

אליהו חברה לבטוח בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2004

תוכן העניינים

5	דין וחשבון הדירקטוריון
12	דוח רואי החשבון המבקרים
13	מאזנים
15	דוחות רווח והפסד
16	דוחות על השינויים בהון העצמי
17	דוחות עסקי בטוח חיים
18	דוחות עסקי בטוח כללי
19	דוחות על תזרימי המזומנים
22	פירוט הנכסים וההתחייבויות
30	באורים לדוחות כספיים
57	דוח תקופתי
82	דוחות אקטואריים

חברי הדירקטוריון

- שלמה אליהו - יושב ראש
- יעקב אליהו - משנה ליו"ר
- עופר אליהו - מנכ"ל
- ישראל אליהו - מנהל אגף השקעות
- גד נוסבאום - מזכיר

תאור המבטח, סביבתו העיסקית ותחומי פעילותו

א. תיאור המבטח

- (1) אליהו חברה לבטוח בע"מ הינה חברה בשליטה מלאה של מר שלמה אליהו הן במישרין והן באמצעות שלמה אליהו אחזקות בע"מ.
- (2) החברה מחזיקה, בשליטה מלאה, באליהו נכסים בע"מ, אשר הינה הבעלים של בית אליהו ברחוב אבן גבירול בתל-אביב ושל נכסים אחרים, שדוחותיה מאוחדים במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.
- (3) החברה עוסקת בכל ענפי הבטוח העיקריים, בבטוח חיים ובטוח כללי.
- (4) דמי הבטוח בענף בטוח חיים היוו כ- 16% מסך המחזור הכולל של דמי הבטוח בחברה ואילו בטוח כללי היווה כ- 84% מהמחזור.
- (5) הרכב ההכנסות מדמי בטוח, ברוטו, הינו כלהלן (במליוני ש"ח):

	2002	2003	2004	
(א) בטוח חיים	173	148	152	
(ב) בטוח כללי				
רכב חובה	301	364	335	
רכב רכוש	344	367	368	
בטוח רכוש אחרים	91	83	84	
חבויות	28	28	24	
ענפים אחרים	4	3	2	
סה"כ בטוח כללי	768	845	813	

- (5) אין לחברה תלות במקורות שווק בעלי השפעה מהותית על המחזור.
- (6) בהסכמים עם מבטחי משנה לא חל שינוי מהותי לעומת שנים קודמות. לחברה כחמישה מבטחי משנה עיקריים.

ב. תיאור הסביבה העסקית

ב-1. כללי

- (1) בשנת 2004 נכנסו לתוקפם שינויים בתקנות פרטי דין וחשבון שעיקרם מעבר לדיווח נומינלי במקביל להוראות תקן 12 של המוסד לתקינה בחשבונאות ושינויים בתקנות ההון שעיקרם הגדלת דרישות ההון בגין הוצאות רכישה נדחות בבטוח חיים ובבטוח בריאות.
 - (2) בחודש מרס 2004 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא זכותו של אדם, שניזוק עקב מעשה עוולה ונתקצרה תוחלת חייו, לפיצוי בגין אובדן יכולת ההשתכרות שלו ב"שנים האבודות" היינו - אותן שנים בהן קוצרה תוחלת חיי העבודה שלו כתוצאה ממותו. פסק הדין קבע, כי יש להכיר בזכאותו של הניזוק לפיצויים בגין שנות ההשתכרות האבודות, הן בתביעת הניזוק החי והן בתביעת העזבון, לאחר מות הניזוק. פסק דין זה הופך הלכה קיימת אשר ניתנה ע"י בית המשפט העליון בשנת 1981.
- לא ניתן בשלב זה, בין היתר עקב אי בהירות בדבר סוגי התאונות עליהן חלה ההלכה החדשה, ואי בהירות ההנחיות לחישוב הפיצויים, להעריך את השפעת פסיקה זו על עלות התביעות בענפי רכב חובה וחבויות.

ב. תיאור הסביבה העסקית (המשך)

ב-1. כללי (המשך)

- (3) בשנת הדוח חתם שר האוצר על תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (פרטי דין וחשבון) (תיקון), התשס"ד - 2004. התיקון מתייחס, בין היתר, לשינויים בשיטת חישוב ערכם של נכסים בלתי סחירים, לרבות פקדונות והלוואות, אשר נרכשו לאחר ה-1 באוגוסט 2003. בהתאם לעיקרי התיקון, יוערכו הנכסים לפי שוויים ההוגן שיחושב על פי מודל שיוורה עליו הפיקוח ובאמצעות חברה המספקת ציטוט ריביות. מניות בלתי סחירות יוערכו מידי שנה לפי שוויין ההוגן בהתאם להערכת מומחה, ונכסי המקרקעין יוערכו מחדש בסוף כל שנת דיווח לפחות. כללים אלו יחולו גם על קרנות פנסיה וקופות גמל. הוראות התיקון יחולו על הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים, החל מיום 3 באפריל 2005.
- (4) בחודש ינואר 2005 פרסם הפיקוח על הבטוח חוזר בדבר הוראות מתן הלוואות לסוכני בטוח, על פיו יחולו שינויים בתנאים ובמגבלות למתן הלוואות. בהתאם לחוזר, ניתן יהיה להעמיד הלוואות לסוכנים, בין היתר, כנגד שיעבוד חלק מתזרים העמלות העתידי שהמבטח צפוי לשלם בגין הפוליסות שמכר הסוכן. במסגרת החוזר נקבעו כללים בדבר התנאים המסחריים של הלוואה, האחריות לקביעת נהלים למתן הלוואות, הסכום המירבי שניתן להלוות וכן מגבלות על הבטוחה העומדת כנגד הלוואה. חוזר זה חל על הלוואות לסוכני בטוח שניתנו מיום 1 בינואר 2005.
- (5) בחודש דצמבר 2004 פרסם הפיקוח על הבטוח חוזר בדבר מתן הלוואות לדיור על ידי מבטח. בהתאם לחוזר, יחולו על מבטח הוראות המתבססות על הוראות המפקח על הבנקים למתן הלוואות לדיור, אשר מטרתן הסדרת פעילותן של חברות בטוח בתחום הלוואות לדיור. הוראות החוזר אמורות לחול על הלוואות לדיור שיינתנו על ידי חברות הבטוח החל מיום 1 ביולי 2005. בין חברות הבטוח למפקח על הבטוח מתקיימים דיונים בנושא.
- (6) בחודש יוני 2004 עבר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, אשר במסגרתו יופחת מס החברות באופן מדורג מ-35% בשנת המס 2004 ועד ל-30% בשנת המס 2007. ראה גם באור 12 לדוחות הכספיים.
- (7) בהצעת חוק ההסדרים המלווה את הצעת תקציב המדינה לשנת 2005 נכלל תיקון לחוק מע"מ שמשמעותו חיוב במס שכר גם על ההפרשות הסוציאליות הנלוות לשכר. קבלת התיקון משמעותו הגדלה מסויימת בהוצאות השכר של המוסדות הכספיים והמלכ"רים.

ב-2. בטוח כללי

- (1) לשעור גניבות כלי הרכב השפעה ניכרת על הרווח של ענף רכב הרכוש בבטוח הכללי. החברה ממשיכה להקפיד על דרישת המיגונים של כלי הרכב המבוטחים בכדי להקטין את נזקי הגניבות.
- (2) החל מיום 1 במרס 2004, בוטל סעיף 17 ב' לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה - 1975. על פי התיקון בוטלה התוספת למימון פעולות למניעת תאונות דרכים שמומנו מדמי בטוח רכב חובה בשיעור של 3.67%. תעריפי בטוח רכב החובה תוקנו מחדש זה בהתאם. לשינוי הנ"ל אין השפעה על התוצאות העסקיות של החברה.
- (3) ביום 1 במאי 2004 נכנס לתוקף תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (תנאי חוזה לבטוח רכב פרטי) (תיקון), התשס"ג - 2003, המתייחס לשינויים בפוליסה התקנית לרכב ומטרתו, בין השאר, להגמיש את מבנה הפוליסה. במסגרת התיקון, אושרו על ידי הפיקוח קבוצת תוכניות חדשות המאפשרות למבוטח לוותר על כסויים מסויימים בשלב הצעת הבטוח ובלבד שהדבר נעשה בהודעה מפורשת שתתועד אצל המבטח.
- (4) בחודש ינואר 2004 פורסם חוזר המעדכן את תעריפי הבטוח השיורי. הבטוח השיורי (הפול) מבטח בעיקר אופנועים וכלי רכב אחרים שנדחו על ידי חברות הבטוח המסחריות. על פי החוזר יעודכנו תעריפי בטוח רכב החובה בבטוח השיורי, בשל היותם תעריפים הפסדיים. התעריפים המעודכנים הונהגו בחוזי בטוח רכב חובה בבטוח השיורי החל מיום 1 למרס 2004. הבטוח השיורי הינו בטוח משותף של כל חברות הבטוח בישראל לפי חלקן בענף רכב החובה.
- (5) חברות הבטוח בישראל שותפות בהקמת מאגר מידע המיועד לאיתור הונאות בענף רכב חובה המתוכנן להתחיל לפעול בסוף שנת 2005. עלות הקמת המאגר ותפעולו מושתת על חברות הבטוח בהתאם להוראות המפקח על הבטוח.

- (1) בחודש ינואר 2004 פרסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (תנאים בחוזי הבטוח) (הוראות למצב רפואי קודם), התשס"ד - 2004. מטרת החוזר להסדיר את אופן השימוש של המבטחים בסייג לחבות המבטח בשל מצב רפואי קודם, וכן להבטיח כיסוי בטוחי ראוי למשך כל תקופת הבטוח, רציפות בטוחית במעבר בין חוזי בטוח ומניעת חיתום בעת התביעה לתשלום תגמולי הבטוח. התקנות יחולו על חוזי בטוח שבהם נכלל סייג בשל מצב רפואי קודם, אשר יכרתו החל מיום 1 ביולי 2004 ועל חוזי בטוח כאמור הכוללים כיסוי לבטוח סיעודי אשר נכרתו החל מיום 1 במרס 2004.
- (2) בחודש ינואר 2004 נכנסה לתוקפה רפורמה שהנהיג הפיקוח על הבטוח בענף בטוח החיים ובענף בטוח הבריאות. במסגרת הרפורמה, אושרה על ידי הפיקוח על הבטוח הפעלתן של תוכניות בטוח חיים חדשות, הכוללות בין השאר, הגבלת ההעמסה להוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות, הגבלת עלות הסיכון שניתן לגבות מפוליסות בטוח מנהלים ובפוליסות תגמולים לעצמאיים וכן שינוי באופן חישוב צבירת הכספים בגין פיצויי פיטורין וזכאות לקבלם.
- (3) בחודש ינואר 2004 פרסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (תנאים בחוזי הבטוח) (תיקון), התשס"ד - 2004 ולתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (תנאי הצמדה בחוזה לבטוח חיים) (תיקון), התשס"ד - 2004. התיקון קובע בין היתר הסדרים לעניין תשלום תגמולי בטוח בבטוח חיים לרבות בחוזי בטוח חיים צמודי מדד ולעניין דמי ניהול שרשאי מבטח המנפיק פוליסות בטוח חיים משתתף ברווחים, לגבות בעד ניהול תיק ההשקעות. בתיקון נקבע כי מבטח יוכל לגבות דמי ניהול קבועים בשיעור שלא יעלה על 1/12% לחודש או 1/365% ליום משווי תיק ההשקעות, על פיו בחירתו, או שיעור גבוה באישור הפיקוח, ובכל מקרה לא יותר מ- 2/12% לחודש או 2/365% ליום. תקנות אלו חלות על תוכניות בטוח חיים שאושרו לשיווק החל מיום 1 בינואר 2004.
- (4) בחודש פברואר 2004 הפיץ הפיקוח על הבטוח חוזר לעניין גילוי נאות בפוליסות בטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון. מטרת החוזר, להבהיר למבטח את עיקרי עיסקת הבטוח, במתכונת מחייבת ואחידה לחברות ולסוכני הבטוח. המתכונת תהיה בהירה ופשוטה ככל האפשר, ובדרך שתשפר את יכולתו של המבטח לבחור את הפוליסה המתאימה ביותר עבורו. בנספח הגילוי הנאות, יימסר למבטח, במועד מילוי הצעת הבטוח ובעת הנפקת הפוליסה, ויכלול בין השאר פירוט לגבי סך הכיסויים בפוליסה, חלוקת הפרמיה למרכיבים השונים ופירוט דמי הניהול וההוצאות בתוכנית הבטוח. בנוסף, מחייב החוזר את המבטח והסוכן לצרף המחשה לכל פוליסה, במתכונת אחידה, בהתאם לכללים שנקבעו בחוזר פרסום והמחשה מחודש פברואר 2004, בהם הנחיות לגבי הריבית לחישוב החיסכון והנחיות לגבי גיל המבטח לתום תקופה. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2005.
- (5) בשנת הדוח חתם שר האוצר על תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ד - 2004. התיקון מתייחס בין היתר, לתיקון דרישת ההון בשל הוצאות רכישה נדחות בבטוח חיים באופן שכל הוצאות הרכישה שיוצאו החל מיום 1 בינואר 2005 יכללו בדרישות ההון. כמו כן יכלו בדרישות ההון בעתיד הוצאות רכישה נדחות בשל פוליסות בטוח בריאות שהונפקו החל מיום 1 בינואר 2004 - וזאת ממועד שיקבעו כללים בדבר רישום הוצאות נדחות וחישוב עתודות בבטוחי בריאות.
- (6) בשנת הדוח חתם שר האוצר על תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) (תיקון), התשס"ד - 2004. התיקון מתייחס, בין היתר, לדרך ההחזקה של הוצאות רכישה נדחות בבטוח חיים ובבטוח בריאות כנגד ההתחייבויות של המבטח.
- (7) בחודש אפריל 2004 הפיץ הפיקוח על הבטוח עידכון לחוזר לעניין החלפת פוליסות בטוח חיים ובריאות. מטרת החוזר, לקבוע את העקרונות, החובות והכללים להסדרת פעולות מבטחים וסוכני בטוח בסמוך או בעת שינוי או החלפת הפוליסה. בדרך שתגן על טובת ציבור המבטחים ותשמור על ענייניהם. בנוסף, מטרת החוזר לאפשר למבטחים גישה אל מידע מלא, מהימן וברור, על מנת שיוכלו לכלכל את צעדיהם. להנחיות אלו השפעה חיובית שבה לידי ביטוי בהקטנת שיעורי הביטולים והפדיונות בבטוח חיים.
- (8) בחודש אפריל 2004 פרסם הפיקוח על הבטוח חוזר בעניין בטוח סיעודי קבוצתי. בחוזר זה נקבעת חובתו של המבטח לספק רצף בטוחי למבטחים בפוליסות לבטוח סיעודי קבוצתי, זאת בדרך של הבטחת אפשרות מעבר לפוליסת פרט ללא חיתום מחדש. בנוסף, סכום הבטוח ותקופת תשלום תגמולי הבטוח בפוליסת ההמשך, יהיו על פי הקבוע למבטח בתנאי הפוליסה לבטוח הסיעודי הקבוצתי שברשותו. הוראות החוזר יחולו על פוליסות לבטוח סיעודי - קבוצתי חדשות שימכרו (או יחודשו) החל מיום 1 ביולי 2004.
- (9) בחודש יולי 2004 פרסם הפיקוח על הבטוח טיוטת חוזר בדבר הדיווח השנתי למבטחים בבטוח חיים. על פי חוזר זה, הדיווח השנתי למבטח יכלול, בין השאר, ריכוז פרטים המתייחסים לחשבוננו של המבטח לתקופת הדוח, ריכוז פרטים כלליים על תיק ההשקעות, מידע אודות הלוואות שנטל המבטח ואישורים למס הכנסה. תחילתו של החוזר משנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2004.

- (1) ההון העצמי של החברה גדל מסך של כ- 314.1 מליון ש"ח אשתקד לסך של כ- 436.3 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004.
- (2) בנייני המשרדים והמבנים להשכרה שבעלות החברה והחברה הבת נכללים על בסיס הערכת שמאי מקרקעין שנעשתה ליום 31 בדצמבר 2002.
- (3) נתונים מאזניים עיקריים (במליוני ש"ח):

31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
2,605.8	2,947.8	השקעות
144.7	170.3	פרמיה לגביה
816.4	854.0	עתודות בטוח חיים
46.1	46.9	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בבטוח חיים
343.4	351.6	עתודות בטוח כללי
1,320.0	1,389.6	תביעות תלויות בבטוח כללי
314.1	436.3	הון עצמי
3,093.7	3,433.7	סה"כ מאזן

- (4) נתונים תוצאתיים עיקריים מהדוחות הכספיים (במליוני ש"ח):

2002	2003	2004	
172.8	147.8	152.1	דמי בטוח לפני משנה - בטוח חיים
768.0	844.9	813.1	דמי בטוח לפני משנה - בטוח כללי
(6.1)	7.4	37.6	גידול (קיטון) בעתודות בטוח חיים
(1.6)	1.4	0.8	גידול (קיטון) בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(16.6)	63.4	1.7	גידול (קיטון) בעתודות בטוח כללי בשייר
44.7	32.0	30.0	רווח מעסקי בטוח חיים
(105.1)	212.6	181.1	רווח (הפסד) מעסקי בטוח כללי
(114.9)	291.4	229.4	רווח (הפסד) לפני מס על ההכנסה
(63.1)	150.1	124.4	רווח נקי (הפסד) לאחר מס

(5) בשנת החשבון, המשכורות, ההטבות הסוציאליות וההטבות האחרות של חמשת בעלי השכר הגבוה מבין נושאי המשרה בחברה היו כדלקמן (בערכים נומינליים):

ה	ד	ג	ב	א	31/12/2004
971	1,974	1,690	1,957	2,623	משכורת כולל בונוס פיצויים, תגמולים, פנסיה,
323	-	320	399	685	וקרנות השתלמות
14	33	15	16	9	הטבות אחרות
1,308	2,007	2,025	2,372	3,317	סה"כ

ה	ד	ג	ב	א	31/12/2003
898	1,455	1,538	1,974	2,223	משכורת כולל בונוס פיצויים, תגמולים, פנסיה,
165	180	114	-	274	קרנות השתלמות והטבות אחרות
13	24	9	25	7	הטבות אחרות
1,076	1,659	1,661	1,999	2,504	סה"כ

תוצאות הפעילות

דוח רווח והפסד

התוצאות העסקיות מראות על רווח של כ- 124.4 מליון ש"ח בשנת 2004 לעומת רווח של כ- 150.1 מליון ש"ח בשנת 2003. הרווח בברוטו חיים בשנת 2004 הסתכם לסך של כ- 30.4 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 32.0 מליון ש"ח בשנת 2003. הרווח בעסקי בטוח כללי בשנת 2004 הסתכם לסך של כ- 181.1 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 212.6 מליון ש"ח בשנת 2003. הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי בטוח הסתכמו לסך של כ- 24.8 מליון ש"ח לעומת רווחים של כ- 63.5 מליון ש"ח בשנת 2003. הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנת 2004 הסתכמו בכ- 97.5 מליון ש"ח לעומת 112.1 מליון ש"ח בשנת 2003, ירידה של 13%.

דוח עסקי בטוח חיים

הרווח מעסקי בטוח חיים ירד לסך של כ- 30.4 מליון ש"ח בשנת 2004 מכ- 32.0 מליון ש"ח בשנת 2003, קיטון של 5%. ההכנסות מפרמיות בדוח העסקים גדלו בשנת 2004 לסך של כ- 152.1 מליון ש"ח ברוטו ולכ- 138.4 מליון ש"ח בשייר עצמי לעומת סך של כ- 147.8 מליון ש"ח ברוטו וכ- 133.0 מליון ש"ח בשייר עצמי בשנת 2003 - גידול של 2.9% בברוטו ושל 4.1% בשייר עצמי בהתאמה. סך התביעות לשנה ללא הפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל קטנו מ- 129.4 מליון ש"ח ב- 2003 ל- 111.5 מליון ש"ח השנה, קיטון של 13.8%. סך הוצאות לשנה, נטו, קטן ביחס לשנה קודמת בסך של כ- 6.4 מליון ש"ח המהווים קיטון של 26.8%.

דוח עסקי בטוח חיים (המשך)

פוליסות משתתפות ברווחים:

מינואר 1991 משווקות פוליסות משתתפות ברווחים. הכספים לכסוי ההתחייבויות בגין הפוליסות המשתתפות ברווחים מושקעים בחשבונות נפרדים. התשואה על ההשקעות בניכוי דמי ניהול שייכת למבוטחים. כנגד הכנסות מהשקעות כספים הכלולים בסעיף ההכנסות מהשקעות בדוח עסקי בטוח חיים, נרשם גידול בהתחייבויות החברה בשל חלקם של המבוטחים בתשואה לאחר דמי ניהול המתבטא בהגדלת עתודות בטוח חיים. סך עתודות הבטוח בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם ליום הדוח לסך של כ- 412.9 מליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 363.5 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2003. הנכסים העיקריים המוחזקים כנגד ההתחייבויות בתיק בטוח חיים משתתף ברווחים הינם כדלקמן (במילוני ש"ח):

31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
39.3	61.7	91.4	מזומנים ושווי מזומנים
106.6	115.4	130.5	ניירות ערך (כולל אגרות חוב)
176.4	179.8	136.7	פקדונות והלוואות

בשנת 2004 נגבו מהמבוטחים דמי ניהול בסך של 5,714 אלפי ש"ח (2003 – 6,007 אלפי ש"ח, 2002 - 1,834 אלפי ש"ח) בגין פוליסות בטוח חיים משתתפות ברווחים. התשואה הריאלית לשנת 2004 בפוליסות משתתפות ברווחים בתוכניות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרו י') הינה כלהלן:

תשואה ברוטו	דמי ניהול	תשואה נטו למבוטח
6.80	1.58	5.22

שיעור התשואה הריאלי הממוצע לחמש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2004 הינו 5.13% לפני תשלום דמי ניהול ו- 3.82% לאחר תשלום דמי ניהול. להלן הרכב הפרמיות בבטוח חיים לפי סוגי העסקים (במילוני ש"ח):

43.3	קלאסי פרט
7.0	קלאסי מנהלים
16.9	עדיף פרט
43.5	עדיף מנהלים
41.4	ריזיקו קיבוצי
152.1	סה"כ

דוח עסקי בטוח כללי

הרווח מעסקי בטוח כללי הסתכם לסך של כ- 181.1 מליון ש"ח לעומת רווח של כ- 212.6 מליון ש"ח בשנת 2003.

