים בשיטת 5 השנים הפתוחות.

לגבי עסקים נכנסים בענפים רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, צד שלישי ואחריות מעבידים ("ביטוח משותף", עד שנת 2002 בלבד) התקבלו נתונים כספיים מהחברה המובילה. הנתונים הועברו אלינו על ידי מחלקת ביטוח משנה בחברה אשר קיבלה את הנתונים ממחלקות התביעות בחברות השונות ("מנורה", "אריה", "הדר").

בשנים האחרונות הגביר המוסד לביטוח לאומי את התעניינותו בתאונות דרכים (ביטוח חובה) שיכולות להיחשב גם כתאונות עבודה. בנוסף התפרסמה לאחרונה פסיקת ביהמ"ש העליון בנושא חישוב הפיצויים בגין ילדים ונפגעים שאין להם תלויים ("השנים האבודות"). אין בידינו בשלב זה כלים להערכת השפעת גורמים אלה. אנו משערים שהשמרנות בחישוב העתודות לשלוש השנים האחרונות, נותנת ביטוי מסוים גם לאפקט אפשרי זה. גם ההערכות הפרטניות של החברה מנסות לאמוד גורמים אלה. כחברה צעירה, האפקט הצפוי הוא קטן מאד אם בכלל.

בגלל קוטן תיק הביטוח וצעירותו, עדיין עלולה החברה להיתקל בתביעות יוצאות דופן, שגודלן עלול להיות מהותי בהשוואה לגודל העתודות. העתודות מחושבות על פי התוחלת המשוערת של הנזקים. במשך השנים תוכל החברה לצבור עתודות הכוללות גם מרווחי בטחון משמעותיים, בכדי שתהיה מסוגלת לספוג נזקים חריגים.

| | | | |
|------------|-------------|------------|-------|
| 19/03/2006 | אקטואר יועץ | יהודה כהנא | חתימה |
| תאריך | תפקיד | שם האקטואר | |

סוף הצהרת אקטואר

שומרה חברה לביטוח בע"מ

הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' (הצהרת אקטואר) – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן "שומרה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדו"חות הכספיים של שומרה ליום 31.12.05, כפי שמפורט להלן. אני פועל כעובד שכיר של החברה. אינני בעל עניין ואינני מחזיק באמצעי שליטה בתאגיד. אין לי קשר עסקי עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, לרבות קשרים עסקיים עם חברה בת של המבטח או עם חברה הקשורה למבטח.

פרק ב' (הצהרת אקטואר) – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- ו. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשות לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדו"חות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות.
- ז. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ח. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ט. לצורך חישוב השייר, קיבלתי מהגורמים מוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ומדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- י. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

- 4) העתודה שהוערכה עבור תת ענף תאונות אישיות, שם לחברה פוליסות משותפות שמקורן בביטוחים קבוצתיים (שנערכו עד שנת 2001 בלבד), הוערכה על ידי המבטחים המובילים והועברה לידי.
- 5) העתודה שהוערכה עבור תת ענף הוצאות רפואיות שם לחברה פוליסות משותפות שמקורן בביטוחי פרט (נערכו עד שנת 2002 בלבד), הוערכה על ידי אקטואר חברת הביטוח המובילה ("מנורה חברה לביטוח").

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. להלן הערכת סכום העתודות ברמת הברוטו וברמת השייר :
ההפרשות המפורטות להלן הן באלפי ₪ .

(1) עתודה לתביעות תלויות וההוצאות הישירות הנובעות מהן.

| תת ענף הבריאות | עתודה ברוטו (אלפי ₪) | עתודה בשייר (אלפי ₪) |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| תאונות אישיות | | |
| ביטוחי פרט | 42 | 7 |
| ביטוח קבוצתי | 325 | 141 |
| הוצאות רפואיות | | |
| ביטוחי פרט | 1,029 | 190 |

- (3) הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב התביעות (Reserve for Unpaid Unallocated Loss Adjustment Expenses) – לא הופרשה. החברה נערכת לחישוב ההפרשה במועד לפי התקנות.
- (3) לא בוצעה הפרשה לפרמיה בחסר. אין לדעת החברה ביטוחים בחסר.
- (4) לא בוצעה הפרשה בגין השתתפות ברווחים – הנ"ל לא נמצא בתנאי הפוליסות.

