



**שומרה**  
חברה לביטוח בע"מ  
דוחות כספיים ליום  
**30.6.07**





דוחות כספיים  
ליום 30.6.07  
לא מבוקרים

## **תוכן עניינים**

1. דוח דירקטוריון
2. דוחות כספיים



## דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30.06.2007

הדירקטוריון מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2007 (להלן: "תקופת הדוח"):

### 1. תיאור תמציתי של החברה:

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

החברה החלה בפעילותה כמבטחת עצמאית בינואר 2002.

החברה מתאפיינת בגידולים מתמשכים בהיקפי הפעילות הביטוחית כמשתקף בדוחות, וזאת משנת 2002 ועד לתקופת הדוח ברציפות.

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

לחברה 2 חברות בת בבעלות מלאה:

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

2. שומרה נדל"ן בע"מ (להלן: "שומרה נדל"ן"), הינה הבעלים של בניין ברחוב הסיבים 13 פ"ת, הידוע כ- "בית סיני". חלק מבית סיני משמש את החברה לשימושה העצמי, וחלק לשכירות חופשית (במהלך חודש ינואר 2007 רכשה שומרה נדל"ן את חלקה של גפן אדומה בבניין וכעת מחזיקה שומרה נדל"ן במלוא הבעלות על בית סיני. ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים).

כמו כן, בבעלות שומרה נדל"ן מחצית מבניין משרדים נוסף ברחוב הסיבים 23 פ"ת, הידוע כ"בית שומרה". בחלק מבניין זה יושב מטה החברה, וכן מחוז מרכז של החברה, ושאר הבניין מושכר בשכירות חופשית. עם רכש המחצית השנייה בבית שומרה, נחתמו הסכמי שיתוף המותירים את ניהול הבית כולו בידי שומרה נדל"ן.

### 2. הסיבה העסקית ותחומי הפעילות

החברה משווקת את מוצריה באמצעות כ- 480 סוכני ביטוח הפועלים במסגרת שלושה מחוזות - מחוז מרכז, מחוז חיפה וסיני סוכנות, הנתפסת בעיני החברה כמחוז נוסף. בנוסף לכך, מפעילה החברה עוד כ- 300 סוכנים נוספים במסלול עבודה חלקי (מוצרי ביטוח נבחרים).

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

ברוח זו הקימה החברה בתקופת הדוח מחוז נוסף, "מחוז סוכנויות", בראשון לציון.

שלושת המחוזות, מרכז, חיפה וסוכנויות, פועלים מול מטה החברה, באופן דומה לזה שבו פועלים סניפים של חברות ביטוח דומות. סיני סוכנות, מאידך, פועלת מול החברה באופן דומה, אולם בנוסף פועלת גם מול חברות ביטוח נוספות, בהיותה סוכנות לביטוח המשמשת כברוקר.

החברה מראה גידולים בהיקפי הפרמיות הנמכרות על ידה מדי שנה בשנה.

להלן נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות והדמים בחברה:

	פרמיה ברוטו	שייר
תקופה שהסתיימה ביום 30.06.2007	180,658	166,489
שיעור שינוי אשתקד	11.86%	11.95%
תקופה שהסתיימה ביום 30.06.2006	161,500	148,718
שיעור שינוי אשתקד	16.25%	17.63%

בתקופת הדוח מכרה החברה פרמיות בסך של כ- 181 מיליון ₪, זאת לעומת 162 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנת 2006 (גידול של כ- 12%).

שייר	פרמיה ברוטו	
287,806	312,700	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2006
19.0%	16.9%	שיעור שינוי אשתקד
241,869	267,483	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2005
15.42%	8.18%	שיעור שינוי אשתקד
209,554	247,261	שנה שהסתיימה ביום 31.12.2004

בשנת 2004 מכרה החברה פרמיות בסך של כ- 247 מיליון ₪, בשנת 2005 כ- 267 מיליון ₪ (גידול של כ- 8.2%), ובשנת 2006 כ- 313 מיליון ₪ (גידול של כ- 17%). גידולים אלה מתאפשרים בעקבות פיתוח מוצרים ע"י החברה, פתיחת מחוזות חדשים וגיוס סוכנים נוספים, כל זאת תוך שיפור הכלים הטכנולוגיים המועמדים לרשות הסוכנים ובדגש מיוחד על רמת שירות גבוהה ללקוח המבוטח.

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2007:

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
מקיף דירות	12,284	6.8%	7,627	4.6%
אובדן רכוש	5,297	2.9%	2,594	1.5%
רכב רכוש	80,052	44.3%	79,602	47.8%
רכב חובה	77,069	42.7%	72,695	43.6%
בריאות	319	0.2%	117	0.1%
ענפי חבויות	4,262	2.4%	3,598	2.2%
אחרים	1,375	0.7%	256	0.2%
	180,658	100%	166,489	100%

ניתן לראות כי כ- 87% מפעילות החברה בתקופה זו הוא בענפי הרכב לסוגיו. כ- 43% מפעילות החברה הינה בענף רכב חובה. תמהיל זה דומה לחברות ביטוח נוספות הפועלות בתחום ביטוחי הפרט.