ההכנסות מפרמיות ברוטו ודמים קטנו ב- 3.8% לכ- 813.1 מליון ש"ח לעומת 844.9 מליון ש"ח בשנת 2003, ופרמיות בשייר עצמי ודמים קטנו ב- 4.2% (מסך של כ- 787.1 מליון ש"ח בשנת 2003 לסך של כ- 754.0 מליון ש"ח בשנת 2004), וכן בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי בטוח משנה חל גידול השנה של כ- 1.7 מליון ש"ח לעומת גידול של כ- 63.4 מליון ש"ח ב- 2003. סך דמי בטוח שהורווחו בשנה גדל השנה ביחס לשנה קודמת בסך של כ- 23.6 מליון ש"ח המהווים 4%. סך הרווח מהשקעות השנה הסתכם לכ- 110.1 מליון ש"ח לעומת רווח מהשקעות של כ- 284.9 מליון ש"ח בשנת 2003. סך תביעות ששולמו ותלויות לפני בטוח משנה הסתכם השנה לסך של כ- 550.9 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 687.9 מליון ש"ח בשנת 2003. סך התביעות ששולמו ותלויות בשייר לשנה קטן ביחס לשנה קודמת והסתכם לסך של כ- 518.3 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 643.1 מליון ש"ח. דמי עמלה ששולמו הסתכמו לסך של כ- 94.6 מליון ש"ח ביחס לכ- 94.8 מליון ש"ח בשנה הקודמת. הכנסות מדמי עמלה מבטוח משנה הסתכמו השנה בכ- 8.0 מליון ש"ח לעומת כ- 7.8 מליון ש"ח שנה קודמת. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיה ברוטו ודמים הסתכם ב- 9.4% לעומת 9.2% בשנת 2003.

תזרימי מזומנים ונזילות

מפעילות שוטפת:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בבטוח חיים הסתכם בשנת 2004 לסך של כ- 55.2 מליון ש"ח לעומת סך של כ- 72.9 מליון ש"ח בשנה קודמת.

בבטוח כללי תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בשנת 2004 לסך של כ- 340.5 מליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 287.7 מליון ש"ח בשנה קודמת.

תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אחרת הסתכם השנה לסך של כ- 86.6 מליון ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 12.0 מליון ש"ח בשנה קודמת.

מפעילות השקעה:

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ- 255.4 מליון ש"ח לעומת 46.1 מליון ש"ח בשנת 2003.

השפעת גורמים חיצוניים

השפעת הגורמים החיצוניים, המתוארים להלן, על תוצאות הפעילות, אינה ניתנת תמיד לכימות:

המפקח על הבטוח בתוקף הוראות חוק הפיקוח, מפרסם מעת לעת הנחיות המתייחסות, בין היתר, לאופן חישוב עתודות בטוח הון מינימלי נדרש ודרכי השקעת ההון של מבטוח.

החברה מבטחת בעיקר באמצעות מבטחי משנה מדרגה ראשונה בחו"ל. למבטחי המשנה יכולת השפעה על קיבולת הבטוח, תנאי הבטוח והתעריפים של החברה.

להסדרים שיקבעו בתחום הבטוח הפנסיוני וחוק בריאות ממלכתי צפויה להיות השפעה על המכירות העתידיות של בטוח החיים.

לשינויים בגורמי הסיכון כגון תמותה, נכות, שיעורי נזקים בענפים השונים עשויה להיות השפעה משמעותית על התוצאות.

עופר אליהו
חבר דירקטוריון ומנהל כללי

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 7 במרס 2005

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אליהו חברה לבטוח בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2004 ו- 2003 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2004 ו- 2003 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004.

כמוסבר בביאור ג'1, הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל והכל בכפוף לכללים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998 על תיקונם משנת 2004.

סומך חייקין
רואי חשבון

7 במרס 2005

חברה		מאוחד		באור	
2003	2004	2003	2004		
סכומים המותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים המותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
401,909	626,821	413,999	640,922		השקעות
1,343,910	1,481,042	1,385,230	1,521,649	2	מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך הלוואות ופקדונות בבנקים :
23,080	22,922	24,080	24,464	3	הלוואות
719,704	703,798	719,704	703,798	4	פקדונות בבנקים
742,784	726,720	743,784	728,262		
158,619	156,612	-	-	5	חברת בת
-	-	62,740	56,966	6	מקרקעין להשכרה
2,647,222	2,991,195	2,605,753	2,947,799		סך כל ההשקעות
2,135	1,984	50,488	51,589	6	רכוש קבוע
-	-	239	219		בנייני משרדים
5,933	5,972	6,906	6,790		מקרקעין אחרים
8,068	7,956	57,633	58,598		רכוש קבוע אחר
					סך כל הרכוש הקבוע
21,514	28,023	21,514	28,023	7	סכומים לקבל
92,871	98,055	92,871	98,055		חברות בטוח :
86	-	86	-		חלקם של מבטחי משנה
5,283	6,625	5,283	6,625		בעתודות בטוח
119,754	132,703	119,754	132,703		חלקם של מבטחי משנה
144,655	170,285	144,655	170,285		בתביעות תלויות
53,634	6,385	59,320	12,224	8	פקדונות בקשר לבטוח משנה
318,043	309,373	323,729	315,212	9	חשבונות אחרים
65,797	65,732	65,797	65,732		פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
40,820	46,322	40,820	46,322	10	חייבים אחרים ויתרות חובה
106,617	112,054	106,617	112,054		סך כל הסכומים לקבל
3,079,950	3,420,578	3,093,732	3,433,663		הוצאות רכישה נדחות
					בבטוח כללי
					בבטוח חיים
					סך כל הוצאות הרכישה הנדחות

עופר אליהו
חבר דירקטוריון ומנהל כללי

יעקב אליהו
משנה ליו"ר הדירקטוריון
וראש אגף הכספים

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 7 במרס 2005

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

חברה		מאוחד		באור	
2003	2004	2003	2004		
סכומים המותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח	סכומים המותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים* אלפי ש"ח		
314,133	436,273	314,133	436,273	11	הון עצמי
9,669	11,497	22,719	24,001	12	התחייבויות לזמן ארוך מסים נדחים
1,392	-	1,392	-	13	התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
11,061	11,497	24,111	24,001		
816,435	854,018	816,435	854,018	14	עתודות בטוח ותביעות תלויות בטוח חיים: עתודות בטוח עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל תביעות תלויות
46,112	46,944	46,112	46,944		סך כל בטוח החיים
13,086	20,498	13,086	20,498		
875,633	921,460	875,633	921,460		
343,403	351,619	343,403	351,619		בטוח כללי: עתודה לסיכונים שטרם חלפו תביעות תלויות
1,320,026	1,389,594	1,320,026	1,389,594		סך כל הבטוח הכללי
1,663,429	1,741,213	1,663,429	1,741,213		
2,539,062	2,662,673	2,539,062	2,662,673		סך כל עתודות בטוח ותביעות תלויות
10,598	9,420	10,598	9,420		התחייבויות אחרות חברות בטוח: פקדונות של מבטחי משנה חשבוניות אחרים
4,316	6,319	4,316	6,319		
14,914	15,739	14,914	15,739		
200,780	294,396	201,512	294,977	15	זכאים אחרים ויתרות זכות
215,694	310,135	216,426	310,716		סך כל ההתחייבויות האחרות
3,079,950	3,420,578	3,093,732	3,433,663		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חברה			מאוחד			באור
2002	2003	2004	2002	2003	2004	
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,653	32,045	30,396	44,653	32,045	30,396	הועבר מדוחות עסקי בטוח
(105,115)	212,647	181,130	(105,115)	212,647	181,130	רווח מעסקי בטוח חיים
(60,462)	244,692	211,526	(60,462)	244,692	211,526	רווח (הפסד) מעסקי בטוח כללי
						סך הכל רווח (הפסד) מעסקי בטוח
סכומים * מדווחים			סכומים * מדווחים			
(23,743)	58,207	24,950	(48,735)	63,486	24,753	הכנסות (הפסדים) שלא נכללו בדוחות עסקי בטוח
-	-	-	4,247	3,759	2,405	הכנסות (הפסדים) מהשקעות אחרות
(84,205)	302,899	236,476	(104,950)	311,937	238,684	הכנסות משכר דירה
						סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי בטוח			הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי בטוח			
(8,162)	(10,375)	(7,213)	(9,934)	(20,485)	(9,295)	
(92,367)	292,524	229,263	(114,884)	291,452	229,389	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
43,927	(138,926)	(105,056)	51,759	(141,319)	(105,031)	מסים על ההכנסה
(48,440)	153,598	124,207	(63,125)	150,133	124,358	12 מסים על ההכנסה
(14,685)	(3,465)	151	-	-	-	חלק החברה בתוצאת נטו של חברה מאוחדת
(63,125)	150,133	124,358	(63,125)	150,133	124,358	רווח נקי (הפסד) לשנה
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
(0.32)	0.75	0.62	(0.32)	0.75	0.62	רווח (הפסד) למניה
						רווח נקי (הפסד) לכל 1 ש"ח ערך נקוב של הון המניות המונפק והנפרע:
200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	1 (טז) הערך הנקוב של הון המניות לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך הכל הון עצמי	עודפים	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן מהערכה מחדש של בניני משרד ומקרקעין להשכרה	הון מניות	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
206,899	91,517	20,897	10,816	83,669	יתרה ליום 1 בינואר 2002
					שינויים בשנת 2002
-	384	(384)	-	-	שחיקת קרן לחלוקת מניות הטבה
-	-	(20,513)	-	20,513	הנפקת מניות הטבה
30,135	-	-	30,135	-	תוספת שיערוך בניינים, נטו
(1,918)	-	-	(1,918)	-	הפחתת קרן הערכה מחדש
(63,125)	(63,125)	-	-	-	הפסד לשנה
171,991	28,776	-	39,033	104,182	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
					שינויים בשנת 2003
-	(59,671)	-	-	59,671	הנפקת מניות הטבה
(7,991)	-	-	(7,991)	-	הפחתת קרן הערכה מחדש
150,133	150,133	-	-	-	רווח נקי לשנה
314,133	119,238	-	31,042	163,853	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
					סכומים מדווחים*
					שינויים בשנת 2004
-	(70,000)	-	-	70,000	הנפקת מניות הטבה
(2,218)	-	-	(2,218)	-	הפחתת קרן הערכה מחדש
124,358	124,358	-	-	-	רווח נקי לשנה
436,273	173,596	-	28,824	233,853	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאוחד וחברה				
2002	2003	2004		
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			סכומים מדווחים*	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
172,838	147,785	152,071	16	פרמיות
(16,488)	(14,786)	(13,706)		בניכוי בטוח משנה
156,350	132,999	138,365		פרמיות בשייר
27,592	61,071	59,418		הכנסות מהשקעות
183,942	194,070	197,783		סך כל ההכנסות לשנה
50,523	55,580	51,098		תביעות ששולמו ותלויות:
(5,499)	(8,547)	(8,018)		מקרי מוות ונכות
45,024	47,033	43,080		בניכוי בטוח משנה
69,793	64,956	53,917		פוליסות שנפדו
15,893	17,009	13,550		פוליסות שמועדן תם
249	380	520		גמלאות
(208)	25	450		שיתוף ברווחים בבטוח חיים קבוצתי
130,751	129,403	111,517		סך הכל התביעות לשנה
53,191	64,667	86,266		עודף ההכנסות על התביעות לשנה
(4,263)	13,397	43,297		שינוי בעתודות בטוח בניכוי בטוח משנה
(1,834)	(6,007)	(5,714)	ג'16	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משותפות ברווחים
(6,097)	7,390	37,583		שינוי בעתודות הבטוח, נטו
(1,583)	1,385	832		שינוי בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(7,680)	8,775	38,415		
15,417	14,740	15,259		דמי עמלה
11,976	14,257	11,979		הוצאות הנהלה וכלליות
27,393	28,997	27,238		
(5,086)	(1,304)	(5,502)		בניכוי גידול בהוצאות רכישה נדחות
22,307	27,693	21,736		
(6,089)	(3,846)	(4,281)		דמי עמלה מבטוח משנה
16,218	23,847	17,455		סך הכל ההוצאות לשנה, נטו
44,653	32,045	30,396		רווח לשנה מעסקי בטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאוחד וחברה			באור	
2002	2003	2004		
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח*		
601,257	669,379	634,535	17	פרמיות דמים
166,797	175,480	178,578		סך הכל דמי בטוח
768,054	844,859	813,113		בטוח משנה
(56,519)	(57,776)	(59,093)		דמי בטוח בשייר שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי בטוח משנה
711,535	787,083	754,020		דמי בטוח שהורווחו
16,623	(63,386)	(1,708)		הכנסות (הפסדים) מהשקעות
728,158	723,697	752,312		סך כל ההכנסות לשנה
(150,210)	284,902	110,087		תביעות ששולמו ותלויות בטוח משנה
577,948	1,008,599	862,399		סך כל התביעות לשנה
560,250	687,870	550,876		עודף הכנסות על תביעות לשנה
(48,742)	(44,760)	(32,529)		דמי עמלה
511,508	643,110	518,347		דמי עמלה מבטוח משנה
66,440	365,489	344,052		הוצאות הנהלה וכלליות
93,420	94,773	94,631		שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(9,139)	(7,812)	(7,988)		סך כל ההוצאות לשנה, נטו
84,281	86,961	86,643		רווח (הפסד) לשנה מעסקי בטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד
82,059	77,342	76,214		
166,340	164,303	162,857		
5,215	(11,461)	65		
171,555	152,842	162,922		
(105,115)	212,647	181,130		

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

חברה			מאוחד			נספח	
2002	2003	2004	2002	2003	2004		
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת:							
64,280	72,906	55,211	64,280	72,906	55,211	1	בעסקי בטוח חיים
(49,823)	310,269	340,502	(49,823)	287,653	340,502	2	בעסקי בטוח כללי
(86,759)	9,322	84,248	(62,095)	12,048	86,570	3	בפעילות שוטפת אחרת
(72,302)	392,497	479,961	(47,638)	372,607	482,283		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה:							
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא בטוחות:							
9,628	(39,386)	(79,674)	28,161	(58,089)	(78,961)		ניירות ערך
16	(6,314)	(188)	(6,171)	2,498	(730)		הלוואות
35,635	11,602	(172,514)	35,635	11,602	(172,514)		פקדונות בבנקים
45,279	(34,098)	252,376	57,625	(43,989)	(252,205)		
(2,017)	(2,428)	(3,105)	(2,494)	(2,502)	(3,587)		רכישת רכוש קבוע
141	374	432	141	374	432		תמורה ממימוש רכוש קבוע
43,403	(36,152)	(255,049)	55,272	(46,117)	(255,360)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)
(28,899)	356,345	224,912	7,634	326,490	226,923		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
74,463	45,564	401,909	79,875	87,509	413,999		מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
45,564	401,909	626,821	87,509	413,999	640,922		מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

חברה			מאוחד		
2002	2003	2004	2002	2003	2004
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*	סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003	סכומים מדווחים*	סכומים מדווחים*
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
44,653	32,045	30,396	44,653	32,045	30,396
(6,144)	8,123	38,415	(6,144)	8,123	38,415
(2,385)	1,767	5,355	(2,385)	1,767	5,355
(1,017)	2,080	1,986	(1,017)	2,080	1,986
371	451	371	371	451	371
94,942	1,059	(45,155)	94,942	1,059	(45,155)
1,618	(1,779)	346	1,618	(1,779)	346
(62,161)	19,037	21,195	(62,161)	19,037	21,195
(4,999)	4,029	7,984	(4,999)	4,029	7,984
(622)	220	222	(622)	220	222
3,874	58	(66)	3,874	58	(66)
(3,850)	5,816	(5,838)	(3,850)	5,816	(5,838)
64,280	72,906	55,211	64,280	72,906	55,211
(105,115)	212,647	181,130	(105,115)	212,647	181,130
(16,131)	63,189	1,707	(16,131)	63,189	1,707
113,266	240,824	66,441	113,266	240,824	66,441
5,109	(11,419)	65	5,109	(11,419)	65
2,361	2,840	2,345	2,361	2,840	2,345
(27,079)	(439,955)	(12,303)	(27,079)	(462,571)	(12,303)
744	5,175	-	744	5,175	-
(59,855)	235,738	167,225	(59,855)	235,738	167,225
1,750	(5,178)	(8,415)	1,750	(5,178)	(8,415)
26,760	(29,115)	(25,852)	26,760	(29,115)	(25,852)
(1,008)	12,756	(143)	(1,008)	12,756	(143)
9,375	22,767	(31,698)	9,375	22,767	(31,698)
(49,823)	310,269	340,502	(49,823)	287,653	340,502

נספח 1 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי בטוח חיים

רווח מעסקי בטוח חיים
 פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
 שינוי בעתודות בטוח בניכוי בטוח משנה
 שינוי בתביעות תלויות בניכוי בטוח משנה
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות
 שינוי בהשקעות, נטו:
 ניירות ערך
 הלוואות
 פקדונות בבנקים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
 חברות בטוח פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
 שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
 שינוי בזכאים אחרים ויתרות זכות
סך הכל תזרימי מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי בטוח חיים

נספח 2 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי בטוח כללי

רווח (הפסד) מעסקי בטוח כללי
 פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
 שינוי בעתודות בטוח בניכוי בטוח משנה
 גידול בתביעות תלויות בניכוי בטוח משנה
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות
 שינוי בהשקעות, נטו:
 ניירות ערך
 הלוואות
 פקדונות בבנקים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
 חברות בטוח פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
 שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
 שינוי בזכאים אחרים ויתרות זכות

סך הכל תזרימי מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת בעסקי בטוח כללי

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

חברה			מאוחד		
2002	2003	2004	2002	2003	2004
סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003			סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(63,125)	150,133	124,358	(63,125)	150,133	124,358
60,462	(244,692)	(211,526)	60,462	(244,692)	(211,526)
(2,663)	(94,559)	(87,168)	(2,663)	(94,559)	(87,168)
14,685	3,465	(151)	-	-	-
(4,130)	(3,352)	(7,488)	(4,130)	(3,352)	(7,488)
2,763	85,007	54,855	2,763	85,007	55,869
517	173	143	3,014	2,667	2,618
4	(68)	(170)	4	(68)	(170)
(99,837)	9,653	37,879	(71,047)	12,750	36,408
1,902	7,611	87,740	9,964	8,211	87,893
-	1,392	(1,392)	-	1,392	(1,392)
(86,759)	9,322	84,248	(62,095)	12,048	86,570

נספח 3 - תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

רווח נקי (הפסד) לשנה
הפסד (רווח) מעסקי בטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברה מאוחדת
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
שינוי במסים נדחים
פחת והפחתות
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
שינוי בזכאים אחרים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

סך הכל תזרימי מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מאוחד							
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות (*)							
התחייבויות אחרות	הון	בטוחים			צמוד למדד המחירים לצרכן	סך כלהנכסים ויתרות חובה	
		פוליסות משותפות ברווחים	לא צמוד או נקוב מטבעות	פוליסות משותפות ברווחים			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	218,060	331,252	91,431	179	-	640,922	1. השקעות א. מזומנים ושווי מזומנים ב. ניירות ערך (1) תעודות התחייבות ממשלתיות: (א) בישראל 1. סחירות 2. אג"ח מיועדות הסכמי "חץ" (ב) בחו"ל - סחירות
-	2,067	-	16,173	-	-	18,240	(2) תעודות התחייבות אחרות: (א) בישראל 1. סחירות 2. לא סחירות (ב) בחו"ל 1. סחירות 2. לא סחירות
-	-	11,346	-	-	276,475	276,475	(3) מניות (א) בישראל - סחירות (ב) בחו"ל 1. סחירות 2. לא סחירות
-	-	-	57	-	-	57	(4) כתבי אופציה בישראל - סחירות (5) חוזים עתידיים בישראל - לא סחיר (6) אופציות בישראל - סחירות
8,294	401	20,650	27,609	1,586	-	58,540	ג. הלוואות: (1) כנגד פוליסות בטוח חיים (2) מובטחות במשכנתא (3) לעובדים (4) לא מובטחות
-	-	87,042	15,732	-	-	102,774	ד. פקדונות בבנקים (1) בישראל (2) בחו"ל
-	-	263,956	34,731	-	-	298,687	ה. מקרקעין להשכרה
21,216	42,000	549,004	32,727	6,062	13,938	664,947	2. רכוש קבוע א. מקרקעין ב. רכוש קבוע אחר
-	-	-	22,034	-	-	22,034	3. סכומים לקבל א. חברות בטוח: (1) חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח (2) חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות (3) חשבונות אחרים ב. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ג. חייבים ויתרות חובה
-	4,140	-	-	-	-	4,140	4. הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר א. בבטוח כללי ב. בבטוח חיים
-	60,844	-	-	-	-	60,844	סה"כ נכסים ויתרות חובה
-	-	-	2,638	-	-	2,638	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	927	-	-	927	עודף (גרעון)
-	-	-	5,337	10,915	-	16,252	(*) ראה באור 1 (י).
4,501	-	-	-	-	-	4,501	
775	-	-	-	-	-	775	
2,936	-	-	-	-	-	2,936	
58,736	38,771	54,715	109,198	39,197	151,581	452,198	
25,007	50,000	127,340	49,253	-	-	251,600	
56,966	-	-	-	-	-	56,966	
51,808	-	-	-	-	-	51,808	
6,790	-	-	-	-	-	6,790	
-	-	28,023	-	-	-	28,023	
-	-	93,921	2,717	1,129	288	98,055	
-	-	6,620	-	5	-	6,625	
-	-	164,726	4,149	907	503	170,285	
10,906	330	882	106	-	-	12,224	
-	-	65,732	-	-	-	65,732	
12,277	18,346	-	15,699	-	-	46,322	
260,212	434,959	1,805,209	430,518	59,980	442,785	3,433,663	
260,212	436,273	1,805,209	429,142	59,980	442,847	3,433,663	
-	(1,314)	-	1,376	-	(62)	-	