פרק ג' (הצהרת אקטואר) – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי הביטוח הבאים : תאונות אישיות.

6. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הד"ח הכספי:
- ד. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו;
- ה. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
- ו. כללים אקטוארים מקובלים.
7. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
8. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
9. ההפרשות המפורטות בפרק ב' מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' (הצהרת אקטואר) – הערות והבהרות

בתת הענפים הבאים לא בוצעה הערכה אקטוארית בשל המיעוט בנתונים: תאונות אישיות. לגבי עסקים נכנסים בתת ענף תאונות אישיות – ביטוחים קבוצתיים ("ביטוח משותף", עד שנת 2001 בלבד) התקבלו נתונים כספיים מהחברות המובילות. ("מגדל חברה לביטוח", "דיקלה חברה לביטוח").

לגבי תת ענף תאונות אישיות – ביטוחי פרט – נלקחו הערכות החברה הקיימות במחשבי החברה. לא בוצעה הערכה אקטוארית בשל מיעוט בנתונים בענף זה.

לגבי עסקים נכנסים בתת ענף הוצאות רפואיות ("ביטוח משותף", עד שנת 2002 בלבד) התקבלו נתונים כספיים מהחברה המובילה וההערכה האקטוארית נעשתה על ידי אקטואר הבריאות בחברה המובילה ("מנורה חברה לביטוח").

| | | | |
|-------|------------|-------|---------------------|
| _____ | _____ | _____ | _____ |
| חתימה | שם האקטואר | תפקיד | 19/03/2006 תאריך |

סוף הצהרת אקטואר

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

| | | |
|---------------|---|-------------------------|
| שם החברה | : | שומרה חברה לביטוח בע"מ |
| מס' חברה ברשם | : | 5100015951 |
| כתובת | : | רח' הסיבים 23, פתח תקוה |
| טלפון | : | 03 - 9258000 |
| פקסימיליה | : | 03 - 9214588 |
| תאריך המאזן | : | 31.12.2005 |
| תאריך הד"ח | : | 23.3.2006 |

1. דוחות כספיים

רצ"ב דוחות כספיים מבוקרים לשנת 2005 בצירוף חוות דעת רואי החשבון של החברה, המהווים חלק בלתי נפרד מהד"ח התקופתי.

תמצית ד"ח רווח והפסד רבעוניים (באלפי ₪) :

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום: | | | | | שנה שהסתיימה ביום | ד"ח על עסקי ביטוח כללי : |
|-----------------------------|---------|---------|----------|----------|-----------------------|--------------------------|
| 31.3.05 | 30.6.05 | 30.9.05 | 31.12.05 | 31.12.05 | | |
| 58,474 | 48,546 | 51,727 | 46,654 | 205,401 | פרמיות | |
| 17,471 | 14,431 | 15,945 | 14,235 | 62,082 | דמים | |
| 75,945 | 62,977 | 67,672 | 60,889 | 267,483 | סך הכל דמי ביטוח | |
| 6,675 | 5,816 | 6,298 | 6,825 | 25,614 | פרמיה משנה | |
| 69,270 | 57,161 | 61,374 | 54,064 | 241,869 | דמי ביטוח בשייר | |
| (15,026) | (648) | (2,877) | 4,748 | (13,804) | שינוי בעתודה | |
| 54,244 | 56,513 | 58,497 | 58,812 | 228,065 | דמי ביטוח שהרווחו | |
| 2,864 | 3,537 | 5,625 | 2,410 | 14,436 | הכנסות מהשקעות | |
| 57,108 | 60,050 | 64,122 | 61,222 | 242,501 | סך הכל הכנסות | |
| 49,475 | 51,837 | 55,291 | 54,102 | 210,705 | תביעות ברוטו | |
| 8,369 | 7,946 | 8,843 | 9,759 | 34,917 | תביעות משנה | |
| 41,106 | 43,891 | 46,448 | 44,343 | 175,788 | תביעות לשנה | |
| 16,002 | 16,158 | 17,674 | 16,879 | 66,713 | עודף הכנסות על תביעות | |
| 10,778 | 8,479 | 9,940 | 8,535 | 37,732 | סה"כ עמלה | |
| 7,211 | 7,080 | 7,065 | 7,713 | 29,069 | הנהלה וכלליות | |
| 17,989 | 15,559 | 17,005 | 16,248 | 66,801 | סה"כ הוצאות ועמלות | |
| (3,001) | (322) | (765) | 937 | (3,151) | שינוי ברכישה | |
| 14,988 | 15,237 | 16,240 | 17,185 | 63,650 | הוצאות לתקופה | |
| 1,014 | 921 | 1,434 | (306) | 3,063 | רווח (הפסד) | |