השינוי בתמהיל התיק בתקופת הדוח (6.8% מהפרמיה בתקופת הדוח הינו בענף דירות, לעומת כ- 6.2% בתקופה המקבילה אשתקד), נובע מהשקת מסלול חדש של החברה בביטוח דירות: "שומרה D".

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2006:

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
מקיף דירות	10,004	6.2%	5,881	4.0%
אובדן רכוש	5,392	3.3%	2,532	1.7%
רכב רכוש	69,620	43.1%	69,384	46.7%
רכב חובה	70,534	43.7%	66,974	45.0%
בריאות	241	0.2%	85	0.1%
ענפי חבויות	3,988	2.5%	3,482	2.3%
אחרים	1,721	1.0%	380	0.3%
	161,500	100%	148,718	100%

להלן התפלגות דמי הביטוח בחברה לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2006:

ענף ביטוחי	ברוטו (אלפי ₪)	ברוטו (%)	שייר (אלפי ₪)	שייר (%)
מקיף דירות	22,176	7.1%	13,419	4.7%
אובדן רכוש	8,554	2.71%	4,321	1.5%
רכב רכוש	131,556	42.1%	131,168	45.6%
רכב חובה	139,882	44.71%	132,659	46.1%
בריאות	466	0.2%	169	0.1%
ענפי חבויות	7,177	2.3%	5,457	1.9%
אחרים	2,889	0.9%	613	0.2%
	312,700	100%	287,806	100%

**חקיקה, תקינה, הסדרה וחוזרי המפקח**

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, מאז הדוח התקופתי:

א. בחודש יולי 2007 פורסמה הצעת חוק פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] (תיקון - השתתפות עצמית), התשס"ז-2007. החוק יתקן את פקודת רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל - 1970 (להלן - "הפקודה") ומטרתו החלת אפשרות להשתתפות עצמית בענף ביטוח רכב חובה; ביטול הסמכות לפטור רשויות מקומיות ותאגידיים שהתקיימו בהם התנאים הקבועים בסעיף 2 לפקודה מהחובה לרכוש ביטוח על השימוש בכלי רכב בבעלותם; ביטול האפשרות להוציא כתב כיסוי זמני כקבוע בסעיף 10 לפקודה.

ב. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שלישית וטיוטת תקנות שלישית שעניינן **הסדרת מערך פעילות הביקורת הפנימית בגוף מוסדי וכן קביעת תנאי כשירות למבקרים פנימיים וכללים למניעת ניגוד עניינים**. מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בגופים המוסדיים. הוראות טיוטת החוזר דנות בקביעת חובת קיום מערך ביקורת, תפקידי מערך הביקורת, הגדרת זכויות וסמכויות מערך הביקורת, תוכניות עבודה שנתיות, הבטחת אי תלותו של המבקר, הוראות לעניין עובדי מערך הביקורת, אחריות למיפוי פעילות וסקר סיכונים, הוראות לעניין הפסקת כהונה של מבקר פנים, לרבות הוראות לביצוע ביקורת בלתי תלויה של מערך הביקורת כל שלוש שנים, וכן קביעת מינומום היקף שעות כנובע מפרמטרים שונים בגוף המבוקר. תחילתו של החוזר, למעט כמפורט בו, ביום 15 ביולי 2007.

ג. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **סקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דיווחים נלווים של חברות הביטוח**. הדיווחים הנלווים מרחיבים את היקף המידע הנכלל בדוחות הכספיים של חברת הביטוח, ומאפשרים לבצע את הניתוחים הנדרשים בדבר מצבה הפיננסית של חברת הביטוח, השוואה מהימנה בין תקופות שונות, הצלבת נתונים בין חברות הביטוח ועוד. בנסיבות אלה, קיימת חשיבות כי הדיווחים הנלווים יבוקרו ויסקרו בידי רואה החשבון המבקר של החברה. מטרת החוזר להבטיח כי הנתונים הכספיים המדווחים למשרד המפקח מהימנים ועקביים.

ד. בחודש יוני 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו) התשס"ז - 2007. בין היתר, קובעות התקנות כללים לעניין הרכב הדירקטוריון, לרבות מינוי שליש מהדירקטורים כדירקטורים חיצוניים, כשירות חבריו, כללים למניעת ניגוד עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, סמכויות וועדות הדירקטוריון, לרבות סייגים לאצילת סמכויות לוועדות, הרכב הוועדות, לרבות ועדת ביקורת ועוד. הוראות התקנות, למעט כמפורט בהן, 30 יום מיום פרסומן.