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

מאוחד							
נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן							
התחייבויות אחרות	הון	בטוחחים				סה"כ הון והתחייבויות	
		פליסות משותפות ברוחים	לאצמוד אמקוב מטבעות	צמוד למודד המחירים לצרן	סך כל ההון והתחייבויות		
סכומים מדווחים*							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	436,273	-	-	-	-	436,273	1. הון עצמי
24,001	-	-	-	-	-	24,001	2. התחייבויות אחרות מיסים נדחים
-	-	351,619	412,912	5,759	435,347	1,205,637	3. עתודות
-	-	-	3,241	43,151	552	46,944	א. עתודות בטוח ב. עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	1,389,594	10,575	9,206	717	1,410,092	4. תביעות תלויות
-	-	9,420	-	-	-	9,420	5. חברות ותוכני בטוח
-	-	(1,377)	-	1,465	6,231	6,319	א. פקדונות ב. חשבונות אחרים
236,211	-	55,953	2,414	399	-	294,977	6. זכאים אחרים ויתרות זכות
<u>260,212</u>	<u>436,273</u>	<u>1,805,209</u>	<u>429,142</u>	<u>59,980</u>	<u>442,847</u>	<u>3,433,663</u>	סה"כ הון והתחייבויות

* לעניין הפסקת ההתאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1)

חברה						
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות (*)						
התחייבויות אחרות	הון	בטוחים			צמוד למודד המחירים לצרכן	סך מלהנכסים ויתרות חובה
		בטוח כללי	פוליסות משותפות ברווחים סכומים מדווחים	לא צמוד אג'קוב מטבעות		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	203,959	331,252	91,431	179	-	626,821
						1. השקעות
						א. מזומנים ושווי מזומנים
						ב. ניירות ערך
						(1) תעודות התחייבות ממשלתיות:
						(א) בישראל
						1. סחירות
-	2,067	-	16,173	-	-	18,240
-	-	-	-	-	276,475	276,475
-	-	11,346	-	-	-	11,346
						2. אג"ח מיועדות הסכמי "חץ"
						(ב) בחו"ל - סחירות
						(2) תעודות התחייבות אחרות:
						(א) בישראל
						1. סחירות
8,294	401	20,650	27,609	1,586	-	58,540
						2. לא סחירות
						(ב) בחו"ל
						1. סחירות
-	-	87,042	15,732	-	-	102,774
-	-	263,956	34,731	-	-	298,687
						2. לא סחירות
						(3) מניות
						(א) בישראל - סחירות
						(ב) בחו"ל
						1. סחירות
-	-	-	22,034	-	-	22,034
-	4,140	-	-	-	-	4,140
-	60,844	-	-	-	-	60,844
						2. לא סחירות
						(4) כתבי אופציה בישראל - סחירות
						(5) חוזים עתידיים בישראל - לא סחיר
			2,638	-	-	2,638
			927	-	-	927
						(6) אופציות בישראל - סחירות
						ג. הלוואות:
						(1) כנגד פוליסות בטוח חיים
-	-	-	5,337	10,915	-	16,252
4,501	-	-	-	-	-	4,501
775	-	-	-	-	-	775
1,394	-	-	-	-	-	1,394
						(2) מובטחות במשכנתא
						(3) לעובדים
						(4) לא מובטחות
						ד. פקדונות בבנקים
						(1) בישראל
58,736	38,771	54,715	109,198	39,197	151,581	452,198
25,007	50,000	127,340	49,253	-	-	251,600
123,120	33,492	-	-	-	-	156,612
						(2) בחו"ל
						ה. מקרקעין להשכרה
						2. רכוש קבוע
						א. מקרקעין
1,984	-	-	-	-	-	1,984
5,972	-	-	-	-	-	5,972
						ב. רכוש קבוע אחר
						3. סכומים לקבל
						א. חברות בטוח:
						(1) חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח
-	-	28,023	-	-	-	28,023
-	-	93,921	2,717	1,129	288	98,023
-	-	6,620	-	5	-	6,625
-	-	164,726	4,149	907	503	170,285
5,067	330	882	106	-	-	6,385
						ב. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים
						ג. חייבים ויתרות חובה
						4. הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
						א. בבטוח כללי
-	-	65,732	-	-	-	65,732
12,277	18,346	-	15,699	-	-	46,322
						ב. בבטוח חיים
247,127	434,959	1,805,209	430,518	59,980	442,785	3,420,578
247,127	436,273	1,805,209	429,142	59,980	442,847	3,420,578
-	(1,314)	-	1,376	-	(62)	-

(*) ראה באור 1 (י).

(*) ראה באור 1 (י).

לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1).

חברה							
נספח 1 - פירוט ההון והתחייבויות לפי סוגיהן							
התחייבויות אחרות	הון	בטוחחים				סה"כ הון והתחייבויות	
		בטוח כללי	פליסות משותפות ברוחים		צמוד למודד המחירים לצרן		
			לא צמוד אונקוב מטבעות	פליסות משותפות ברוחים			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	436,273	-	-	-	-	436,273	1. הון עצמי
11,497	-	-	-	-	-	11,497	2. התחייבויות אחרות מיסים נדחים
-	-	351,619	412,912	5,759	435,347	1,205,637	3. עתודות א. עתודות בטוח ב. עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	3,241	43,151	552	46,944	4. תביעות תלויות
-	-	1,389,594	10,575	9,206	717	1,410,092	5. חברות ותוכני בטוח א. פקדונות ב. חשבונות אחרים
-	-	9,420 (1,377)	-	-	6,231	9,420 6,319	6. זכאים אחרים ויתרות זכות
235,630	-	55,953	2,414	399	-	294,396	
<u>247,126</u>	<u>436,273</u>	<u>1,805,209</u>	<u>429,142</u>	<u>59,980</u>	<u>442,847</u>	<u>3,420,578</u>	סה"כ הון והתחייבויות

* לעניין הפסקת התאמה להשפעת האינפלציה לפי מדד דצמבר 2003 (ראה באור 1).

מאוחד							
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות (*)							
התחייבויות אחרות	בטוח חיים					סך כלהנכסים ויתרות חובה	
	הון	בטוח כללי	פוליסות משותפות ברווחים	לא צמוד לא צמוד למדד	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,456	178,750	149,908	61,742	143	-	413,999	1. השקעות א. מזומנים ושווי מזומנים ב. ניירות ערך (1) תעודות התחייבות ממשלתיות:
-	2,066	-	1,013	-	-	3,079	(א) סחירות
-	-	-	-	-	288,516	288,516	(ב) אג"ח מיועדות הסכמי "חץ"
1,969	18,956	8,500	27,354	1,572	-	58,351	(2) תעודות התחייבות אחרות: (א) בישראל - לא סחירות (ב) בחו"ל
-	-	22,303	8,874	-	-	31,177	1. סחירות
-	14,528	176,196	35,268	-	-	225,992	2. לא סחירות
-	18,703	677,066	16,927	-	-	712,696	(3) מניות (א) בישראל - סחירות (ב) בחו"ל - סחירות
-	-	-	23,093	-	-	23,093	(4) כתבי אופציה בישראל - סחירות
-	-	35,630	-	-	-	35,630	(5) חוזים עתידיים בישראל - לא סחיר
-	3,779	-	2,917	-	-	6,696	ג. הלוואות: (1) כנגד פוליסות בטוח חיים (2) מובטחות במשכנתא (3) מובטחות בערבות בנקאית (4) לעובדים (5) לא מובטחות
-	-	-	5,078	-	11,520	16,598	ד. פקדונות בבנקים (1) בישראל (2) בחו"ל
-	4,109	-	-	-	-	4,109	ה. מקרקעין להשכרה
-	1,412	-	-	-	-	1,412	
-	761	-	-	-	-	761	
-	1,200	-	-	-	-	1,200	
-	-	123,941	124,634	51,045	144,680	444,300	
-	-	225,339	50,065	-	-	275,404	
62,740	-	-	-	-	-	62,740	
30,726	-	20,001	-	-	-	50,727	2. רכוש קבוע א. מקרקעין ב. רכוש קבוע אחר
6,906	-	-	-	-	-	6,906	
-	-	21,514	-	-	-	21,514	3. סכומים לקבל א. חברות בטוח: (1) חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח (2) חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות (3) פקדונות המוחזקים על ידי חברות מוסרות (4) חשבונות אחרים
-	-	90,794	409	1,275	393	92,871	ב. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ג. חייבים ויתרות חובה
-	-	86	-	-	-	86	
-	-	4,990	-	293	-	5,283	
-	-	138,874	3,985	1,296	500	144,655	
-	58,541	739	-	40	-	59,320	
-	-	65,797	-	-	-	65,797	4. הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר א. בבטוח כללי ב. בבטוח חיים
-	23,135	-	17,685	-	-	40,820	סה"כ נכסים ויתרות חובה סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1) עודף (גרעון)
125,797	325,940	1,761,678	379,044	55,664	445,609	3,093,732	(*) ראה באור 1 (י).
119,921	323,533	1,761,678	373,944	55,664	458,992	3,093,732	
5,876	2,407	-	5,100	-	(13,383)	-	

מאוחד							
נספח 1 - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן							
התחייבויות אחרות	הון	בטוחחים				סך כל ההון וההתחייבויות	
		בטוח כללי	פוליסות משותפות ברווחים	לאצמוד אונקוב מטבעות	צמוד למודד המחירים לצרכן		
סכומים מתואמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	314,133	-	-	-	-	314,133	1. הון עצמי
22,719	-	-	-	-	-	22,719	2. התחייבויות אחרות מיסים נדחים
1,392	-	-	-	-	-	1,392	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
-	-	343,403	363,516	5,431	447,488	1,159,838	3. עתודות
-	-	-	3,239	42,259	614	46,112	א. עתודות בטוח
-	-	1,320,026	7,189	5,199	698	1,333,112	ב. עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	10,598	-	-	-	10,598	4. תביעות תלויות
-	-	-	-	-	4,316	4,316	5. חברות ותוכני בטוח
95,810	9,400	87,651	-	2,775	5,876	201,512	א. פקדונות
119,921	323,533	1,761,678	373,944	55,664	458,992	3,093,732	ב. חשבונות אחרים
							6. זכאים אחרים ויתרות זכות
							סה"כ הון והתחייבויות

חברה							
התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות (*)							
התחייבויות אחרות	בטוחים						
	הון	בטוח כללי	פליטות משותפות ברווחים	לא צמוד לאמזוב מטבעות	צמוד למודד המחירים לצרכן	סך כלהנכסים ויתרות חובה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,366	178,750	149,908	61,742	143	-	401,909	1. השקעות א. מזומנים ושווי מזומנים ב. ניירות ערך (1) תעודות התחייבות ממשלתיות: (א) סחירות (ב) אג"ח מיועדות הסכמי "חץ"
-	2,066	-	1,013	-	-	3,079	(2) תעודות התחייבות אחרות: (א) בישראל - לא סחירות (ב) בחו"ל 1. סחירות 2. לא סחירות
-	-	-	-	-	288,516	288,516	(3) מניות (א) בישראל - סחירות (ב) בחו"ל - סחירות (4) כתבי אופציה בישראל - סחירות (5) חוזים עתידיים בישראל - לא סחיר
1,969	18,956	8,500	27,354	1,572	-	58,351	ג. הלוואות (למעט לחברה מוחזקת): (1) כנגד פוליסות בטוח חיים (2) מובטחות במשכנתא (3) מובטחות בערבות בנקאית (4) לעובדים (5) לא מובטחות
-	-	22,303	8,874	-	-	31,177	ד. פקדונות בבנקים (1) בישראל (2) בחו"ל
-	14,528	176,196	35,268	-	-	225,992	ה. מקרקעין להשכרה
-	-	654,449	16,927	-	-	671,376	2. רכוש קבוע א. מקרקעין ב. רכוש קבוע אחר
-	-	-	23,093	-	-	23,093	3. סכומים לקבל א. חברות בטוח: (1) חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח (2) חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות (3) פקדונות המוחזקים על ידי חברות מוסרות (4) חשבונות אחרים ב. פרמיות לגביה ויתרות סוכנים ג. חייבים ויתרות חובה
-	-	35,630	-	-	-	35,630	4. הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר א. בבטוח כללי ב. בבטוח חיים
-	3,779	-	2,917	-	-	6,696	סה"כ נכסים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	-	-	סה"כ הון והתחייבויות (לפי נספח 1)
-	-	-	-	-	-	-	עודף (גרעון) (*) ראה באור 1 (י).
-	-	-	5,078	-	11,520	16,598	
-	4,109	-	-	-	-	4,109	
-	1,412	-	-	-	-	1,412	
-	761	-	-	-	-	761	
-	200	-	-	-	-	200	
-	-	123,941	124,634	51,045	144,680	444,300	
-	-	225,339	50,065	-	-	275,404	
90,612	25,389	42,618	-	-	-	158,619	
2,135	-	-	-	-	-	2,135	
5,933	-	-	-	-	-	5,933	
-	-	21,514	-	-	-	21,514	
-	-	90,794	409	1,275	393	92,871	
-	-	86	-	-	-	86	
-	-	4,990	-	293	-	5,283	
-	-	138,874	3,985	1,296	500	144,655	
-	52,855	739	-	40	-	53,634	
-	-	-	17,685	-	-	65,797	
-	23,135	65,797	-	-	-	40,820	
112,015	325,940	761,678	379,044	55,664	445,609	3,079,950	
106,139	323,533	1,761,678	373,944	55,664	458,992	3,079,950	
5,876	2,407	-	5,100	-	(13,383)	-	

(*) ראה באור 1 (י).

חברה							
נספח 1 - פירוט ההון והתחייבויות לפי סוגיהן							
התחייבויות אחרות	בטוחים						
	הון	פוליסות משותפות ברוחים		צמוד למודד המחירים לצרכן		סך כל ההון והתחייבויות	
		בטוח כללי	מטבעות	אגודות	אגודות		
סכומים מתואמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	314,133	-	-	-	-	314,133	1. הון עצמי
9,669	-	-	-	-	-	9,669	2. התחייבויות אחרות מיסים נדחים התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
1,392	-	-	-	-	-	1,392	3. עתודות א. עתודות בטוח ב. עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	343,403	363,516	5,431	447,488	1,159,838	4. תביעות תלויות
-	-	-	3,239	42,259	614	46,112	
-	-	1,320,026	7,189	5,199	698	1,333,112	5. חברות ותוכני בטוח א. פקדונות ב. חשבונות אחרים
-	-	10,598	-	-	-	10,598	6. זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	4,316	4,316	
95,078	9,400	87,651	-	2,775	5,876	200,780	סה"כ הון והתחייבויות
106,139	323,533	1,761,678	373,944	55,664	458,992	3,079,950	

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי בטוח התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו ובכללן תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998 (להלן: תקנות פרטי דין וחשבון).

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות פרטי דין וחשבון.
- (2) בעל עניין - כמשמעותו בפסקה 1 להגדרת "בעל עניין בתאגיד", שבסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (3) בעל שליטה - כמשמעותו בתקנות ניירות ערך - הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים, התשנ"ו - 1996.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו) התשס"א - 2002.
- (6) תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח - 1998.
- (7) תקנות הפרדת חשבונות בבטוח חיים - תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בבטוח חיים), התשמ"ד - 1984.
- (8) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998.
- (9) סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם לגילוי דעת של לשכת רואי חשבון ובכפוף לתקנות פרטי דין וחשבון.
- (10) סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
- (11) דיווח כספי מותאם - דיווח כספי מותאם לאינפלציה בהתאם לגילוי דעת של לשכת רואי חשבון ובכפוף לתקנות פרטי דין וחשבון.

ג. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

- (1) בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים כמובהר להלן. החברה מיישמת את הוראות התקן שעקרונותיו נכללו בתיקון לתקנות פרטי דין וחשבון ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004.
- (2) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי נומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מיצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
- (5) כל נתוני ההשוואה לתקופות קודמות מוצגים כשהם מותאמים למדד חודש דצמבר 2003.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ד. עקרונות הדיווח

(1) מאזנים :

- א. פריטים לא כספיים (בעיקר - רכוש קבוע והשקעות המוצגות לפי עלות) מוצגים בסכומים מדווחים.
- ב. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.

(2) דוחות רווח והפסד :

- א. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
- ב. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

ה. פרטים על המדד ועל שער החליפין היציג של הדולר של ארצות הברית (להלן : הדולר)

	2002	2003	2004	
(1)				מדד המחירים לצרכן בנקודות (בסיס ממוצע 1993)
	182.01	178.57	180.74	לחודש דצמבר
	182.52	178.94	180.56	לחודש נובמבר
(2)				שער החליפין היציג של הדולר בשקלים חדשים ליום 31 בדצמבר
	4.737	4.379	4.308	
(3)				שער השינוי השנתי במדד ובשער החליפין היציג של הדולר :
	6.50%	(1.89%)	1.20%	מדד בגין חודש דצמבר
	6.69%	(1.96%)	0.90%	מדד בגין חודש נובמבר
	7.27%	(7.56%)	(1.62%)	שער החליפין היציג של הדולר

ה. איחוד דוחות כספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חברת הבת המוחזקת בבעלות מלאה, אליהו נכסים בערבון מוגבל, המרכזת את עיקר השקעותיה של החברה בנכסי מקרקעין.

ו. שימוש באומדנים

הכנת דוחות כספיים ובמיוחד של חברות בטוח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי בטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הגילוי המתייחס להתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ז. הערכת והצגת נכסים והתחייבויות

- (1) מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם אינה עולה על שלושה חודשים.
- (2) נכסים בלתי סחירים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו במאזן לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן (המדד בגין חודש נובמבר), בהתאם לתנאי ההתקשרות ובכפוף לאמור בסעיף ז(5) להלן.
- (3) יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים לתאריך הדוח.
- (4) אגרות חוב בלתי סחירות נכללו לפי העלות בתוספת הכנסות שנצברו.
- (5) אגרות חוב סחירות, מניות סחירות, וכתבי אופציה סחירים למניות נכללו לפי שווים בשוק לתאריך הדוחות הכספיים.
- (6) מכשירים פיננסיים נגזרים בגין שערי מטבע חוץ, נכללו לפי שווי הוגן לתאריך המאזן.
- (7) הלוואות ופקדונות בבנקים כוללים הכנסות שנצברו.
- (8) בנייני המשרד והמקרקעין להשכרה נכללו לפי הערכת האינפ'ר שמואל פן, מהנדס ושומאי מקרקעין, ליום 31 בדצמבר 2002. התוספת מההערכה מחדש מעל העלות ליום ההערכה מחדש, בניכוי המס המתייחס, נזקפה לקרן הון.