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום: | | | | | שנה שהסתיימה ביום | דו"ח רווח והפסד : |
|-----------------------------|---------|---------|----------|----------|---|-------------------|
| 31.3.05 | 30.6.05 | 30.9.05 | 31.12.05 | 31.12.05 | | |
| 1,014 | 921 | 1,434 | (306) | 3,063 | רווח (הפסד) מועבר מדו"ח עיסקי ביטוח כללי | |
| 805 | 659 | 1,058 | *(696) | 1,742 | הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח : | |
| 1,819 | 1,580 | 2,492 | *(1,002) | 4,805 | סך הכל ההכנסות הוצאות הנה"כ שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח | |
| 676 | 591 | 908 | (1,155) | 935 | רווח לפני מיסים על הכנסה מיסים על הכנסה (הטבת מס) רווח לאחר מיסים על הכנסה חלק החברה בתוצאות חברה מאוחדת רווח (הפסד) נקי לתקופה | |
| 1,143 | 989 | 1,584 | 153 | 3,870 | | |
| 823 | 832 | 636 | (22) | 2,270 | | |
| 320 | 157 | 948 | 175 | 1,600 | | |
| 454 | 432 | 90 | (452) | 524 | | |
| 774 | 589 | 1,038 | (277) | 2,124 | | |

* סווג מחדש

שימוש בתמורת ניירות ערך : אין

השקעות, שינויים בהשקעות והכנסות של חברות-בת וחברות קשורות : ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שנתנו : ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על המבטח, רווחיות המבטח, רכוש או התחייבויותיו: אין.

שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע, והתמורה שנתקבלה : ראה דו"ח על השינויים בהון העצמי בדוחות הכספיים הרצ"ב.

מסחר בבורסה – נ"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת המסחר: מניות החברה אינן רשומות למסחר בבורסה.

תשלומים לנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח) :

| שכר , הטבות סוציאליות ובנוסים ¹ | |
|--|-----------------|
| 1,038 | י"ר הדירקטוריון |
| 895 | מנכ"ל |
| 748 | סמנכ"ל |
| 513 | סמנכ"ל |
| 457 | מנכ"ל חברת בת |

שכר וטובות הנאה (באלפי ש"ח) :

סכום
2,054

מספר אנשים
5

שכר
י"ר דירקטורים ומנכ"ל

¹ לא כולל מס שכר

עסקאות עם בעלי עניין:
כל העסקאות עם בעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל של החברה. ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

מניות ונ"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי עניין :
אין. כל מניות החברה מוחזקות ע"י סיני החזקות ביטוח בע"מ.

הסכמים מהותיים שנחתמו ע"י התאגיד בתקופת הדו"ח :
אין.

הדירקטוריון של התאגיד :

| | |
|---|--|
| שם: | וינשטוק בן-ציון |
| תפקיד : | י"ר הדירקטוריון, י"ר וועדת ההשקעות, עובד החברה |
| ת.ז. | 1458306 |
| יליד: | 1941 |
| מען: | רח' גלמן 5, פתח תקוה |
| נתינות : | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת : | 1986 |
| השכלה : | אקדמאית |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור : | י"ר הדירקטוריון בחברת סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (החברה האם). משמש גם כיו"ר הדירקטוריון בשאר החברות בקבוצת סיני וכמנכ"ל במקצתן. עד לחודש דצמבר 2002 שימש גם כמנכ"ל החברה. |