ח. עסקי בטוח חיים

- (1) פרמיות בטוח חיים לרבות פרמיות חסכון נרשמות כהכנסות בהגיע מועד התהוותן.
- (2) עתודות בטוח חיים נקבעו על ידי אקטואר החברה, מר ל. ויסברג שהצהיר כי העתודות חושבו על סמך בסיס הנתונים של החברה, לפי שיטות אקטואריות מקובלות, באופן עקיב לשנה הקודמת ובהתאם לנתונים ששימשו את החברה בתוכניות הבטוח השונות.
- (3) בתקנות פרטי דין וחשבון, נקבעו כללים לאופן קביעת סכום הוצאות הרכישה הנדחות (DAC) של פוליסות בטוח חיים חדשות, הנמכרות החל מיום 1 בינואר 1999, השונים מהכללים הנהוגים לגבי פוליסות שנמכרו עד 31 בדצמבר 1998. על פי הכללים החדשים הנ"ל ה-DAC כולל עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות אחרות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, לרבות חלק מהוצאות הנהלה וכלליות והוא מופחת בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסות אך לא יותר מ-15 שנה.
- (4) הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד לתאריך 31 בדצמבר 1998 ימשיכו להיכלל על בסיס "ניכוי הצילמר" לפי שיעורים קבועים מהפרמיה או מהסכום בסיכון בהתאם לתוכניות הבטוח השונות.
- (5) עתודה בגין בטוח חיים קבוצתי חושבה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (בטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג-1993.
- (6) העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל מחושבת בשיעורים מסכום בסיכון. משרד המפקח על הבטוח העביר לחברות הבטוח טיוטת תקנות בקשר להפרשה לקרן סיכונים מיוחדים בבטוח חיים המבוססת על העקרונות שהוסכמו ביניהם כמפורט להלן:
- (7) חברת בטוח תחזיק עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בבטוח בשיעור של 0.2% מהסכום בסיכון בשייר עצמי. חברות בטוח אשר שיעור ההפרשה שלהן לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל ליום 31 בדצמבר 2001 נמוכה מהשיעור האמור, נדרשות להשלימה בחלקים שווים על פני לא למעלה משנים עשרה שנים. הפרשה לעתודה בגין השינוי בסכום בסיכון בשייר עצמי בין שנת הדוח לקודמתה, החל מ-1 בינואר 2002, תבוצע בחלקים שווים על פני לא למעלה משמונה שנים. שיעור העתודה מהסכום בסיכון של החברה ליום 31 בדצמבר 2001 היה נמוך מהשיעור האמור ובהתאם הפרישה החברה את סכום הפרישה שנדרש.
- (8) עתודות בטוח חיים וההשקעות החופפות להן המתייחסות לפוליסות בהצמדה חצי-שנתית והצמודות בתאריך הדוחות הכספיים למדד חודש יוני מוצגים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן (המדד בגין חודש נובמבר). להתאמה זו אין השפעה על התוצאות העסקיות.
- (9) עתודת בטוח החיים הצמודה לשער החליפין של הדולר נכללה לפי שער החליפין היציג של הדולר לתאריך המאזן.
- (8) בעסקי בטוח משותף, נכלל בדוחות עסקי הבטוח רק חלק החברה בהכנסות ובהוצאות וביתרות המאזניות המתייחסות.
- (9) בסעיף "שיתוף ברווחים בבטוח חיים קבוצתי" שבדוח עסקי בטוח חיים מוצגים הסכומים ששולמו בפועל.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**ט. עסקי בטוח כללי**

- (1) העתודות לסיכונים שטרם חלפו, תביעות תלויות, חלקם של מבטחי משנה בהן והוצאות הרכישה הנדחות בבטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בבטוח כללי), התשמ"ה - 1984.
- עודף ההכנסות על ההוצאות בניכוי ההפרשות (להלן: הצבירה), בענפי רכב חובה וחבויות אחרות איננו מוכר כרווח, לפני סיום השנה החמישית והשלישית, בהתאמה ממועד שנת הפקת הפוליסות, וזאת בהתאם לחישובים שנקבעו בתקנות בחישובים אלו נכללו סכומים מהותיים בגין רווחי השקעות.
- הצבירה נכללה בסעיף תביעות תלויות.
- (2) פרמיות ודמים נרשמים כהכנסות על בסיס דוחות חודשיים. חלק מהכנסות אלו מועבר לעתודות לסיכונים שטרם חלפו לצורך פריסתן על פני משך חיי הפוליסות. עתודות אלו כוללות גם הפרשה נוספת בשל חשיפה לתביעות עתידיות בענף בטוח רכב רכוש, הנקבעת על פי התקנות כאמור לעיל.
- (3) הפרשות לתביעות התלויות נכללו לפי הערכות שנערכות על ידי מומחי החברה בצורה פרטנית לגבי כל תביעה, בתוספת הפרשה עבור תביעות שארעו וטרם דווחו לחברה או אשר לא דווחו בצורה מספקת, לפי הערכת ההנהלה, הגבוהות מההערכות האקטואריות.
- ההערכות האקטואריות שבידי החברה מתייחסות לתביעות התלויות בענפי הבטוח הכללי העיקריים, למעט ענפים בגינם לא קיימת מובהקות סטטיסטית.
- מההערכות האקטואריות לענף רכב חובה שחושבה על ידי אקטואר חיצוני פרופ' יהודה כהנא, ביחס לתביעות התלויות לפני בטוח משנה, עולה כי ההפרשות בספרים גבוהות באופן מהותי מהערכות שהיו נכללות אילו נלקחה בחשבון ההערכה האקטוארית. הערכה האקטוארית איננה מתייחסת לסכומים בשייר העצמי.
- מכל מקום עיקר ההפרש בהערכה האקטוארית מתייחס לחמש שנות החיתום האחרונות בהן נשמר בענף רכב חובה עודף ההכנסות על ההוצאות (צבירה) כרזרבה נוספת בסכום התביעות התלויות.
- בענפי אובדן רכוש, מקיף דירות ורכב רכוש קבלה החברה הערכות אקטואריות מהאקטואר, עובד החברה, מר שחר רון הנמוכות, בסכומים לא מהותיים, מהסכומים שנכללו בספרים.
- הצהרות האקטואריות בקשר לחוות דעתם מצורפת לדוחות הכספיים.
- (4) הכנסות מפרמיות ודמים נכללו בניכוי החזרים והנחות. תביעות ששולמו ותביעות תלויות נרשמו לאחר ניכוי החזר תביעות (שיבוב).
- (5) בעסקי בטוח משותפים, נכלל בדוחות עסקי הבטוח רק חלק החברה בהכנסות ובהוצאות וביתרות המאזניות המתייחסות.

י. פירוט הנכסים וההתחייבויות

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות משקפים את הדוח של החברה למפקח על הבטוח הנערך בהתאם לתקנות דרכי ההשקעה.

על פי תקנות הפרדת חשבונות בבטוח חיים על מבטח להחזיק בנפרד את נכסיו בבטוח חיים ולנהל מערכת חשבונות נפרדת לנכסיו ולהתחייבויותיו שבבטוח חיים.

הנכסים וההתחייבויות בבטוח חיים, נכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות, בהתבסס על מערכת החשבונות הנפרדת המתנהלת על ידי החברה בהתאם לתקנות הפרדת חשבונות בבטוח חיים.

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

תקנות ההשקעה קובעות מגבלות באשר ליחס שבין נכסים מסויימים לבין התחייבויות המבטח (לרבות הונו העצמי) אולם, אין כללים ליחס נכסי המבטח כנגד התחייבויותיו הבטוחיות בבטוח כללי וכנגד הונו העצמי והתחייבויותיו האחרות, כל עוד השקעותיו הכוללות הינן במסגרת התקנות דרכי ההשקעה.

יא. בטוח משנה

בהתאם לתקנות פרטי דין וחשבון, מוצגים כנכסים במאזן חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח וחלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות, תוך מתן פירוט נפרד לחלקם של מבטחי המשנה בבטוח חיים ובבטוח כללי.

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות את החברה ממחויבויותיה כלפי מבטחיה כמבטח על פי פוליסות הבטוח. מבטח משנה אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו העתידיות על פי חוזה בטוח המשנה עלול לגרום לחברה הפסדים.

יב. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד לעובדיה מכוסה על ידי פוליסות בטוח שהוצאו בעיקרן על ידי החברה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יג. מסים על הכנסה ומסים נדחים

- (1) בחישוב המסים על ההכנסה הובאו בחשבון מסים נדחים בגין הפרשים בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס.
- (2) הפרשה למסים נדחים בגין ההפרש בין ערכם המותאם של נכסים לא-כספיים בני פחת ובין הערך שיותר לניכוי לצרכי מס, למעט בגין בניינים ומכונות, נכללה על פי גילוי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.
- (3) ההפרשות למסים נדחים לא כוללות הפרשות בגין רווחים בלתי מחולקים של החברה המוחזקת, הואיל ואין בכוונת החברה למשוך דיבידנדים חייבים במס או לממש את החזקתה בחברה המוחזקת.
- (4) מסים נדחים לקבל בשל הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים נכללו בסעיף חייבים ויתרות חובה. מסים נדחים המהווים התחייבויות ארוכות טווח נכללו בסעיף מסים נדחים לזמן ארוך.

יד. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות נזקפות לדוחות עסקי בטוח ולדוחות רווח והפסד בהתחשב בהתפלגות השכר, שטחי המשרדים והערכת הנהלה.
הוצאות הנהלה וכלליות הניתנות לזיהוי ישיר משוייכות בהתאם לדוח התוצאתי המתאים. הוצאות הנהלה וכלליות בענפי הבטוח הכללי נזקפות בעיקרן על בסיס היקפי התפוקה.

טו. הכנסות מהשקעות

הכנסות מהשקעות נזקפות לדוחות התוצאתיים בהתאמה להשקעות המוחזקות כנגד התחייבויות בבטוח החיים וכנגד יתר התחייבויות החברה. ההכנסות מהשקעות בענפי הבטוח הכללי נזקפות בעיקרן על בסיס ההתחייבויות בענפים אלו.

טז. רווח למניה

הרווח למניה חושב לכל 1 ש"ח ערך נקוב של הון המניות המונפק והנפרע לאחר התאמה למפרע בשל מניות הטבה שהונפקו עד לתאריך המאזן.

יז. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2004 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 19, "מסים על ההכנסה". התקן קובע כי יש להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס, למעט מספר מצומצם של חריגים. כמו כן, יש להכיר בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגד ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים. התקן החדש יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2005 התקן קובע כי יש לאמצו בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית להערכת החברה. השפעת התקן על תוצאות הפעילות, המצב הכספי ותזרים המזומנים שלה אינה צפויה להיות מהותית.

באור 2 - ניירות ערך

א. הרכב:

מאוחד			2004 בדצמבר 31			
2003 בדצמבר 31	סחירות	בלתי סחירות	סחירות	בלתי סחירות	סחירות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים			סכומים מדווחים			
551,340	517,084	**34,256	710,124	577,705	**132,419	אגרות חוב
55,775	55,775	-	55,998	55,998	-	שטרי הון
735,789	-	735,789	691,118	-	691,118	מניות
35,630	-	35,630	60,844	-	60,844	כתבי אופציה
-	-	-	927	-	927	אופציות מעוף
6,696	6,696	-	2,638	2,638	-	חוזים עתידיים*
<u>1,385,230</u>	<u>579,555</u>	<u>805,675</u>	<u>1,521,649</u>	<u>636,341</u>	<u>885,308</u>	

חברה			2004 בדצמבר 31			
2003 בדצמבר 31	סחירות	בלתי סחירות	סחירות	בלתי סחירות	סחירות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים			סכומים מדווחים			
551,340	517,084	**34,256	710,124	577,705	**132,419	אגרות חוב
55,775	55,775	-	55,998	55,998	-	שטרי הון
694,469	-	694,469	650,511	-	650,511	מניות
35,630	-	35,630	60,844	-	60,844	כתבי אופציה
-	-	-	927	-	927	אופציות מעוף
6,696	6,696	-	2,638	2,638	-	חוזים עתידיים*
<u>1,343,910</u>	<u>579,555</u>	<u>764,355</u>	<u>1,481,042</u>	<u>636,341</u>	<u>844,701</u>	

* סכום החשיפה לנכס בסיס במט"ח, ליום 31 בדצמבר 2004 הינו 307,802 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 414,737 אלפי ש"ח).

** לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 כולל ניירות ערך שהופקדו בבנק ישראל לפי חוק בסך 2,067 אלפי ש"ח ו-2,066 אלפי ש"ח בהתאמה.

ב. פירוט בסיסי הצמדה של אגרות החוב:

מאוחד וחברה			
31 בדצמבר 2004			
צמודות למדד	צמודות למט"ח	בלתי צמודות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מדווחים			
283,724	11,347	10,991	306,062
2,544	57	-	2,601
-	401,461	-	401,461
<u>286,268</u>	<u>412,865</u>	<u>10,991</u>	<u>710,124</u>

אגרות חוב ממשלתיות או בערבות הממשלה
אגרות חוב אחרות שהונפקו בישראל
אגרות חוב שהונפקו בחו"ל

סך השקעות באגרות חוב

מאוחד וחברה			
31 בדצמבר 2003			
צמודות למדד	צמודות למט"ח	בלתי צמודות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים			
289,529	-	2,066	291,595
2,577	-	-	2,577
-	257,168	-	257,168
<u>292,106</u>	<u>257,168</u>	<u>2,066</u>	<u>551,340</u>

אגרות חוב ממשלתיות או בערבות הממשלה
אגרות חוב אחרות שהונפקו בישראל
אגרות חוב שהונפקו בחו"ל

סך השקעות באגרות חוב

באור 3 - הלוואות

א. חלוקה לפי בטחונות

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
16,598	16,252	16,598	16,252
4,109	4,501	4,109	4,501
1,413	-	1,413	-
760	775	760	775
200	1,394	1,200	*2,936
23,080	22,922	24,080	24,464

הלוואות כנגד פוליסות בטוח חיים
הלוואות מובטחות במשכנתא או
בהתחייבות לרישומה
הלוואות בערבות בנקאית
הלוואות לעובדים
הלוואות לא מובטחות

* מתוכם נתקבלה התחייבות לרישום משכנתא, לאחר תאריך הדוחות הכספיים על סך 1,300 אלפי ש"ח.

ב. חלוקה לפי בסיסי הצמדה

22,880	21,528	22,880	21,528
200	1,394	1,200	2,936
23,080	22,922	24,080	24,464

בהצמדה למדד
לא צמוד

ג. משך החיים הממוצע

2.36	2.48	2.26	2.38
------	------	------	------

הצמדה למדד
לא צמוד - לזמן קצר

ד. ריבית ממוצעת

5.6%	6.1%	5.6%	6.0%
6.0%	4.0%	1.2%	4.64%

בהצמדה למדד
לא צמוד

באור 4 - פקדונות בבנקים

א. בסיס הצמדה

מאוחד וחברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
444,300	430,027
275,404	273,771
719,704	703,798
4.93 שנים	4.36 שנים
5.75%	5.40%

בהצמדה למדד
בהצמדה למט"ח*

סה"כ

ב. משך החיים הממוצע

ג. ריבית ממוצעת

* פקדונות אלו כפופים לפרעון של מדינת ישראל ו/או מדינות אחרות ותאגידיים מדורגים. הערך ההוגן של יתרת הפקדונות הנ"ל אינו נמוך מהיתרה שנכללה במאזן.

באור 5 - חברה בת

הרכב:

31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
99,308	99,308
51,552	49,395
7,759	7,909
<u>158,619</u>	<u>156,612</u>

עלות המניות (לפי ההון העצמי ליום 1.1.92)
חלק החברה בקרן מהערכה מחדש
חלק החברה ברווחים שנצברו

התנועה:

31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
170,014	158,619
(7,930)	(2,158)
(3,465)	151
<u>158,619</u>	<u>156,612</u>

יתרה לתחילת השנה
חלק החברה בהפחתת קרן מהערכה מחדש
חלק החברה ברווחים (הפסדים) לשנה

באור 6 - רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה

א. מקרקעין להשכרה ואחרים ובנייני משרדים

(1) הרכב

חברה בנייני משרדים אלפי ש"ח	מאוחד		מקרקעין להשכרה אלפי ש"ח
	מקרקעין אחרים אלפי ש"ח	בנייני משרדים אלפי ש"ח	
2,462	489	43,442	54,179
-	-	2,697	-
-	-	-	(2,215)
<u>2,462</u>	<u>489</u>	<u>46,139</u>	<u>51,964</u>
2,173	250	22,140	28,701
54	20	1,050	1,305
-	-	2,022	-
-	-	-	(2,022)
<u>2,227</u>	<u>270</u>	<u>25,212</u>	<u>27,984</u>
1,846	-	29,186	37,262
(97)	-	(1,323)	(1,477)
-	-	2,799	-
-	-	-	(2,799)
<u>1,749</u>	<u>-</u>	<u>30,662</u>	<u>32,986</u>
<u>1,984</u>	<u>219</u>	<u>51,589</u>	<u>56,966</u>
<u>2,135</u>	<u>239</u>	<u>50,488</u>	<u>62,740</u>

עלות
יתרה לתחילת השנה⁽¹⁾
תוספות
גריעות
יתרה לסוף השנה⁽²⁾

פחת שנצבר
יתרה לתחילת השנה⁽¹⁾
פחת השנה
תוספות
גריעות
יתרה לסוף השנה⁽²⁾

תוספת מהערכה מחדש
יתרה לתחילת השנה⁽¹⁾
פחת השנה
תוספות
גריעות
יתרה לסוף השנה⁽²⁾

**עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר 2004⁽²⁾**

**עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר 2003⁽¹⁾**

באור 6 - רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה (המשך)

(2) שעורי הפחת השנתיים

4%	4%	4%	4%	הפחתה בשיטת הקו הישר
				(1) סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003.
				(2) סכומים מדווחים.

(3) זכויות חכירה ובעלות במקרקעין

מאוחד					
31 בדצמבר 2003			31 בדצמבר 2004		
מקרקעין אחרים	בנייני משרדים	מקרקעין להשכרה	מקרקעין אחרים	בנייני משרדים	מקרקעין להשכרה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים			סכומים מדווחים		
-	6,385	587	-	6,412	570
239	44,103	62,153	219	45,177	56,396
239	50,488	62,740	219	51,589	56,966

זכויות בבעלות החברה
חכירה מהוונת (1)

חברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
בנייני משרדים	בנייני משרדים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,084	1,005
1,051	979
2,135	1,984

זכויות בבעלות החברה
חכירה מהוונת (1)

(1) כל הנכסים בחכירה מהוונת הינם לתקופה העולה על 50 שנה מתאריך המאזן.

באור 6 - רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה (המשך)

ב. רכוש קבוע אחר

(1) ההרכב

מאוחד					
התקנות ושיפורים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מחשבים ותוכנה אלפי ש"ח	רהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	רכוש קבוע אחר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
909	1,990	11,949	6,213	141	21,202
-	1,302	1,738	63	-	3,103
-	(688)	-	-	-	(688)
909	2,604	13,687	6,276	141	23,617
477	1,307	8,429	3,977	106	14,296
88	256	2,282	321	7	2,954
-	(423)	-	-	-	(423)
565	1,140	10,711	4,298	113	16,827
344	1,464	2,976	1,978	28	6,790
432	683	3,520	2,236	35	6,906

עלות
יתרה לתחילת השנה (1)
תוספות
גריעות
יתרה לסוף השנה (2)

פחת שנצבר
יתרה לתחילת השנה (1)
פחת השנה
גריעות
יתרה לסוף השנה (2)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2004 (2)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2003 (1)

חברה					
התקנות ושיפורים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מחשבים ותוכנה אלפי ש"ח	רהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	רכוש קבוע אחר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
281	1,990	11,949	3,200	20	17,440
-	1,304	1,738	63	-	3,105
-	(688)	-	-	-	(688)
281	2,606	13,687	3,263	20	19,857
259	1,307	8,429	1,492	20	11,507
7	256	2,282	255	-	2,800
-	(422)	-	-	-	(422)
266	1,141	10,711	1,747	20	13,885
15	1,465	2,976	1,516	-	5,972
22	683	3,520	1,708	-	5,933

עלות
יתרה לתחילת השנה (1)
תוספות
גריעות
יתרה לסוף השנה (2)

פחת שנצבר
יתרה לתחילת השנה (1)
פחת השנה
גריעות
יתרה לסוף השנה (2)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2004 (2)

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2003 (1)

(2) שיעורי הפחת השנתיים

10%	6%-15%	20%-33%	15%	4%-10%	הפחתה בשיטת הקו הישר
-----	--------	---------	-----	--------	----------------------

(1) סכומים מותאמים להשפעת האינפלציה בשקלי דצמבר 2003.
(2) סכומים מדווחים.

באור 7 - חברות בטוח ותוכני בטוח

מאוחד וחברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
21,514	28,023
2,077	4,134
90,794	93,921
92,871	98,055

א. חלקם של מבטחי משנה בעתודות בטוח בטוח כללי

ב. חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות בטוח חיים בטוח כללי

ג. חשבונות אחרים
ביתרת חשבונות אחרים לא כלולות יתרות חובה שחלפו 12 חודשים או יותר ממועד הפרעון שלהם.

באור 8 - פרמיות לגביה ויתרות סוכנים

א. הרכב:

מאוחד וחברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
62,052	68,895
1,777	1,559
75,045	94,272
138,874	164,726
4,485	4,315
1,296	1,244
5,781	5,559
144,655	170,285
130,452	150,923

בטוח כללי
צמוד למדד
במטבע חוץ או בהצמדה אליו
לא צמוד

סך הכל בבטוח כללי

בטוח חיים
צמוד למדד
לא צמוד

סך הכל בבטוח חיים

סך הכל פרמיות לגביה
בבטוח כללי ובבטוח חיים

(1) כולל ממסרים לגביה (לרבות הוראות קבע למשיכה מחשבונות הבנק של לקוחות)

ב. אין יתרה של גורם אחד העולה על 5% מיתרת הסעיף.

באור 9 - חייבים אחרים ויתרות חובה

הרכב:

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	
140	93	140	93	הוצאות מראש
40	98	40	98	מקדמות לסוכנים
9,767	188	15,530	5,984	מיסים נדחים*
77	61	-	-	חברה קשורה
42,662	4,796	42,662	4,900	מס הכנסה
-	323	-	323	עודף יעודה לפיצויים**
6	26	6	26	עובדים
942	800	942	800	אחרים
<u>53,634</u>	<u>6,385</u>	<u>59,320</u>	<u>12,224</u>	

* ראה באור 12.
** ראה באור 13.

באור 10 - הוצאות רכישה נדחות בבטוח חיים

מאוחד וחברה		
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	
39,547	40,820	יתרה לתחילת שנה
9,101	8,483	תוספות
(7,828)	(2,981)	גריעות והפחתות
<u>40,820</u>	<u>*46,322</u>	יתרה לסוף השנה

* כולל סך 1,930 אלפי ש"ח בגין יתרת ניכוי צילמר מעסקים שנחתמו עד וכולל 31 בדצמבר 1998 (שנה קודמת - 2,497 אלפי ש"ח).

סך הוצאות רכישה בגין פוליסות שנחתמו עד ליום 31 בדצמבר 1990, אשר לא נכלל בדוחות הכספיים, מסתכם לכ- 2,055 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2003 - 2,339 אלפי ש"ח).

בהתאם להוראות המפקח על הבטוח נתקבלה הצהרה מאקטואר החברה (ראה באור 1.ח.2) לפיה בהתאם לחישובים האקטואריים, סך כל הרווחים העתידיים הצפויים, מפוליסות בטוח החיים שבגינן שולמו הוצאות הרכישה הנדחות, אינו נופל מיתרת ההוצאות הנדחות ליום 31 בדצמבר 2004.

באור 11 - הון עצמי

דיווח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי הבטוח (הון עצמי מינימלי נדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998 (כולל תיקון התשס"ד - 2004). (להלן - תקנות ההון)

31 בדצמבר 2003		31 בדצמבר 2004		
הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72,250	* 211,075	222,422	72,903	הסכום המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון
314,133	314,133	436,273	436,273	הסכום הקיים בהתאם לתקנות ההון
241,883	103,058	213,851	363,370	עודף

* סכום ההון העצמי המינימלי הנדרש כולל "נכסים בלתי מוכרים", כהגדרתם בתקנות, בסך של כ- 6,872 אלפי ש"ח.

באור 12 - מסים על הכנסה

א. תיקונים לפקודת מס הכנסה

ביום 29 ביוני 2004 התקבל בכנסת "חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 140 והוראת השעה), התשס"ד-2004 (להלן - "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא: בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך, יחול שיעור מס של 30%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים המאוחדים לתחילת שנת 2004 הינה קיטון בהוצאות מסים על ההכנסה בסכום של 4,688 אלפי ש"ח.

ב. הרכב המסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

חברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2002	2003	2004	2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים			סכומים מותאמים			
(2,194)	19,191	57,638	(2,398)	19,655	56,599	מסים שוטפים
(41,733)	119,735	52,425	(49,361)	121,664	53,120	שינוי במסים נדחים לשנת הדיווח
-	-	(5,007)	-	-	(4,688)	התאמת מסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס
(43,927)	138,926	105,056	(51,759)	141,319	105,031	מסים על הכנסה

באור 12 - מסים על הכנסה (המשך)

מאוחד						ג. מסים נדחים
סה"כ	מסים נדחים לזמן קצר, נטו	מסים נדחים לזמן ארוך				
		סה"כ	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	הוצאות רכישה נדחות	תוספת הערכה מחדש של בניני משרד ומקרקעין	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						סכומים מותאמים:
(9,119)	62	(9,181)	(275)	(5,594)	(3,312)	יתרה ליום 1 בינואר 2002
49,361	52,125	(2,764)	92	(2,856)	-	שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד
(11,014)	-	(11,014)	-	-	(11,014)	
29,228	52,187	(22,959)	(183)	(8,450)	(14,326)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
(121,664)	(121,319)	(345)	820	(1,165)	-	שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד
585	-	585	-	-	585	
(91,851)	(69,132)	(22,719)	637	(9,615)	(13,741)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
						סכומים מדווחים:
(53,120)	(50,233)	(2,887)	(747)	(2,140)	-	שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה התאמה בשל שינוי בשיעורי המס שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד
4,688	3,665	1,023	(30)	1,053	-	
(6,855)	(7,437)	582	-	-	582	
(147,138)	(123,137)	(24,001)	(140)	(10,702)	(13,159)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

באור 12 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים (המשך)

חברה					
סה"כ	מסים נדחים לזמן קצר	מסים נדחים לזמן ארוך			
		סה"כ	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	הוצאות רכישה נדחות	תוספת הערכה מחדש של בניני משרד ומקרעין
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(6,010)	-	(6,010)	(275)	(5,594)	(141)
41,733	44,497	(2,764)	92	(2,856)	-
(587)	-	(587)	-	-	(587)
35,136	44,497	(9,361)	(183)	(8,450)	(728)
(119,737)	(119,392)	(345)	820	(1,165)	-
37	-	37	-	-	37
(84,564)	(74,895)	(9,669)	637	(9,615)	(691)
(52,425)	(49,538)	(2,887)	(747)	(2,140)	-
5,007	3,984	1,023	(30)	1,053	-
(7,401)	(7,437)	36	-	-	36
(139,383)	(127,886)	(11,497)	(140)	(10,702)	(655)

סכומים מותאמים:

יתרה ליום 1 בינואר 2002

שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2002

שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2003

סכומים מדווחים:

שינוי במיסים נדחים הכלול בהוצאות מסים על הכנסה התאמה בשל שינוי בשיעורי המס שינויים אשר אינם כלולים בדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

באור 12 - מיסים על הכנסה (המשך)

ד. התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו הרווח מפעולות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על חברת בטוח לבין מיסי הכנסה ורווח בדוח רווח והפסד:

חברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2002	2003	2004	2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים			סכומים מותאמים			
(92,367)	292,524	229,263	(114,884)	291,452	229,389	רווח (הפסד) לשנה לפני מיסים על הכנסה
45.53%	45.76%	44.52%	45.53%	45.76%	44.52%	שיעור המס הסטטוטורי החל על חברות בטוח בישראל
42,055	(133,868)	(102,076)	52,307	(133,377)	(102,132)	סכום הטבת המס (המס) על בסיס שיעור המס הסטטוטורי הפחתה בגין אי החלת מס רווח בחברה מוחזקת
-	-	-	(2,111)	(105)	12	מס (חסכון במס) בגין: הוצאות לא מוכרות הכנסות פטורות ממס ומועדפות
(1,135)	(1,145)	(1,379)	(1,183)	(3,057)	(1,631)	מס רווח על מס שכר הפרשי פחת בגין רכוש קבוע שחיקת מקדמות מס וניכויים במקור
243	14	727	243	14	727	מיסים בגין שנים קודמות הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס לצרכי הדוחות הכספיים והפרשים אחרים
-	(531)	(716)	-	(531)	(716)	מיסי הכנסה ורווח על מס שכר הפרשי פחת בגין רכוש קבוע שחיקת מקדמות מס וניכויים במקור
(34)	(34)	(19)	(478)	(488)	(484)	מיסים בגין שנים קודמות הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס לצרכי הדוחות הכספיים והפרשים אחרים
(218)	210	-	(229)	210	-	מיסי הכנסה ורווח בדוח רווח והפסד
2,593	(3,499)	-	2,814	(3,963)	-	
423	(73)	(1,593)	396	(22)	(807)	
43,927	(138,926)	(105,056)	51,759	(141,319)	(105,031)	

ה. שומות מס:

לחברה ולחברה המוחזקת שומות סופיות לסוף שנת 2001.

ו. יתרת העלות המופחתת של רכוש קבוע בר פחת אשר לא תוכר לצרכי מס כפחת או כעלות בעת מימוש הנכסים, שבהתאם לגילוי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל לא נרשמה בגינה התחייבות למיסים נדחים הינה כלהלן:

חברה			מאוחד			
31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומים מותאמים			סכומים מותאמים			
216	137	56	6,481	5,093	3,701	הסכום שלא הותר בניכוי לתחילת שנת הדיווח
(79)	(81)	(44)	(1,388)	(1,392)	(1,371)	הסכום שלא יותר לשנת הדיווח
137	56	12	5,093	3,701	2,330	יתרה לתאריך הדוח הכספי

באור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה מכוסה על ידי הפקדה בקופה מרכזית לפיצויים בפוליסות בחברות בטוח שהוצאו בעיקרן על ידי החברה.

התחייבויות החברה בגין פיצויי פיטורין מחושבת על בסיס המשכורת החודשית האחרונה לכל שנת עבודה כמקובל. יתרות ההתחייבות והיעודה ליום המאזן הינן כדלקמן:

מאוחד וחברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,683	36,831
31,291	37,154
1,392	*(323)

התחייבות לפיצויי פיטורין
בניכוי יעודה בגין פיצויי פיטורין

התחייבות לפיצויי פיטורין, (עודף יעודה) נטו

* נכלל בסעיף חייבים ויתרות חובה.

באור 14 - עתודות בטוח חיים

מאוחד וחברה	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
447,488	435,347
363,516	412,912
5,431	5,759
816,435	854,018

עתודות בטוח
בהצמדה למדד
בהצמדה לתיק השקעות המוחזק
כנגד פוליסות משתתפות ברווחים
ללא הצמדה

באור 15 - זכאים אחרים ויתרות זכות

הרכב:

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מותאמים	סכומים מדווחים	סכומים מותאמים	סכומים מדווחים
84,662	128,074	84,662	128,074
71,648	63,449	71,648	63,449
-	22,172	-	22,172
26,790	50,064	26,790	50,064
6,837	7,888	6,988	7,988
3,938	4,975	3,938	4,975
2,582	2,411	2,582	2,411
961	838	1,542	1,319
1,413	1,368	1,413	1,368
403	11,491	403	11,491
1,546	1,666	1,546	1,666
200,780	294,396	201,512	294,977

מסים נדחים בגין עליית ערך מניות
סחירות
התחייבות בגין שאילת מניות
התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
תקבולים על חשבון פרמיות
ספקים ונותני שירותים
שיקים לפרעון בגין תביעות
עובדים והתחייבויות אחרות
בשל שכר ומשכורת
מוסדות ממשלתיים
סוכני בטוח
שיקים שהוצאו וטרם הוצגו בבנק
אחרים

באור 16 - עסקי בטוח חיים

א. פרמיות

הרכב:

מאוחד וחברה		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומים מדווחים		
33,832	27,165	25,437
13,733	14,488	15,025
10,883	12,403	14,557
5,831	5,339	5,195
<u>64,279</u>	<u>59,395</u>	<u>60,214</u>
סכומים מותאמים		
8,653	7,071	5,843
39,833	34,147	40,709
4,498	4,129	3,898
<u>52,984</u>	<u>45,347</u>	<u>50,450</u>
55,575	43,043	41,407
<u>172,838</u>	<u>147,785</u>	<u>152,071</u>

בטוחי פרט -
 מסלול מסורתי
 מסלול עדיף
 סיעודי
 אבדן כושר עבודה

בטוחי מנהלים -
 מסלול מסורתי
 מסלול עדיף
 אבדן כושר עבודה

בטוח חיים קבוצתי

ב. שיעור התשואה בבטוח חיים משתתף ברווחים בגין פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קדן י) הוא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2002	2003	2004
%	%	%
(0.81)	9.95	6.80
(1.40)	8.07	5.22

שיעור התשואה הריאלי על הנכסים:
 לפני תשלום דמי ניהול
 לאחר תשלום דמי ניהול

שיעור התשואה הריאלי הממוצע לחמש השנים האחרונות המסתיימות ביום 31 בדצמבר 2004 הינו 5.13% לפני תשלום דמי ניהול ו- 3.82% לאחר תשלום דמי ניהול.

ג. דמי הניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים

סכומי דמי הניהול המצויים בדוח עסקי בטוח חיים מחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הבטוח על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הבטוח. דמי הניהול מורכבים מדמי ניהול קבועים ומשתנים.

באור 17 - עסקי בטוח כללי

תוצאות עסקי בטוח כללי - לפי ענפים עקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 :

מאוחד וחברה											
סה"כ	אחרים		חבובות				רכוש			אובדן רכוש	
	אחרים	בראות	אחרים	חובה	צד ג'	אחיות מעבים	אחרים	קסקו	מקיף		
634,535	306	1,208	5,411	291,905	8,193	4,949	4,739	255,989	23,068	38,767	פרמיות
178,578	67	451	1,247	43,292	2,454	1,392	1,200	111,823	10,048	6,604	דמים
813,113	373	1,659	6,658	335,197	10,647	6,341	5,939	367,812	33,116	45,371	סה"כ דמי בטוח
(59,093)	(277)	(974)	(2,627)	(12,994)	(1,090)	(649)	(4,141)	-	(6,526)	(29,815)	בניכוי בטוח משנה
754,020	96	685	4,031	322,203	9,557	5,692	1,798	367,812	26,590	15,556	
											שינוי בעתודה
(1,708)	7	10	462	(6,000)	78	99	566	2,937	(181)	314	לסיכונים שטרם
											חלפו בניכוי בטוח
											משנה
752,312	103	695	4,493	316,203	9,635	5,791	2,364	370,749	26,409	15,870	דמי בטוח שהורווחו
110,087	5	25	1,033	90,225	2,542	2,281	96	12,333	929	618	הכנסות מהשקעות
862,399	108	720	5,526	406,428	12,177	8,072	2,460	383,082	27,338	16,488	סה"כ הכנסות לתקופה
550,876	(139)	994	4,352	245,118	2,876	7,339	1,670	258,657	14,511	15,498	תביעות ששולמו ותלויות
(32,529)	152	(731)	(3,326)	(15,437)	327	(4)	(1,428)	(6)	(3,592)	(8,484)	בניכוי בטוח משנה
518,347	13	263	1,026	229,681	3,203	7,335	242	258,651	10,919	7,014	תביעות לתקופה
344,052	95	457	4,500	176,747	8,974	737	2,218	124,431	16,419	9,474	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
94,631	131	429	560	15,054	1,755	955	1,328	60,103	7,567	6,749	דמי עמלה ששולמו
(7,988)	(48)	(122)	(596)	-	(151)	(19)	(1,399)	-	(667)	(4,986)	בניכוי דמי עמלה
86,643	83	307	(36)	15,054	1,604	936	(71)	60,103	6,900	1,763	מבטוח משנה
76,214	5	155	1,495	31,418	1,498	944	747	30,818	2,104	7,030	הוצאות הנהלה וכלליות
162,857	88	462	1,459	46,472	3,102	1,880	676	90,921	9,004	8,793	
65	2	3	140	(900)	23	29	(11)	734	(55)	100	שינוי בהוצאות רכישת נדחות
162,922	90	465	1,599	45,572	3,125	1,909	665	91,655	8,949	8,893	סה"כ ההוצאות לתקופה, נטו
181,130	5	(8)	2,901	131,175	5,849	(1,172)	1,553	32,776	7,470	581	רווח לתקופה מעסקי בטוח כללי עובר לדוח רווח והפסד

באור 17 - עסקי בטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 :

סה"כ	מאוחד וחברה										
	אחרים	בריאות	חביות				רכוש			אובדן רכוש	
			אחרים	חובה	צד ג'	אדויות מעבים	אחרים	קסקו	מקיף		
669,379	693	1,386	7,769	322,691	9,035	5,624	5,008	256,482	21,865	38,826	פרמיות
175,480	251	500	1,344	41,241	2,568	1,549	1,049	110,458	9,495	7,025	דמים
844,859	944	1,886	9,113	363,932	11,603	7,173	6,057	366,940	31,360	45,851	סה"כ דמי בטוח
(57,776)	(622)	(1,102)	(3,104)	(11,994)	(1,352)	(508)	(4,380)	-	(5,612)	(29,102)	בניכוי בטוח משנה
787,083	322	784	6,009	351,938	10,251	6,665	1,677	366,940	25,748	16,749	שינוי בעתודה
(63,386)	(13)	186	(592)	(41,730)	(570)	(251)	(225)	(21,685)	1,496	(2)	לסיכונים שטרם חלפו בניכוי בטוח משנה
723,697	309	970	5,417	310,208	9,681	6,414	1,452	345,255	27,244	16,747	דמי בטוח שהורווחו
284,902	76	122	2,504	230,847	6,016	6,605	220	33,341	3,320	1,851	הכנסות מהשקעות
1,008,599	385	1,092	7,921	541,055	15,697	13,019	1,672	378,596	30,564	18,598	סה"כ הכנסות לתקופה
687,870	(130)	1,245	18,440	369,076	8,381	7,903	2,239	247,624	12,258	20,834	תביעות ששלמו ותלויות
(44,760)	(64)	(941)	(14,808)	(14,181)	1,607	(207)	(2,042)	19	(1,436)	(12,707)	בניכוי בטוח משנה
643,110	(194)	304	3,632	354,895	9,988	7,696	197	247,643	10,822	8,127	תביעות לתקופה
365,489	579	788	4,289	186,160	5,709	5,323	1,475	130,953	19,742	10,471	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
94,773	270	488	751	15,739	1,893	1,118	1,149	59,346	7,222	6,797	דמי עמלה ששלמו בניכוי דמי עמלה מבטוח משנה
(7,812)	(111)	(115)	(746)	-	(232)	(4)	(1,563)	-	(824)	(4,217)	
86,961	159	373	5	15,739	1,661	1,114	(414)	59,346	6,398	2,580	
77,342	39	173	1,964	31,659	1,572	1,027	969	31,091	1,871	6,977	הוצאות הנהלה וכלליות
164,303	198	546	1,969	47,398	3,233	2,141	555	90,437	8,269	9,557	
(11,461)	(4)	65	(178)	(6,260)	(171)	(75)	131	(5,421)	449	3	שינוי בהוצאות רכישת נדחות
152,842	194	611	1,791	41,138	3,062	2,066	686	85,016	8,718	9,560	סה"כ ההוצאות לתקופה, נטו
212,647	385	177	2,498	145,022	2,647	3,257	789	45,937	11,024	911	רווח לתקופה מעסקי בטוח כללי עובר לדוח רווח והפסד

באור 17 - עסקי בטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002 :

סה"כ	מאוחד וחברה						רכוש				
	אחרים	בריאות	חביות			אובדן רכוש	מקיף	קסקו	אחרים		
	אחרים	תאונות	אחרים	חובה	צד ג'	אדויות מעבים					
601,257	405	1,676	8,010	264,313	8,848	6,055	5,584	240,503	23,175	42,688	פרמיות
166,797	64	639	1,564	36,763	2,665	1,697	1,769	103,736	9,460	8,440	דמים
768,054	469	2,315	9,574	301,076	11,513	7,752	7,353	344,239	32,635	51,128	סה"כ דמי בטוח
(56,519)	(337)	(918)	(3,399)	(8,057)	(1,232)	(686)	(4,683)	-	(5,523)	(31,684)	בניכוי בטוח משנה
711,535	132	1,397	6,175	293,019	10,281	7,066	2,670	344,239	27,112	19,444	שינוי בעתודה
16,623	-	111	(92)	(10,311)	276	(206)	(521)	26,020	747	599	לסיכונים שטרם חלפו בניכוי בטוח משנה
728,158	132	1,508	6,083	282,708	10,557	6,860	2,149	370,259	27,859	20,043	דמי בטוח שהורווחו
(150,210)	5	(55)	(1,546)	(122,483)	(4,028)	(4,445)	(1)	(15,685)	(1,445)	(527)	הפסדים מהשקעות
577,948	137	1,453	4,537	160,225	6,529	2,415	2,148	354,574	26,414	19,516	סה"כ הכנסות לתקופה
560,250	182	1,466	6,907	241,334	4,854	4,129	2,788	242,068	15,652	40,870	תביעות ששולמו ותלויות
(48,742)	14	(862)	(3,251)	(7,894)	(1,317)	143	(2,263)	(30)	(1,042)	(32,240)	בניכוי בטוח משנה
511,508	196	604	3,656	233,440	3,537	4,272	525	242,038	14,610	8,630	תביעות לתקופה
66,440	(59)	849	881	(73,215)	2,992	(1,857)	1,623	112,536	11,804	10,886	עודף (חסר) הכנסות על תביעות לתקופה
93,420	43	624	690	14,552	1,919	1,197	1,010	57,152	8,341	7,892	דמי עמלה ששולמו
(9,139)	(85)	(134)	(976)	-	(147)	(33)	(1,594)	-	(467)	(5,703)	בניכוי דמי עמלה מבטוח משנה
84,281	(42)	490	(286)	14,552	1,772	1,164	(584)	57,152	7,874	2,189	
82,059	122	180	2,157	34,633	1,483	1,101	1,547	31,450	1,397	7,989	הוצאות הנהלה וכלליות
166,340	80	670	1,871	49,185	3,255	2,265	963	88,602	9,271	10,178	שינוי בהוצאות רכישת נדחות
5,215	-	38	(26)	(1,546)	82	(62)	(182)	6,505	223	183	סה"כ ההוצאות לתקופה, נטו
171,555	80	708	1,845	47,639	3,337	2,203	781	95,107	9,494	10,361	
(105,115)	(139)	141	(964)	(120,854)	(345)	(4,060)	842	17,429	2,310	525	רווח (הפסד) מעסקי בטוח כללי עובר לדוח רווח והפסד

באור 18 - צדדים קשורים ובעלי ענין

א. פירוט הכנסות והוצאות בעסקאות עם צדדים קשורים:

מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
781	930	650	הכנסות מצדדים קשורים: הכנסות שכר דירה וניהול חניון
-	8,310	-	הוצאות לצדדים קשורים: דמי ניהול שכר והטבות לבעלי ענין המועסקים בתאגיד - (4 אנשים)
7,869	7,823	9,721	שכר דירה
-	-	-	אחזקה
1,232	1,285	1,327	דמי שמאות וייעוץ
5,962	1,319	13	

ב. בסעיפי המאזן נכללו יתרות עם צדדים קשורים כדלקמן:

מאוחד		
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	17	חייבים ויתרות חובה
3	9	זכאים ויתרות זכות

באור 19 - תביעות משפטיות

1. קיימות תביעות הדדיות בין אליהו ובין אבנר הנמצאות בערכאות משפטיות. להערכת החברה, כתוצאה סופית של ההתדיינות המשפטית, אליהו תקבל סכומי כסף מאבנר. לא ניתן להעריך את תוצאות הדיונים ולפיכך לא נרשמה בספרי החברה הכנסה בגין תביעה זו.
2. החברה כלולה בין הנתבעות בהליך תביעה ייצוגית בגין גביית פרמיה זהה מרכב פרטי ומרכב מסחרי בעוד שבסילוק התביעה מקוזים מע"מ מסכום התביעה. להערכת החברה, לא קיימת לה חשיפה מהותית בגין הליך זה.

באור 20 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

א. כללי חשבונאות ששמשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס :

1. דוחות כספיים אלה נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.
2. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד.
3. השקעותיה של החברה בחברות מוחזקות מוצגות על בסיס עלותן ההיסטורית.