| | |
|---|--|
| שם: | וינשטוק יוסי |
| תפקיד : | חבר דירקטוריון ומנהל כללי, עובד החברה |
| ת.ז. | 57983231 |
| יליד: | 1963 |
| מען: | רח' כץ מיכל לייב 15, פתח תקוה |
| נתינות : | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת : | 1993 |
| השכלה : | על תיכונית (ACII) |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור : | משמש כסגן י"ר הדירקטוריון בחברת סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (החברה האם), וכדירקטור בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (חברת בת). מר וינשטוק יוסף הינו בנו של מר וינשטוק בן ציון. |

| | |
|--|--|
| שם: | גבאי יוסף |
| תפקיד: | חבר דירקטוריון וסמנכ"ל כספים, חבר בוועדת הביקורת, אינו עובד החברה. |
| ת.ז. | 56449374 |
| יליד: | 1960 |
| מען: | רח' החבל 41, שהם |
| נתינות: | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת: | 1993 |
| השכלה: | על תיכונית |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור: | דירקטור ומנכ"ל בחברת סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ (החברה האם), בחברת סיני גמל השתלמות וחסכון בע"מ (חברה אחות) ובסיני החזקות הונגריה (חברה אחות). חבר דירקטוריון וסמנכ"ל כספים בחברות נוספות בקבוצת סיני. אינו בן משפחה. |

| | |
|--|---|
| שם: | הורביץ יצחק |
| תפקיד: | חבר דירקטוריון, חבר בוועדת הביקורת, אינו עובד החברה |
| ת.ז. | 51446144 |
| יליד: | 1953 |
| מען: | רח' בנימין 13, ירושלים |
| נתינות: | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת: | 2002 |
| השכלה: | אקדמאית |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור: | משמש כמנכ"ל יציל פיננסים בע"מ, דירקטור בגאון גמל בע"מ, דירקטור בחברת טופיי סיסטמס בע"מ, בעבר שימש כמנכ"ל חברת הביטוח אישי ישיר, משנה למנכ"ל חברת הביטוח הפניקס הישראלי. |

| | |
|--|--|
| שם: | מועלם סמי |
| תפקיד: | חבר דירקטוריון, חבר בוועדת ההשקעות, אינו עובד החברה |
| ת.ז. | 047443072 |
| יליד: | 1947 |
| מען: | רח' בועז 10, רמת השרון |
| נתינות: | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת: | 2002 |
| השכלה: | רואה חשבון (C.P.A. Israel) |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור: | י"ר הדירקטוריון של אינווסטק ניהול קרנות נאמנות בע"מ, יועץ כלכלי של לאומי ושות' חתמים, ויועץ כלכלי עצמאי. בעבר שימש כסמנכ"ל בחברת הביטוח הפניקס הישראלי, ודירקטור במספר חברות בנות של הפניקס הישראלי. |

| | |
|---|---|
| שם: | רגב נפתלי |
| תפקיד: | חבר דירקטוריון, יו"ר וועדת הביקורת, אינו עובד החברה |
| ת.ז. | 0378737 |
| יליד: | 1944 |
| מען: | משעול מורן 15, ירושלים |
| נתינות: | ישראלית |
| מכהן כדירקטור משנת: | 2002 |
| השכלה: | אקדמאית |
| התעסקות בחמש השנים האחרונות ותאגידים בהם משמש כדירקטור: | יועץ עצמאי. קונסול מאורציוס. בעבר שימש כסמנכ"ל, ראש האגף לביטוח אלמנטרי באליהו חברה לביטוח. |

נושאי משרה בכירה של המבטח :

הדירקטורים מר בן ציון וינשטוק ומר יוסי וינשטוק הינם נושאי משרה בחברה.

נושאי משרה נוספים בחברה :

מר שלמה פוקס – סמנכ"ל ומנהל מחוז מרכז,

מר דב בר-דוד – סמנכ"ל ומנהל מערכות המידע.

מבקר הפנים : רו"ח שי לוטרבך מרחוב הגדוד העברי 42 א', קרית חיים.

שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות : ביום 19 בינואר 2004, אישרה האסיפה הכללית של החברה תקנות התאגדות חדשות המותאמות לחוק החברות התשמ"ט – 1999 .

סעיף 123 א' לפקודת החברות : אין.

שומרה חברה לביטוח בע"מ

יוסי וינשטוק
חבר הדירקטוריון ומנכ"ל

בן ציון וינשטוק
יו"ר הדירקטוריון

פ"ת, 23 במרץ, 2006.