ב. תמצית מאזנים ליום 31 בדצמבר

2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		השקעות:
401,909	626,821	מזומנים ושווי מזומנים
1,343,910	1,481,042	ניירות ערך
742,784	726,720	הלוואות ופקדונות בבנקים
151,666	150,354	חברת בת
2,640,269	2,984,937	סך הכל השקעות
7,736	7,759	רכוש קבוע
318,043	309,373	סכומים לקבל
106,617	112,054	הוצאות רכישה נדחות
<u>3,072,665</u>	<u>3,414,123</u>	
306,712	429,689	הון עצמי
9,805	11,626	מיסים נדחים
875,633	921,460	עתודות בטוח ותביעות תלויות:
1,663,429	1,741,213	בטוח חיים
		בטוח כללי
2,539,062	2,662,673	
217,086	310,135	התחייבויות אחרות
<u>3,072,665</u>	<u>3,414,123</u>	

באור 20 - נתונים בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

ג. דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הועבר מדוחות עסקי בטוח :
45,511	32,045	30,396	רווח מעסקי בטוח חיים
(107,136)	212,647	181,130	רווח (הפסד) מעסקי בטוח כללי
(61,625)	244,692	211,526	סך הכל רווח (הפסד) מעסקי בטוח
(21,545)	59,182	24,950	הכנסות (הפסדים) מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי בטוח
(83,170)	303,874	236,476	סך כל ההכנסות (הפסדים)
(8,128)	(10,491)	(7,058)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי הבטוח
(91,298)	293,383	229,418	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
44,814	(139,313)	(105,056)	מסים על ההכנסה
(46,484)	154,070	124,362	
(8,229)	(2,371)	2,385	חלק החברה בתוצאות נטו של חברה מאוחדת
(54,713)	151,699	126,747	רווח נקי (הפסד) לשנה

באור 20 - נתונים בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

ד. דוח על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

הון מניות אלפי ש"ח	קרן מהערכה מחדש של בניני משרד ומקרקעין להשכרה אלפי ש"ח	קרן לחלוקת מניות הטבה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
50,000	28,370	20,000	73,368	171,738	יתרה ליום 1 בינואר 2002
20,000	-	(20,000)	-	-	שינויים בשנת 2002 הנפקת מניות הטבה תוספת שיערוך בנינים, נטו הפחתת קרן הערכה מחדש הפסד לשנה
70,000	78,089	-	18,655	166,744	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
60,000	(11,731)	-	(60,000)	(11,731)	שינויים בשנת 2003 הנפקת מניות הטבה הפחתת קרן הערה מחדש רווח לשנה
130,000	66,358	-	110,354	306,712	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
70,000	(3,770)	-	(70,000)	(3,770)	שינויים בשנת 2004 הנפקת מניות הטבה הפחתת קרן הערכה מחדש רווח לשנה
200,000	62,588	-	167,101	429,689	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

ה. הון המניות

מונפק ונפרע		רשום		
31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
0.1	0.1	0.1	0.1	מניות הנהלה בנות 1 ש"ח ערך נקוב
130,000	200,000	130,000	500,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב
130,000.1	200,000.1	130,000.1	500,000.1	

באור 20 - נתונים בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

1. דוחות עסקי בטוח חיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
172,411	149,699	152,071	פרמיות
(16,806)	(14,786)	(13,706)	בניכוי בטוח משנה
155,605	134,913	138,365	פרמיות בשייר
81,789	44,906	59,418	הכנסות מהשקעות
237,394	179,819	197,783	סך כל ההכנסות לשנה
51,176	56,063	51,098	תביעות ששולמו ותלויות:
(5,763)	(8,527)	(8,018)	מקרי מוות ונכות
45,413	47,536	43,080	בניכוי בטוח משנה
69,808	65,824	53,917	פוליסות שנפדו
15,682	17,308	13,550	פוליסות שמועדן תם
250	384	520	גמלאות
(206)	25	450	השתתפות ברווחים בבטוח חיים קבוצתי
130,947	131,077	111,517	סך כל התביעות לשנה
106,447	48,742	86,266	עודף הכנסות על התביעות לשנה
47,763	(2,784)	43,297	שינוי בעתודות הבטוח בניכוי בטוח משנה
(1,869)	(6,007)	(5,714)	בניכוי דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
45,894	(8,791)	37,583	שינוי בעתודות הבטוח, נטו
1,347	491	832	שינוי בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
47,241	(8,300)	38,415	
15,365	14,939	15,259	דמי עמלה ששולמו
11,922	14,417	11,979	הוצאות הנהלה וכלליות
27,287	29,356	27,238	בניכוי גידול בהוצאות רכישה נדחות
(7,385)	(513)	(5,502)	
19,902	28,843	21,736	בניכוי דמי עמלה מבטוח משנה
(6,207)	(3,846)	(4,281)	
13,695	24,997	17,455	סך כל ההוצאות לשנה, נטו
45,511	32,045	30,396	רווח מעסקי בטוח חיים לשנה - עובר לדוחות רווח והפסד

באור 20 - נתונים בערכים נומינליים לצורכי מס (המשך)

דוחות עסקי בטוח כללי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
595,985	678,477	634,535	פרמיות
165,215	177,916	178,578	דמים
761,200	856,393	813,113	סך הכל דמי בטוח
(55,985)	(58,243)	(59,093)	בניכוי בטוח משנה
705,215	798,150	754,020	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי בטוח משנה
(644)	(58,215)	(1,708)	
704,571	739,935	752,312	דמי בטוח שהורווחו
(77,806)	257,462	110,087	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
626,765	997,397	862,399	סך כל ההכנסות לשנה
621,405	671,645	550,876	תביעות ששולמו ותלויות
(54,276)	(42,918)	(32,529)	בניכוי בטוח משנה
567,129	628,727	518,347	סך הכל תביעות ששולמו ותלויות
59,636	368,670	344,052	עודף הכנסות על תביעות לשנה
92,601	96,061	94,631	דמי עמלה ששולמו
(9,053)	(7,876)	(7,988)	בניכוי דמי עמלה מבטוח משנה
83,548	88,185	86,643	הוצאות הנהלה וכלליות
81,715	78,212	76,214	בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות
1,509	(10,374)	65	
166,772	156,023	162,922	סך כל ההוצאות לשנה, נטו
(107,136)	212,647	181,130	רווח (הפסד) לשנה מעסקי בטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

דו"ח תקופתי לשנת 2004

שם החברה:	אליהו חברה לבטוח בע"מ
מספר רישום:	52-002985-1
כתובת:	רחוב אבן גבירול 2 תל אביב
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2004
תאריך הדו"ח:	7 במרץ 2005
דוחות כספיים:	דוחות כספיים מצורפים בזה
דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח:	מצורף בזה

תיאור עסקי החברה

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה בשליטה מלאה של מר שלמה אליהו הן במישרין והן באמצעות שלמה אליהו אחזקות בע"מ.
- החברה נוסדה בישראל ביום 9.4.1959 כסוכנות בטוח בשם שלמה אליהו סוכנויות לבטוח בע"מ. ביום 29.12.1965 שינתה החברה את שמה לשם אליהו חברה לבטוח בע"מ והחלה לפעול כחברת בטוח.
- עם תחילת פעילותה כחברת בטוח קיבלה החברה מהמפקח על הבטוח בישראל רישיון לעסוק בענפי בטוח כלי רכב ממונעים (סיכוני צד שלישי), אובדן רכוש ותאונות. ביום 13.2.1968 הורחב הרישיון לענפי בטוח אש, ימי, אחריות המעבידים, זכויות וסיכונים אחרים. ביום 1.11.1970 קיבלה החברה רישיון לעסוק בענפי בטוח נוספים. ביום 24.12.1972 מוזגה החברה עם החברה הבת אליהו חברה לבטוח חיים בע"מ וקיבלה רישיון לעסוק בענף בטוח חיים. ביום 1.5.1980 הורחב הרישיון לענפי אובדן רכוש נוספים. ביום 16.1.1983 קיבלה החברה רישיון לעסוק בענפי בטוח טיב המוצר והשקעות של רוכשי דירות. _
- כיום החברה עוסקת בכל ענפי הבטוח העיקריים, בבטוח חיים ובטוח כללי.
- משרדה הראשי של החברה בתל אביב. לחברה שני סניפים נוספים, האחד בירושלים והאחר בחיפה.
- החברה מחזיקה בשליטה מלאה, באליהו נכסים בע"מ, אשר הינה הבעלים של בית אליהו ברחוב אבן גבירול בתל אביב ושל נכסים והשקעות אחרות. דוחות אליהו נכסים בע"מ מאוחדים במסגרת הדוחות הכספיים של החברה. אליהו נכסים בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברה נא"ת ניהול אחזקה ותפעול בע"מ (להלן – "נא"ת") הנותנת, תמורת דמי ניהול, שירותי אחזקה לבניין בית אליהו. ההשקעה בנא"ת הופחתה בשנים קודמות ודוחותיה אינם מהותיים לצורך הכללה בדוחות הכספיים.

2. תחומי פעילות

תחומי הפעילות בהם עוסקת החברה בשוק הבטוח בישראל הינם:

1. בטוח חיים (כולל כיסויים בגין ניתוחים, סיעודי ומחלות קשות).
2. בטוח כללי – רכב חובה
3. בטוח כללי – רכב רכוש
4. בטוח כללי – כ-22 ענפי בטוח אלמנטרי שונים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2003 ו-2004 לא היו שינויים בהון החברה פרט לחלוקת מניות הטבה כמפורט בדו"ח על השינויים בהון העצמי הכלול בדוחות הכספיים. כמו כן, לא בוצעו עסקאות במניות החברה, ולא היו שינויים בשיעורי ההחזקה של בעלי המניות.

4. חלוקת דיבידנדים

בשנים 2003 ו-2004 החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי המניות. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998 על פי תיקונם משנת 2001 (להלן - "תקנות ההון"), החברה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש על פי תקנות ההון. לחברה עודף הון הניתן לחלוקה כדיבידנד בסכום של 213.9 מליון ₪. באור 11 לדוחות הכספיים מפרט את סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות.

מידע אחר – כל הנתונים באלפי ₪ (אלא אם כן צויין אחרת)

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

ענפים אחרים	רכב רכוש	רכב חובה	בטוח חיים	
				<u>2004</u>
110,104	367,812	335,197	152,071	דמי בטוח ברוטו
64,005	367,812	322,203	138,365	דמי בטוח בשייר עצמי
-	-	-	5,714	דמי ניהול משתתף ברווחים
17,180	32,776	131,174	30,396	רווח תחום הפעילות לפני מסים
188,820	198,167	1,354,226	921,460	סך ההתחייבויות הבטוחיות ברוטו
				<u>2003</u>
113,987	366,940	363,932	147,785	דמי בטוח ברוטו
68,204	366,940	351,938	132,999	דמי בטוח בשייר עצמי
-	-	-	6,007	דמי ניהול פוליסות משתתפות ברווחים
21,688	45,938	145,022	32,045	רווח תחום הפעילות לפני מסים
190,992	197,478	1,274,960	875,633	סך ההתחייבויות הבטוחיות ברוטו
				<u>2002</u>
122,739	344,239	301,076	172,838	דמי בטוח ברוטו
74,277	344,239	293,019	156,350	דמי בטוח בשייר עצמי
-	-	-	1,834	דמי ניהול משתתף ברווחים
(1,690)	17,429	(120,854)	44,653	רווח תחום הפעילות לפני מסים

התפלגות הרווח (הפסד) בשייר של תחום רכב חובה

סך רווח	פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות	התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים הקודמות	רווח (הפסד) בגין החיתום שהשתחררה בשנת הדוח	רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות	שנת דיווח
131,174	(4,845)	(467)	136,644	-	2004
145,022	22,048	5,130	117,844	-	2003
(120,854)	(160,882)	(2,369)	42,610	(213)	2002

נתונים בדבר שנות החיתום 1997-2004

שנות חיתום סגורות			שנות חיתום פתוחות					שנת חיתום
1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	
137,712	271,093	272,037	227,998	262,385	300,536	363,932	336,603	דמי בטוח ברוטו
42,844	116,032	136,644	-	-	-	-	-	רווח בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד לתאריך הדוח
-	-	-	114,851	142,883	154,883	183,970	101,383	עודף הכנסות על הוצאות בשייר
17,309	54,805	63,008	-	-	-	-	-	השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח/העודף המצטבר בגין שנת החיתום

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

השפעת הגורמים החיצוניים והסביבה הכללית המתוארת להלן אינה ניתנת תמיד לכימות:

- תחרות - ענף הבטוח בישראל הוא ענף תחרותי. תחרות מתקיימת בין חברות הבטוח המוכרות מוצרים דומים. בנוסף, בתחום בטוח החיים נתון הענף לתחרות מצד גורמים אחרים במשק המציעים תכניות חסכון לטווח ארוך, כגון קרנות פנסיה, קופות גמל ובנקים המוכרים תכניות חסכון.
- רגולציה - החברה כפופה לחוק הפיקוח על עסקי בטוח, התשמ"א - 1981 ולתקנות והצווים שהוצאו על פיו. להוראות החוק, התקנות, הצווים, והנחיות המפקח על הבטוח כמו גם להסדרים תחיקתיים אחרים במשק, השפעה על תוצאות הפעילות של החברה.

- שוק ההון – לחברה השקעות גדולות בשוק ההון הישראלי ובשווקים פיננסיים בינלאומיים. מצב שוקי ההון בישראל ובעולם והתנודתיות בשערי ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה יש בהם כדי להשפיע על תוצאות פעולות החברה. כמו כן, החברה משקיעה חלק מנכסיה בפיקדונות בבנקים בישראל ולכן התערערות יציבות הבנקים בישראל עשויה להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות של החברה.
- לשינויים בגורמי הסיכונים המכוסים בפוליסות הבטוח שהחברה מוכרת כגון תמותה, נכות, נזקים בענפים השונים וכיו"ב, שכיחות האירועים וחומרם, עשויה להיות השפעה מסויימת על תוצאות פעילות החברה, וזאת בהתחשב בהסכמי בטוח משנה שהחברה צד להם.
- בתחום בטוח חיים מצב המאקרו של המשק הישראלי משפיע על היקף מכירות פוליסות חדשות והיקף הפדיונות. האטה כללית במשק עלולה להביא לקיטון במכירות ולגידול בהיקף הפדיונות.
- מצב מדיני – המצב המדיני והבטחוני של מדינת ישראל משפיע על מצב המאקרו של המשק הישראלי, ועל מצב שוק ההון. בנוסף, להסדרים בטחוניים שונים עשויה להיות השפעה על שעור גניבות הרכב במדינה. כל אלה עשויים להשפיע על תוצאות פעילות החברה כמתואר לעיל.
- בטוח משנה – החברה מבטחת בעיקר באמצעות מבטחי משנה מדרגה ראשונה בחו"ל. למבטחי המשנה יכולת השפעה על קיבולת הבטוח, תנאי הבטוח והתעריפים של החברה.
- תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכיו"ב הליכים משפטיים עשויים להשפיע על תוצאות פעילות החברה.

תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. כללי

החברה עוסקת בכל ענפי הבטוח העיקריים, בבטוח חיים ובבטוח כללי.

8. מידע כללי על תחומי הפעילות

1. בטוח חיים (כולל כיסויים בגין ניתוחים, סיעודי ומחלות קשות)

- החל מ-1 ביוני 2001 נכנסו לתוקף שינויים בתכניות בטוח חיים שעיקרם:
 1. שימוש בלוחות תמותה חדשים הגורמים להגדלת סכום הבטוח לכיסוי מקרי מוות עד לגיל הפרישה ולהקטנת סכומי הגמלא לאחר גיל הפרישה.

2. תשלום ערך פדיון מלא של מלוא הצבירה לאחר תקופה של

חמש שנות תשלום פרמיה.

3. פריסת העמלות המשולמות לסוכנים על פוליסות אלו על פני

תקופה ארוכה יותר.

- החל משנת 2004 נכנסו לתוקפם שינויים בפוליסות בטוח חיים המשווקות בישראל. לשינויים הכוללים בין היתר הגבלת שעור ההוצאות הנגבות מהמבוטחים ישנה השפעה על יכולת החברות לשלם עמלות לסוכנים במתכונת שהיתה בעבר. טרם ניתן להעריך את השפעת השינויים על ענף בטוח החיים.
- בתחום בטוח החיים נתונה החברה לתחרות הן מצד חברות בטוח אחרות והן מצד גורמים אחרים במשק המציעים תכניות חסכון לטווח ארוך, כגון קרנות פנסיה, קופות גמל ובנקים המוכרים תכניות חסכון.
- להסדרים בתחום הבטוח הפנסיוני וחוק בריאות ממלכתי השפעה על המכירות העתידיות של בטוח החיים.
- רווחיות תחום הפעילות מושפעת, בין היתר, מגובה דמי הניהול שהחברה גובה עבור ניהול תיק הנכסים העומדים כנגד פוליסות בטוח חיים משתתף ברווחים. בגין פוליסות משתתפות ברווחים שהונפקו עד שנת 2004, דמי הניהול הנגבים מורכבים מדמי ניהול קבועים בשיעור שנתי של 0.6% מהיקף התיק ודמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית ברוטו של התיק בניכוי דמי הניהול הקבועים. בגין פוליסות משתתפות ברווחים שהונפקו החל משנת 2004 דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בשיעורים שנתיים של 1-2% מהיקף הנכסים המנוהלים וללא דמי ניהול משתנים.

2. בטוח כללי – רכב חובה

- משנת 2003 אבנר חדלה להשתתף בבטוחי רכב חובה.
- בענף לבטוח רכב חובה נקבעים דמי בטוח אחידים לכל חברות הבטוח, המעודכנים מעת לעת על ידי שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת.
- החברה מחזיקה עודף הכנסות על הוצאות לחמש שנות החיתום האחרונות. סכומים אלו גבוהים במידה ניכרת מסכומי ההתחייבויות כפי שחושבו על ידי האקטואר פרופ. י. כהנא.

- סך הפרמיות בענף זה מהווה כ- 41% מסך הפרמיות בכל ענפי בטוח כללי.
- רווחיות תחום הפעילות מושפעת בין היתר מהיקף תאונות הרכב עם נפגעים ושיעורי הנזק בתאונות.

3. בטוח כללי – רכב רכוש

- החברה משקיעה עבודה רבה בקביעת תעריף הבטוח לכלי הרכב השונים וזאת בהתאם לנסיון התביעות של החברה לגבי סוגי הרכב השונים, ותוך השוואה לתעריפי הבטוח של חברות אחרות בשוק.
- החברה מקבלת עסקיה בענף בטוח זה דרך סוכנים ונמנעת מקבלת בטוחים של קבוצות סיכון גבוהות, תוך התמקדות בבטוח כלי רכב בבעלות פרטית.
- סך הפרמיה בענף זה מהווה כ- 45% מסך הפרמיות בענפי בטוח כללי. לרווחיות ענף זה השפעה ניכרת על התוצאה הכללית של פעילות החברה.
- רווחיות תחום הפעילות מושפעת בין היתר מהיקף גניבות רכב.

4. בטוח כללי – ענפים אחרים

- הפרמיה בענפים אלה מהווה כ- 14% מסך הפרמיות הכולל. בתחום זה נכללים 22 ענפים, מתוכם 5 ענפי חבויות המהווים 2% ממחזור הפרמיות. לתוצאות פעילות ענפים אלה אין השפעה מהותית על רווחיות החברה.

9. מוצרי בטוח והשירותים העיקריים

1. בטוח חיים (כולל כיסויים בגין ניתוחים, סיעודי ומחלות קשות).
2. בטוח כללי – רכב חובה
3. בטוח כללי – רכב רכוש
4. בטוח כללי – ענפים אחרים כוללים את כל שאר ענפי הביטוח האלמנטרי מתוכם 5 ענפי חבויות והיתרה ענפי רכוש וימי.

10. פילוח הכנסות בתחום בטוח חיים

סה"כ	אחר	מבטיח תשואה	משתתף ברוחים	
				פרמיות
36,869	—	657	36,212	א. בטוח מנהלים א.1. עדיף (יותר)
5,659	—	5,007	652	א.2. מעורב (מסורתי)
2,895	—	—	2,895	א.3. פוליסות שהונפקו החל ביום 1.1.2004
11,191	—	141	11,050	ב. בטוח פרט ב.1. עדיף (יותר)
15,808	—	5,159	10,649	ב.2. מעורב (מסורתי)
555	—	—	555	ב.3. פוליסות שהונפקו החל ביום 1.1.2004
7,330	—	2,235	5,095	ג. בטוח ריסק טהור ג.1. פרט
40,554	40,554	—	—	ג.2. קבוצתי
9,919	826	986	8,107	ד. בטוח אבדן כושר עבודה
14,557	—	—	14,557	ה. בטוח סעודי
1,970	—	55	1,915	ו. בטוח מחלות קשות
4,764	—	361	4,403	ז. אחר
152,071	41,380	14,601	96,090	ח. סה"כ פרמיות
854,018	5,759	435,347	412,912	ט. התחייבויות ביטוחיות

התפלגות הפעילות בבוטוח כללי – באלפי ש"ח

ענפים אחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
			2004
110,104	367,812	335,197	דמי ביטוח ברוטו
64,005	367,812	322,203	דמי בוטוח בשייר עצמי
47,101	258,657	245,118	תביעות ברוטו
30,015	258,651	229,681	תביעות בשייר עצמי
			2003
113,987	366,940	363,932	דמי ביטוח ברוטו
68,204	366,940	351,938	דמי בוטוח בשייר עצמי
71,170	247,624	369,076	תביעות ברוטו
40,572	247,643	354,895	תביעות בשייר עצמי
			2002
122,739	344,239	301,076	דמי ביטוח ברוטו
74,277	344,239	293,019	דמי בוטוח בשייר עצמי
76,848	242,068	241,334	תביעות ברוטו
36,030	242,038	233,440	תביעות בשייר עצמי

11. מוצרי בוטוח ושירותים חדשים

בכל תחומי פעילות החברה אין מוצרי בוטוח או שירותים חדשים הנמצאים בשלבי פיתוח, אשר מידע אודותיהם נמסר לציבור.

12. לקוחות

אין לחברה לקוח שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה. בתחומי בוטוח כללי, מרבית הפעילות העסקית של החברה הינה מול מבוטחים פרטיים. הפעילות מול קולקטיבים הינה בסכומים ובשיעורים לא מהותיים. בבוטוח חיים להלן התפלגות הפרמיות מפרטיים וממעבידים ומקולקטיבים (באלפי ש"ח):

<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	
64,279	59,395	60,212	בוטוח פרט
52,984	45,347	50,450	בוטוח מנהלים
<u>55,575</u>	<u>43,043</u>	<u>41,409</u>	בוטוח חיים קבוצתי
172,138	147,785	152,071	

13. שיווק והפצה

מרבית עסקי החברה הנם בטוחי פרט המתקבלים דרך סוכני בטוח, פרט לתחומי בטוחי רכב חובה ורכוש אשר חלק לא מהותי מהעסקים בהם מתקבל באמצעות בטוחי קולקטיבים.

14. התפתחות תביעות תלויות

התפתחות התביעות התלויות בענפי בטוח רכוש, לגבי התביעות שאירעו לפני שנת הדוח:

2003		2004		
בשייר	ברוטו	בשייר	ברוטו	
45,379	80,458	64,894	86,250	1. תביעות תלויות לראשית השנה (כולל IBNR)
49,292	72,665	61,007	68,845	2. תשלום תביעות במשך התקופה
4,800	19,019	3,176	18,868	3. תביעות תלויות לסוף התקופה (כולל IBNR)
(8,713)	(11,226)	711	(1,463)	4. עודף (גרעון) בהערכות
אין	אין	אין	אין	5. עודף/חוסר מהותי

התפתחות התביעות התלויות בענפי בטוח חבויות ורכב חובה לגבי שנות החיתום שהחלו

לפני שנת הדוח:

2003		2004		
בשייר	ברוטו	בשייר	ברוטו	
1,044,118	1,098,063	1,302,635	1,373,252	1. הפרשות לתחילת השנה
183,788	192,559	79,060	88,502	2. הכנסות מפרמיה ומהשקעות
—	—	1,440	1,678	3. עמלות והוצאות
144,028	154,959	167,502	181,517	4. תשלומי תביעות
951,111	1,009,343	1,068,632	1,139,208	5. הפרשות לסוף התקופה
132,767	126,293	144,121	139,351	6. עודף בהפרשות
123,716	116,547	145,094	146,465	7. סכום העודף בהפרשות הנובע משחרור הרווח מהעתודה

15. תחרות

- בתחום בטוח החיים נתונה החברה לתחרות הן מצד חברות בטוח אחרות והן מצד גורמים אחרים במשק המציעים תכניות חסכון לטווח ארוך, כגון קרנות פנסיה, קופות גמל ובנקים המוכרים תכניות חסכון.
- בתחומי רכב חובה ורכב רכוש קיימת תחרות קשה בשוק עם חברות הבטוח האחרות וחברות הבטוח הישיר. התחרות מתבטאת בקיצוץ תעריפי הבטוח, מתן אשראים ארוכים והטבות נוספות אחרות.
- בטוח כללי - גם בתחומי בטוח אחרים בענף בטוח כללי קיימת תחרות קשה. חלק מחברות הבטוח הישיר מרחיבות את עסקיהם לענפים אחרים, דבר אשר מביא לחץ להורדת תעריפים בענפים אלה.

16. עונתיות

דמי בטוח ברוטו – באלפי ש"ח

2003				2004				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
39,915	36,367	35,699	35,804	37,845	38,451	37,087	38,688	בטוח חיים
129,398	88,621	80,434	65,479	119,228	70,483	70,189	75,297	רכב חובה
143,106	75,292	81,299	67,243	147,272	79,761	76,508	64,271	רכב רכוש
49,632	18,859	29,771	15,725	46,237	25,489	23,575	14,805	ענפים אחרים

17. רכוש קבוע

ראה באורים 5 ו-6 לדוחות הכספיים

18. נכסים לא מוחשיים

אין לחברה נכסים לא מוחשיים מהותיים. החברה משתמשת באמצעות לשכות שירות בתוכנות מחשב בתחומי בטוח חיים ובטוח כללי, המכילות את כל פרטי הפעילות של החברה הן לצורך הפעילות התפעולית השוטפת, הן לצרכי דיווח והן לצרכי ניתוחים סטטיסטיים.

19. הון אנושי

בחברה מועסקים כיום 251 עובדים. במשרד הראשי בתל אביב מועסקים 201 עובדים, בסניף בירושלים מועסקים 24 עובדים ובסניף בחיפה 26 עובדים.

להלן פירוט העובדים לפי קבוצות :

מחלקה	31.12.2004
בטוח כללי	115
בטוח חיים	29
תביעות בטוח כללי	62
השקעות	7
מחשב	11
הנהלה וכללי	27
סה"כ	251

20. בטוח משנה

החברה קשורה בחוזה ביטוח משנה עם מבטחי משנה המדורגים בדרגה A ומעלה עפ"י דירוג Standard & Poor ומדרגה A ומעלה עפ"י דירוג AM Best. לחברה ביטוח משנה לא יחסי (Excess of Loss) בענפי ביטוח חבויות, וביטוח משנה יחסי (Proportional Reinsurance) בענפי ביטוח רכוש. רובו המכריע של כיסוי ביטוח המשנה הינו באמצעות חוזים המתחדשים מדי שנה, ומיעוטו באמצעות עסקות חד פעמיות (ביטוח משנה פקולטטיבי) לכיסוי סיכונים ספציפיים. שיעור העמלות המשתלמות בחוזים היחסיים קשור ביחס ישר לתוצאות החיתומיות בענף.

ככל ששיעור הנזקים יורד, שיעור העמלה עולה.

מבטחי המשנה העיקריים הם: מיוניק רי, סויס רי ופרטר רי.

21. השקעות

תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א – 2001 (להלן – "תקנות דרכי ההשקעה") כוללות הוראות, בין היתר, לעניין סוגי הנכסים המותרים למבטח להחזקה כנגד התחייבויותיו, ולעניין דרכי ניהול השקעות המבטח.

תקנות דרכי ההשקעה צמצמו בצורה משמעותית את ההגבלות שחלו עד למועד כניסתן לתוקף בחודש אפריל 2001 על אפשרויות ההשקעה של המבטח. התקנות מאפשרות למבטח השקעה במגוון רחב של אפיקים בשווקים הפיננסיים ומעבירות את מירב האחריות לבחירת תמהיל ההשקעות למבטח, זאת בכפוף למגבלות על שנקבעו בתקנות. מגבלות אלה דורשות מהמבטח, בין היתר, עמידה במדד לפיזור סיכון שנקבע לכל התחייבות, עמידה בשעורי ההשקעה בניירות ערך, עמידה בתנאי ההצמדה של ההתחייבויות ועמידה במגבלות על משך חיים ממוצע מתוקן של הנכסים.

דירקטוריון החברה מינה שתי ועדות השקעה, אחת לניהול השקעות כספי בטוח חיים משתתף ברווחים (להלן – "ועדת השקעות משתתף") והאחרת לניהול ההשקעות הנובעות מיתר התחייבויות החברה (להלן – "ועדת השקעות נוסטר"). תפקידי ועדות ההשקעה הינם, בין השאר, קביעת מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת המדיניות העסקית הכוללת, אישור עסקאות מסוימות ואחזקה בניירות ערך מסוגים שונים טרם ביצוען, הנחיית העובדים העוסקים בהשקעות ביישום מדיניות ההשקעות, קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות ובקרת יישום המדיניות שנקבעה.

ועדת השקעות משתתף מונה שלושה חברים. שני חברים המהווים רוב בחברי הועדה - יו"ר הועדה וממלא מקומו - הינם נציגים חיצוניים שמתקיימים בהם כל תנאי הכשירות למינוי דירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות. ועדת השקעות נוסטר מונה שלושה חברים שהינם עובדי החברה. כל חברי ועדות ההשקעה הינם בעלי השכלה, ידע וניסיון בתחום שוק ההון כנדרש בתקנות.

בהתאם לתקנות דרכי השקעה מתקיימת הפרדה בין ועדות ההשקעה כך שכל חברי ועדת השקעות משתתף אינם משמשים כחברים בוועדת השקעות נוסטר, ואינם עובדים של החברה או יועצים חיצוניים העוסקים בניהול השקעותיה. בניהול נכסים כנגד התחייבויות בגין פוליסות משתתפות ברווחים פועלת החברה באמונה ובשקידה לטובת המבוטחים בלבד ולא מעדיפה על פניהם כל עניין או שיקול אחר.

במסגרת ניהול כספי בטוח חיים מנוהלים בנפרד תיקי השקעה של כספי פוליסות בטוח חיים משתתף ברווחים בגין קרנות ט', י', וי"א. במסגרת קרן י"א מנוהלים בנפרד ארבעה מסלולי השקעה: "אליהו כללי", "צמוד דולר", "שקלי קצר" ו"מדד מניות ת"א-25". במסלול "אליהו כללי", כמו גם בקרן ט' ו-י' מדיניות ההשקעות אינה מאופיינת בהתמחות באפיק השקעה ייחודי והנה נתונה לשיקול דעת החברה. במסלול ההשקעה "צמוד דולר" מדיניות ההשקעות הינה כזו ששיעור הנכסים הצמודים לשער הדולר ו/או הנקובים בדולר לא יפחת בכל עת מ-80%. במסלול "שקלי קצר" המדיניות הינה כזו ששיעור הנכסים המושקעים בנכסים שקליים בעלי תקופה לפירעון של עד שנה, לא יפחת בכל עת מ-80%. במסלול "מדד מניות ת"א-25" מדיניות ההשקעות הינה כזו ששיעור הנכסים המושקעים במניות שברשימת ת"א-25 ובתעודות סל על מניות הכלולות ברשימת ת"א-25 לא יפחת בכל עת מ-80%. בכל מסלולי ההשקעה המתמחים, יתרת הנכסים שהחברה אינה מחויבת להשקיע באפיק מתמחה מנוהלים על פי שיקול דעת החברה. כל הנכסים בכל המסלולים והתיקים מנוהלים בכפוף לתקנות דרכי ההשקעה.

על השקעות נכסים כנגד התחייבויות החברה על פי תכניות בטוח חיים צמוד ערך שנמכרו בעבר (להלן – "בטוח ח"ץ"), חל הסכם מחודש פברואר 1989 שנחתם בין ממשלת ישראל לבין חברות הבטוח והתאחדות חברות לבטוח חיים בע"מ (להלן –

"הסכם ח"ץ". הסכם ח"ץ מסדיר את השקעות חברות הבטוח באג"ח המונפקות על ידי הממשלה לפי חוק המילוה (חברות בטוח), התשכ"ג – 1962, ובאג"ח בערבות מדינה שהונפקו במסגרת הסכמי בטוח חיים צמוד (להלן – "אג"ח מיועדות") כנגד התחייבויות בגין בטוח ח"ץ. בהסכם הח"ץ נקבעו מגבלות לאחזקת אג"ח מיועדות בשיעור מההתחייבויות הבטוחיות. בדוחות הכספיים של החברה מפורטת התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות החברה.

22. מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים. החברה אינה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

23. מיסוי

ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

24. מגבלות ופקוח על עסקי החברה

חוק הפיקוח על עסקי בטוח, התשמ"א - 1981

- העיסוק בענף הבטוח בישראל מוסדר בחוק הפיקוח על עסקי בטוח, התשמ"א – 1981 (להלן – "חוק הפיקוח") והתקנות והצווים שהוצאו על פיו.
- עיסוק בבטוח מותר רק למי שבידו רישיון מבטח, בהתאם לתנאי הרישיון שניתן לו ומוגבל לענפים הנקובים ברישיון. הרישיון ניתן על ידי המפקח על הבטוח (להלן – "המפקח") לאחר התייעצות בוועדה מייעצת שהוקמה על פי חוק הפיקוח.
- חוק הפיקוח אוסר על עיסוק בתיווך לעניין בטוח ללא רישיון סוכן בטוח הניתן על ידי המפקח. מבטח או סוכן בטוח לא יקבל עסקי בטוח בתיווכו של אדם אלא אם יש בידו רישיון סוכן וקיים ביניהם הסדר בכתב. מבטח או סוכן בטוח לא ישלם דמי עמילות בעד תיווך בין כל אדם לבינו אלא למי שיש בידו רישיון סוכן.
- החזקה של יותר מעשרה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד מבטח טעונה היתר של המפקח. מי שמחזיק אמצעי שליטה בתאגיד מבטח לא יעביר אותם לאחר בידועו שהנעבר זקוק להיתר ואין בידו ההיתר.
- חוק הפיקוח מסמיך את שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות, הוראות בדבר הון ראשוני והון עצמי. שר האוצר מוסמך לקבוע בתקנות הוראות בדבר סוגי הנכסים שיחזיק מבטח כנגד התחייבויותיו לסוגיהן ושיעוריהם ביחס להתחייבויות; דרכי החזקת הנכסים שמבטח מחזיק כנגד התחייבויותיו; המקרים שבהם רשאי מבטח להשקיע בחברה בת שלו,

בבעל אמצעי שליטה בו, במבטח אחר או בסוכן ביטוח; חובת מבטח להחזיק עתודות בטוח ודרכי חישובן; עיסוק כמבטח בחו"ל; השיעור המינימלי והשיעור המקסימלי של חלק הסיכון שישאו בו מבטחים בישראל; הלוואות שמבטח רשאי לתת וערבויות שהוא רשאי לערוב, ושיעוריהן. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, באישור ועדת הכספים של הכנסת, הוראות בדבר שיעורי דמי הבטוח ותשלומים אחרים שמבטח רשאי לגבות ממבטחים, לרבות שיעורים מקסימליים ומינימליים ותשלום דמי בטוח בשיעורים. כמו כן רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בדבר חובת הודעה מראש על שיעור הריבית השנתית הנגבית ושיעורי ומועדי התשלום של דמי בטוח הנגבים באשראי; הוראות בדבר תנאים שבחווה בטוח וניסוחם; הוראות בדבר מבנה פוליסת בטוח וצורתה; הוראות בדבר דמי העמילות המקסימליים שמותר למבטח לשלם לסוכן בטוח. דוחות כספיים שנתיים מבוקרים של מבטח וכן דוחות כספיים מסוקרים לתקופות ביניים יערכו בדרך ששר האוצר הורה עליה בתקנות, יוגשו למפקח ויפורסמו בציבור בצורה ובהיקף שהמפקח הורה.

- על המבטח חלה חובה לדווח למפקח על כל שינוי של הדירקטורים או מנהלי העסקים שלו תוך 21 ימים מיום השינוי.
- המפקח או מי שהוא הסמיך לכך רשאי לדרוש מהמבטח ומכל דירקטור או מנהל עסקים שלו, למסור כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי הבטוח של המבטח.
- מבטח שהורשה לעסוק בענף בטוח חיים ינהל לגבי עסקי ענף בטוח חיים מערכת חשבונות נפרדת, יחזיק נכסים נפרדים לכיסוי התחייבויותיו בבטוח חיים, ויעשה להם בטוח משנה נפרד.
- חוק הפיקוח אוסר על מבטח לתאר תיאור מטעה עסקת ביטוח ואוסר להתנות עשיית בטוח בענף פלוני בעשיית עסקה אחרת אלא אם קיים קשר עסקי סביר בין הבטוח המבוקש לבין קיום התנאי.
- חוק הפיקוח מסמיך את המפקח לברר תלונות מהציבור בדבר פעולה של מבטח או של סוכן בטוח בענייני בטוח.
- בחוק הפיקוח פרק מיוחד המאפשר הגשת תובענה ייצוגית בעילות ובתנאים כמפורט בחוק.
- המפקח מוסמך להורות למבטח להפריש לקרן מתאימה סכום הנדרש לדעתו לכיסוי חוב רע או לכיסוי ירידת ערך נכס מבטח הרשום בספריו.
- המפקח מוסמך לדרוש מהמבטח תיקון של פגמים שמצא בהתנהלות המבטח, תוך תקופה שפירש בהודעתו. אם המפקח סבור לאחר תום התקופה שקבע, כי הפגמים לא תוקנו כנדרש, הוא רשאי, בתנאים הקבועים בחוק הפיקוח, להורות למבטח שיימנע מסוגי פעולות, לאסור על חלוקת דיבידנד או על מתן הטבות לדירקטורים, למנהלי עסקים, לעובדים אחרים או לסוכני בטוח.

- למען שמירה על יציבות המבטח מוקנית למפקח סמכות, בתנאים הקבועים בחוק, להתלות או להגביל סמכותו של דירקטור; להשעות דירקטור של המבטח או מנהל עסקים שלו לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים; למנות מנהל מורשה לעסקי המבטח ולמנות מפקח מיוחד להנהלת המבטח.

מתוקף חוק הפיקוח הותקנו, בין היתר, התקנות הבאות:

תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998
תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על פי תיקונם משנת 2001 (להלן - "תקנות ההון"), קובעות הוראות לעניין חישוב סכומי ההון הראשוני וההון העצמי, כהגדרתם בתקנות ההון, שעל מבטח להחזיק. דרישות ההון נבחנות על פי הדוחות הכספיים השנתיים והביניים של המבטח. היה הונו העצמי של מבטח בתאריך הדוח הכספי קטן מהנדרש, חייב המבטח להגדילו עד לסכום הנדרש בתוך 30 יום ממועד פרסום הדוח. המבטח רשאי לחלק דיבידנד רק אם הונו העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש על פי תקנות ההון. באור 11 לדוחות הכספיים מפרט את סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות.

תקנות הפיקוח על עסקי הבטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001

תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001 (להלן - "תקנות דרכי ההשקעה") כוללות הוראות, בין היתר, לעניין סוגי הנכסים המותרים למבטח להחזיק כנגד התחייבויותיו, ולעניין דרכי ניהול השקעות המבטח.

תקנות דרכי ההשקעה צמצמו בצורה משמעותית את ההגבלות שחלו עד למועד כניסתן לתוקף בחודש אפריל 2001 על אפשרויות ההשקעה של המבטח. תקנות דרכי ההשקעה מאפשרות למבטח להשקיע ולפעול, בכפוף לתנאים המפורטים בתקנות, בתחומים נרחבים שלא היו מותרים קודם, כגון: השקעה בהלוואות ואגרות חוב לא סחירות, השקעות בנכסים מחוץ לישראל, השאלת ניירות ערך, עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירה בחסר, נדל"ן מניב ועוד. התקנות מאפשרות למבטח השקעה במגוון רחב של אפיקים בשווקים הפיננסיים ומעבירות את מירב האחריות לבחירת תמהיל ההשקעות למבטח, זאת בכפוף למגבלות על שנקבעו בתקנות. מגבלות אלה דורשות מהמבטח, בין היתר, עמידה במדד לפיזור סיכון שנקבע לכל התחייבות, עמידה בשערי ההשקעה בניירות ערך, עמידה בתנאי

ההצמדה של ההתחייבויות ועמידה במגבלות על משך חיים ממוצע מתוקן של הנכסים.

נכסים המוחזקים בניגוד לתקנות דרכי ההשקעה הינם נכסים בלתי מוכרים המתווספים לסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש מהמבטח בתקנות ההון (ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים).

תקנות דרכי ההשקעה מורות כי על דירקטוריון המבטח למנות שתי ועדות השקעה, אחת לניהול ההשקעות הנובעות מעסקי בטוח חיים משתתף ברווחים ואחת לניהול ההשקעות הנובעות מיתר התחייבויות החברה. בתקנות נקבעו הוראות לעניין תפקידי ועדות ההשקעה ודרכי פעולותיהן, ונקבעו הוראות לעניין הרכב הועדות ותנאי כשירות הנדרשים מחברי הועדות.

תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בבטוח כללי), התשמ"א – 2001

תקנות אלה כוללות, בין היתר, הוראות לעניין השיטה שבה על המבטח לחשב את עתודות הבטוח לגבי כל ענף או סוג בטוח כמפורט בתקנות.

תקנות הפיקוח על עסקי הבטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1988
תקנות הפיקוח על עסקי הבטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1988, (להלן – "תקנות פרטי דין וחשבון") קובעות את ההוראות החלות על המבטח בדבר תוכנם ופריטיהם של הדוחות הכספיים השנתיים והביניים, ואת העקרונות החשבונאיים לעריכתם.

תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בטוח חיים), התשמ"ד – 1984

תקנות אלה מורות על הפרדה בהחזקת כספים, חשבונות בנק ונכסים הקשורים בעסקי בטוח חיים לבין חשבונות בנק ונכסים שאינם קשורים בעסקי בטוח חיים, וכן על הפרדה בין חשבונות בנק, כספים ונכסים הקשורים לעסקי בטוח חיים משתתף ברווחים לבין אלה שאינם קשורים בעסקי בטוח חיים משתתף ברווחים.

חוק חוזה הבטוח, התשמ"א – 1981
חוק חוזה הבטוח, התשמ"א – 1981 (להלן – "חוק חוזה הבטוח") מסדיר היבטים שונים של עסקי הבטוח.

חוזה בטוח הוא חוזה בין מבטח למבוטח המחייב את המבטח, תמורת דמי בטוח, לשלם, בקרות מקרה הבטוח, תגמולי בטוח למוטב. נכרת חוזה בטוח, על המבטח למסור למבוטח מסמך חתום המפרט את זכויות הצדדים וחויביהם (להלן – "פוליסה"), אלא אם נהוג באותו סוג בטוח שלא להוציא פוליסה.

חוק חוזה הבטוח קובע הוראות, בין היתר, לעניין חובת הגילוי החלה על המבוטח ותוצאות הפרתה; תקופת הבטוח; הדרכים והמועדים לביטול חוזה בטוח; תוצאות של שינויים בסיכוני הביטוח; המועדים לתשלום דמי הבטוח ולתשלום תגמולי הבטוח; תקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי בטוח וכן הוראות מיוחדות בנושא בטוח חיים, בטוח תאונה, מחלה ונכות, בטוח נזקים ובטוח אחריות. בחוק נקבע כי על תגמולי הבטוח יתווספו הפרשי הצמדה כמשמעותם בחוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א – 1961, מיום קרות מקרה הבטוח, וריבית בשעור 4% לשנה מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. חושבו תגמולי הבטוח, או חלקם, כערכם בתאריך שלאחר קרות מקרה הבטוח, יתווספו עליהם או על חלקם, לפי העניין, הפרשי הצמדה מאותו תאריך בלבד. הוראות אלה לא יחולו על תגמולי בטוח המשולמים במטבע חוץ או הצמודים למטבע חוץ. לתגמולים אלה תתווסף, מתום 30 יום מיום מסירת התביעה, רבית בשעור שמשלם בנק ישראל לתאגידים בנקאיים על כספי פקדונות, באותו מטבע, שהם מפקידים אצלו לתקופה של שלושה חודשים. מבטח בבטוחים אישים שלא שילם את תגמולי הבטוח שלא היו שנויים במחלוקת בתום לב במועדים שהיה עליו לשלם, רשאי בית המשפט לחייבו בתשלום ריבית מיוחדת בשיעור של עד פי שלושה מהריבית על פי חוק פסיקת ריבית והצמדה.

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי ודיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן בטוח), התשס"ב – 2001

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי ודיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן בטוח), התשס"ב – 2001 (להלן: "הצו") מטיל על מבטח בחוזה בטוח חיים חובת אימות ורישום פרטי זיהוי לגבי בעל הפוליסה, לגבי המבוטח, לגבי מי שכרת את חוזה הבטוח בעבורם, לגבי מיופה הכח ולגבי המוטב למקרה חיים שאינו מוטב שנקבע לפי זיקה או אינו מוטב קרוב. חובת אימות ורישום פרטי זיהוי, חובת אימות פרטים ודרישת מסמכים וחובת דיווח לרשות המוסמכת מוטלות על המבטח גם ביחס לפעולות ולמקרים נוספים, כמפורט בצו.

25. הסכמים מהותיים

אין לחברה הסכמים מהותיים עם גופים חיצוניים ו/או עובדים.

26. הסכמי שיתוף פעולה

אין לחברה הסכמי שיתוף פעולה עם גורמים חיצוניים.

27. הליכים משפטיים

1. קיימות תביעות הזדדיות בין אליהו ובין אבנר הנמצאות בערכאות משפטיות. לפי הערכת החברה, כתוצאה סופית של כל התביעות נטו, אליהו תקבל סכומי כסף המגיעים מאבנר. בספרי החברה לא נרשמה הכנסה זו.
2. תביעות ייצוגיות – מדי פעם מוגשות נגד חברות ביטוח שונות תביעות ייצוגיות. החברה כלולה בין הנתבעות בהליך תביעה ייצוגית בגין גביית פרמיה זהה מרכב פרטי ורכב מסחרי וכאשר מסלקים תביעות מקזזים מהתשלום מע"מ מסכום התביעה. להערכת החברה, לא קיימת לה חשיפה מהותית בגין הליך זה.

28. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעד החברה הוא להגדיל את ההון העצמי בשנים הבאות ולשומרו.

29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה מצפה להגדלה בעסקי אגף בטוח חיים עקב כניסת מנהל אגף חדש לתפקיד בשנת 2004, שאמורה כוונה להגדיל את היקף העסקים מכלל עסקי ביטוח חיים בשוק בישראל.
בבטוח כללי, החברה מצפה לשמור על היקף העסקים כפי שהיה בשנת 2004 עם חלוקה דומה בין עסקי בטוח רכב חובה ורכוש לשאר ענפי בטוח כללי.

30. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

בשנת 2004 לא היה שנוי חריג בעסקי החברה.

31. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

בשנת 2004 לא היו אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים.

32. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה מקווה ששיעור הרווחיות שהיה בשנת 2004 ישמר בשנת 2005, דבר אשר יביא להגדלת הון החברה הכללי ועודף ההון על הדרישה לפי חוק הפיקוח על עסקי בטוח.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
האטה כללית בפעילות המשק עשויה להקטין היקף מכירות פוליסות ולהגדיל היקף פדיונות בתחום בטוח חיים.	אי יציבות המערכת הבנקאית בישראל.	תנודתיות בשווקים הפיננסיים.	סיכוני מאקרו
שינויים בהוראות דין, הנחיות והסכמים החלים על פעילות החברה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכיו"ב הליכים משפטיים המשליכים על פעילות החברה.	תחרות גבוהה הגוררת ירידת מחירי פרמיות בטוח או פוגעת בהיקף ההכנסות. שינויים בתנאי חוזי בטוח משנה. שינויים ביציבות מבטחי משנה.	שינויים בגורמי הסיכונים שהחברה מבטחת, שכיחות האירועים וחומרם.	סיכונים ענפיים
_____	_____	גניבות רכב תאונות רכב עם נפגעים	סיכונים יחודיים לחברה

- מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה כוללת מידע צופה פני עתיד, שהוא מידע בלתי וודאי, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון לתאריך הדוח, וכן כוללת הערכות או כוונות של החברה. השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות המשתמעות ממידע זה.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים :

להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים לשנת 2004 :

ראשון	רבעון			סה"כ	
	שני	שלישי	רביעי		
10,069	7,554	4,946	7,827	30,396	רווח מעסקי ביטוח חיים
45,432	21,367	69,385	44,946	181,130	רווח מעסקי ביטוח כללי
(1,297)	1,373	2,308	22,368	24,752	הכנסות מהשקעות
931	873	354	248	2,406	הכנסות משכר דירה
<u>(2,325)</u>	<u>(3,292)</u>	<u>(2,687)</u>	<u>(991)</u>	<u>(9,295)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
52,810	27,875	74,306	74,398	229,389	רווח לפני מיסים
<u>(24,792)</u>	<u>(11,751)</u>	<u>(33,204)</u>	<u>(35,284)</u>	<u>(105,031)</u>	הפרשה למיסים על הרווח
<u>28,018</u>	<u>16,124</u>	<u>41,102</u>	<u>39,114</u>	<u>124,358</u>	רווח נקי

רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן :

שעור החזקה	ערך מאזני מדווח	עלות מתואמת	סה"כ ע.נ.	מספר המניות	סוג המניות רגילות	אליהו נכסים בע"מ
100%	76,027	592	592	592		

הערה : כמות המניות – באלפים. נתונים כספיים – באלפי ש"ח.

שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח :

אין.

הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות והכנסות המבטח מהן לשנת המאזן :

אליהו נכסים בע"מ 151 אלפי ש"ח

אירועים מיוחדים :

אין.

שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע והתמורה שנתקבלה :

- ביום 3 בפברואר 2004 הוגדל ההון הרשום לסך של 500 מליון ₪.
- חלוקת מניות הטבה ביום 15.6.04 בסך 30 מליוני ₪
- חלוקת מניות הטבה ביום 29.11.04 בסך 40 מליוני ₪

מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי סיבות הפסקת המסחר :

מניות החברה אינן רשומות למסחר.

שכר וטובות הנאה (באלפי ש"ח):

<u>דיבידנדים</u>	<u>דמי ניהול</u>	
-	-	לשלמה אליהו אחזקות בע"מ – חברה אם
-	-	אומדן – חברה בת של הנ"ל
-	-	למר שלמה אליהו – בעל שליטה

פירוט מהות כל עניין שיש או שיהיה לבעל עניין בעסקה שהמבטח או חברה בת או חברה קשורה שלו הם צד לה (למעט עסקאות שנעשו במהלך העסקים הרגיל):

אין.

מניות המוחזקות ע"י בעלי עניין במבטח בחברה בת או בחברה קשורה:

כל מניות החברה מוחזקות ע"י מר שלמה אליהו וע"י חברה בשליטתו (שלמה אליהו אחזקות בע"מ).

הסכמים מהותיים שנחתמו ע"י המבטח בתקופת הדו"ח:

אין.

הדירקטורים של המבטח :

1. שלמה אליהו יו"ר הדירקטוריון ת.ז. 043661602
 2. כתובת : רח' הדסה 6 תל אביב
 3. שנת לידה : 1936
 4. נתינות : ישראלית
 5. חברות בועדות דירקטוריון : לא
 6. דמ"צ : לא
 7. יושב ראש הדירקטוריון
 8. דירקטור משנת 1965
 9. השכלה : כללית
 10. קרבה משפחתית : אב של עופר וישראל אליהו ואח של יעקב אליהו
1. יעקב אליהו ת.ז. 043661610
 2. כתובת : הרצוג 17 תל אביב
 3. שנת לידה : 1938
 4. נתינות : ישראלית
 5. חברות בועדות דירקטוריון : לא
 6. דמ"צ : לא
 7. מנהל כספים ומשנה ליו"ר הדירקטוריון
 8. דירקטור משנת 1965
 9. השכלה : תיכונית
 10. קרבה משפחתית : אח לשלמה אליהו
1. עופר אליהו ת.ז. 055444699
 2. כתובת : רח' הדסה 6 תל אביב
 3. שנת לידה : 1958
 4. נתינות : ישראלית וצרפתית
 5. חברות בועדות דירקטוריון : לא
 6. דמ"צ : לא
 7. מנהל כללי
 8. דירקטור משנת 1986
 9. השכלה : על תיכונית
 10. קרבה משפחתית : בן של שלמה אליהו ואח של ישראל אליהו
1. ישראל אליהו ת.ז. 027768969
 2. כתובת : אחימאיר 13 תל אביב
 3. שנת לידה : 1970
 4. נתינות : ישראלית וצרפתית
 5. חברות בועדות דירקטוריון : לא
 6. דמ"צ : לא
 7. מנהל השקעות
 8. דירקטור משנת 1996
 9. השכלה : אקדמאית
 10. קרבה משפחתית : בן של שלמה אליהו ואח של עופר אליהו
1. גד נוסבאום ת.ז. 07422009
 2. כתובת : רחוב ההדרים 8 סביון
 3. שנת לידה : 1947
 4. נתינות : ישראלית ואמריקאית
 5. חברות בועדות דירקטוריון : לא
 6. דמ"צ : לא
 7. סמנכ"ל, מנהל מחלקת ביטוח משנה ומזכיר
 8. דירקטור משנת 1996
 9. השכלה : על תיכונית
 10. קרבה משפחתית : אין

נושאי משרה בכירה ו/או מנהלים של המבטח ליום 31.12.00 (מלבד המכהנים כדירקטורים):

11. שם : אקרלינג אפרים ת.ז. : 063648218
2. שנת לידה : 1955
3. תפקיד בחברה : סמנכ"ל ומנהל אגף המיכון
4. קרבה משפחתית : אין
5. א. השכלה : הנדסאי מחשבים, מנתח מערכות
- ב. התעסקות בחמש השנים האחרונות : באליהו
6. השנה בה התחילה הכהונה : 1990

1. שם : יוסף שמש, עו"ד ת.ז. : 04098976
2. שנת לידה : 1946
3. תפקיד בחברה : סמנכ"ל ומנהל מחלקת תביעות
4. קרבה משפחתית : אין
5. א. השכלה : עורך דין
- ב. התעסקות בחמש השנים האחרונות : עורך דין עצמאי
6. השנה בה התחילה הכהונה : 2002

1. שם : חיים קלץ ת.ז. : 07434210
2. שנת לידה : 1949
3. תפקיד בחברה : סמנכ"ל ומנהל סניף תל אביב
4. קרבה משפחתית : אין
5. א. השכלה : אקדמאית
- ב. התעסקות בחמש השנים האחרונות : באליהו
6. השנה בה התחילה הכהונה : 1996

1. שם : ליאוצי אלברטו ת.ז. : 013226832
2. שנת לידה : 1941
3. תפקיד בחברה : סמנכ"ל ומנהל מחלקה ימית
4. קרבה משפחתית : אין
5. א. השכלה : אקדמאית
- ב. התעסקות בחמש השנים האחרונות : עוזר למנכ"ל ומנהל מחלקה ימית
6. השנה בה התחילה הכהונה : 1978

1. שם : בועז ליננברג ת.ז. : 000947705
2. שנת לידה : 1946
3. תפקיד בחברה : סמנכ"ל ראש אגף ביטוח חיים
4. קרבה משפחתית : אין
5. א. השכלה : BSC גיאולוגיה
- ב. התעסקות בחמש השנים האחרונות : פניקס ומגדל
6. השנה בה התחילה הכהונה : 2004

רואה חשבון של המבטח :

סומך חייקין
רחוב יעבץ 33 תל אביב

שינויים בתזכיר ובתקנון :

אין

המלצות והחלטות הדירקטוריון :

אין

תשלומים לנושאי משרה :

סך התשלומים, כולל תשלומים לקופות גמל והפרשות לפיצויי פיטורים, ששולמו בשנת הדו"ח לכל אחד מבין חמשת נושאי משרה בכירה / מקבלי השכר הגבוה ביותר :

אלפי ש"ח

2,007
2,025
3,318
2,372
1,308

יו"ר דירקטוריון
משנה ליו"ר הדירקטוריון ומנהל כספים
מנכ"ל
מנהל השקעות
מנהל מחלקת משנה ומזכיר

תל אביב, מרץ 2005

AF- \DATA\H:\עמס\דוח תקופתי לשנת 2004.doc

פרופ' יהודה כהנא יעוץ אקטוארי ופיננסי

הצהרת האקטואר לגבי עתודות ביטוח החובה של אליהו חברה לביטוח בע"מ

לסוף 2004 (עפ"י חוזר המפקח 4-1-2005 מיום 3/2/05)

פרק א'

נתבקשתי על ידי אליהו חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענף ביטוח החובה. ההצהרה ניתנת עבור הדו"חות הכספיים של אליהו חברה לביטוח בע"מ ליום 31.12.04, כפי שמפורט להלן.

אני פועל כיועץ עצמאי של החברה, על פי מינוי שקיבלתי לקראת סוף שנת 2003. אינני בעל עניין ואינני מחזיק באמצעי שליטה בתאגיד.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. הנתונים וההנחות

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- 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. העתודה חושבה באמצעות גישה סטטיסטית (ICRFS) אשר אומדת את זרמי הכספים הצפויים על סמך זרמי הכספים ששולמו בעבר (ערכים לא מצטברים). אומדני העתודות מתבססים על זיהוי התבנית הסמויה בנתוני התשלומים השוטפים שבוצעו עד כה. עיקרי הטכניקה הם מורכבים, ומחייבים ידע סטטיסטי ואקטוארי. גישה זו מביאה לכן באופן אוטומטי להערכת התביעות התלויות יחד עם התביעות שטרם דווחו. בנוסף לכך, האומדן כולל גם את התביעות הצפויות בגין "השנים הפתוחות". כמו כן בוצע חישוב לפי "שיטת סולם – LINK RATIOS" מסורתית, המופעלת על נתונים של התשלומים המצטברים. החישובים נעשו הן

לפי נתונים רבעוניים והן לפי נתונים מקובצים לפי שנים. כל הנתונים הם במחירי סוף שנת 2004 (מדד בגין נובמבר 2004), כשהמדוד נעשה לפי מדדי המחירים לצרכן החודשיים.

ה. השווייטי את תוצאות החישובים האקטואריים עם האומדנים הפרטניים של התביעות כפי שהוכנו במחלקת התביעות של החברה. אין בידי דרך לבחון את ההערכות הפרטניות של מחלקת התביעות של החברה. לכל שנה נבחר המספר הגבוה מבין השניים (הערכת החברה או הערכת האקטואר). ברוב השנים האומדנים האקטואריים נמוכים מאומדני החברה.

ו. לא הועמסו הוצאות עקיפות ליישוב תביעות על העתודה.

ז. ביססנו את הניתוח עבור התקופה 1990-2004. מאחר ורוב התביעות מסולקות כבר תוך 10 השנים הראשונות, אין משמעות מעשית רבה לנתוני השנים המוקדמות.

ח. האומדן האקטוארי כולל גם את הסכומים בגין הרבעונים של שנות החיתום האחרונות, שנחשבות בענף כ"שנים פתוחות" וגם את כל הרזרבות עבור IBNR.

ט. השיטה המקובלת בחברה היא לפעול לפי הגבוה מבין ההערכה האקטוארית או הערכות פרטניות (Case by case) לשנים הראשונות, ושיטת היתרה הפתוחה בחמש השנים האחרונות. נמסר לי כי הערכותי נמוכות באופן משמעותי מהמספרים המתקבלים בשיטה החלופית.

י. לא התבקשתי לחשב את השייר, ולכן לא ביקשתי ולא קיבלתי מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח.

יא. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") מתבססת על חישוב שבוצע על ידי

הפול. לחברה אין עסקים נכנסים אחרים בביטוח החובה.

1) לחברה אין ביטוחים משותפים בביטוח חובה בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2) לא נבדקה ולא בוצעה הפחתה עבור העדר מתאם בין הענפים השונים.

יב. ההפחתה בעתודות בשל היוון תזרים המזומנים העתידי נעשתה על פי ריבית

שנתית ריאלית של 3%. אני סבור שההנחה של 3% היא סבירה כאומדן ארוך

טווח. אינני צופה לירידת שערי הריבית מתחת לרמה זו.

2. האומדן האקטוארי

א. ההפרשה הכוללת לתביעות תלויות לשנות החיתום 1999-2004 היא 630 מיליון ₪ לפני ניכוי

חלק אבנר, ו- 542 מיליוני ₪ חלק החברה בלבד. למספרים אלה יש להוסיף את העתודה בגין

שנות החיתום המוקדמות 1977-1989, שלא נאמדה על ידינו, אך אמורה להיות בסכומים

- לא מהותיים. מספרים אלה הם לפני העמסת חלק החברה במאגר לביטוח חובה (הפול). שמירת עתודות לפי עודף הפרמיה עבור חמש השנים הפתוחות (השלמה לעודף מצטבר של הכנסות על הוצאות) מגדילה סכום זה באופן משמעותי.
- ב. הפרשה לתביעות תלויות כוללת רק את ההוצאות הישירות הנובעות מהן וכן הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח (Reserve for Unpaid Losses and Unpaid Allocated) (Loss Adjustment Expenses).
- ג. לא חושבה הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב התביעות (Reserve for Unpaid Unallocated) (Loss) Adjustment Expenses.
- ד. לא ידוע לי על קבוצות ביטוחי חובה בהם התמורה שהמבטח גובה אינה מכסה את תעריף הסיכון ואת העלות ליישוב תביעות וההוצאות הנלוות לביטוחים אלה, ולכן לא חושבה עתודה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency Reserve).
- ה. מאז קיץ 2003 הגביר המוסד לביטוח לאומי את התעניינותו בתאונות שיכולות להיחשב גם כתאונות עבודה. אין בידינו דרך להעריך את השפעתו הכספית של השינוי. אנו משערים שהשמרנות בחישוב העתודות לשנים האחרונות, נותנת ביטוי גם לאפקט אפשרי זה.
- ו. אין בידינו בשלב זה נתונים שמאפשרים לקבוע את ההשפעה האפשרית של הפסיקה בדבר "השנים האבודות".

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח רכב חובה -

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבהנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכת.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, בביטוח רכב חובה כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. לא נבדק המתאם בין ענפי הביטוח ולא נעשתה הפחתה בגין העדר מתאם בין ענפי הביטוח.

פרק ד' – הערות והבהרות

הערות, הבהרות, והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועית, פורטו בפרק ב' לעיל.

א. לא נעשו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.

ב. תיק החברה אינו יציב ונפחו משתנה משנה לשנה. בנוסף לכך, מדיניות יישוב התביעות של החברה שונה משל חברות אחרות ואינה יציבה. גורמים אלה מצדיקים לקיחת מקדמי ביטחון משמעותיים. לא כללתי אותם בחישוב, משום, שכאמור, בלאו הכי אומדני החברה גבוהים מהאומדן האקטוארי, כך שבפועל נשמר מרווח מספק.

פרופ' יהודה כהנא

12/02/05

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי אליהו חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן – ההפרשות) אליהו חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2004, כפי שמפורט להלן.

אין לי קשרים עסקיים עם המבטח או עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, לרבות קשרים עסקיים עם חברה בת של המבטח או עם חברה קשורה למבטח. אני איני בעל עניין, עובד או יועץ קבוע של חברה בת של המבטח או של חברה קשורה למבטח או של גורם אחר המספק למבטח שירותים שונים. המינוי ניתן לי מהמבטח בשנת 1998.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר נמצאים בבסיס הנתונים של המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- 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 ביקשתי 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) לא היה צורך לקחת בחשבון עניינים אחרים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

ההערכה / שם הענף	אובדן רכוש	מקיף דירות	רכב רכוש
ברוטו	24,000,000	3,400,000	57,500,000
שייר	5,800,000	2,600,000	57,500,000

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מקיף בתי עסק, אובדן רכוש, ביטוח הנדסי, ביטוח חקלאי, נזקי טבע, אחריות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית, אחריות המוצר.

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. כללים אקטואריים 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 רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, אובדן רכוש. מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בענפים הסטטיסטיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. לא היו שינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות פירוט של כל שינוי בריבית ההיוון.
2. בענפים הבאים: בנקים למשכנתאות, ביטוח הנדסי, ביטוח חקלאי, נזקי טבע, אחריות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית, אחריות המוצר. לא ניתן היה לערוך הערכה אקטוארית עקב גודל תיק קטן ולא סטטיסטי.
3. במיון הענפים הביטוחים פעלתי על פי המקובל בחברה.

תאריך	14/2/2005	אקטואר אלמנטרי	שחר רון	חתימה
		תפקיד	שם האקטואר	

actuary_dec42004.doc