ה. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר המתקן את החוזר מחודש אוקטובר 2006 בדבר **הוראה לניהול סיכונים אבטחת המידע של הגופים המוסדיים**. על פי החוזר, לא תחול ההוראה לפיה על הארגון לבצע ביקורות שוטפות וביקורות פתע על מנת לוודא עמידתו של ספק המעניק לארגון שירותים במתווה של מיקור חוץ, בנוהלי אבטחת מידע.

ו. בחודש מאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבו הורה המפקח לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח **לאמץ את כללי ה-IFRS כמו כל שאר החברות הציבוריות במשק**.

ראה סעיף 5 להלן בדוח זה - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)".

בדוחות הכספיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, יש לכלול גילויי בביאורים אודות נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ונתוני הדוחות התוצאתיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, לאחר שישומו לגביהם כללי ההכרה והמדדה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

ראה גם ביאור 2 ג' לדוחות הכספיים.

ז. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר שענייניו עדיין חוזר מחודש אוגוסט בעניין **מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי** 2006, במסגרתו נדחה המועד להצהרה לגבי נושא מעילות והונאות למועד הקבוע בחוזר 9-3-2006, הדן בנושא מעילות והונאות נגד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון.

ח. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי, לפי דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX**. על פי הוראות החוזר, יישמו גופים מוסדיים את דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") שפורסמו מכוחו. ה-SEC קבעה כללים המחייבים לכלול דוח בקרה פנימית בכל דוח שנתי אשר יכללו בו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של הגוף המוסדי לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יכין רואה החשבון המבקר חוות דעת על ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן, נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת.

על פי טיוטת החוזר, הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית וחוות הדעת של רואה החשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009.

- ט. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי**. החוזר קובע מידע מינימאלי שעל גוף מוסדי להעמיד לרשות המבוטחים והעמיתים באמצעות אתר האינטרנט. גוף מוסדי יכול את כל המידע הנדרש בחוזר זה באתר האינטרנט שלו, למעט כמפורט בו, לא יאוחר מיום 1 בינואר 2008.
- י. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון בדבר מתכון הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית
- יא. בחודש מאי פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר **שימוש בפוליגרף ביישוב תביעה**. מטרת הטיטוט לקבוע כללים בדבר עריכת בדיקת פוליגרף, לרבות חיוב חתימה על הסכם פוליגרף בין הגוף המוסדי לבין התובע, על מנת להבטיח את זכויותיו של התובע. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2008, והוא יחול לגבי כל תביעה שנמסרה לגוף מוסדי, אף אם נמסרה לו לפני מועד תחילתו של חוזר זה.
- יב. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר **כללים לבירור וליישוב תביעות**. מטרת החוזר לקבוע כללים אחידים לפעולות גופים מוסדיים במסגרת אופן בירור תביעה וטיפול בפניות הציבור, לרבות לוח זמנים למענה על פניות, כללים לשמירת מידע ומסמכים וחיות גופים לאיסוף מידע סטטיסטי לגבי אופן יישוב התביעות על ידי הגוף המוסדי. תחילתו של חוזר זה ביום 1 לינואר 2008 והוא יחול על כל תביעה שטרם הסתיימה הטיפול בה במועד תחילתו של חוזר זה, אלא אם ביחס לתביעה שנמסרה לפני מועד תחילת החוזר, קיומה נעשה בלתי אפשרי או בלתי סביר.
- יג. בחודש מאי 2007 פורסמה טיוטה שלישית של **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו-2006**. בטיטוט התקנות נקבעו תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים המורכבים מדרישות להשכלה ולשמירת הרמה המקצועית ומדרישות לניסיון מקצועי קודם.
- יד. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בנוגע **לשמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג')**. חוזר זה בא לעדכן את ההוראות שנקבעו בחוזר 2002/7 בדבר הסדר שמטרתו צמצום ניגוד העניינים בפעולת שמאי ביטוח רכב. החוזר דן בהערכת הנזק לאחר קרות מקרה הביטוח, רשימת שמאי חוץ, מנגנון שמאי מכריע, גילוי נאות ועוד. הוראות חוזר זה יחולו על פוליסות ביטוח בענף ביטוח רכב (רכוש), וכן יחולו במלואן גם לעניין תביעות צד ג' בכל מקרה שבו הניזוק בחר בשמאי חוץ מתוך רשימת שמאי החוץ של המבטח של המזיק. אין בעצם בחירת שמאי חוץ על ידי צד ג' כדי לקבוע את אחריותו של המבטח. תחילתו של החוזר מיום 1 באוקטובר 2007. בחוזר נקבע כי את הדיווח שעל חברת הביטוח להעביר למפקח, וכן את רשימת שמאי החוץ – יש להגיש למפקח עד ליום 1 ביולי 2007.
- טו. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **בקורות על הדוח החודשי**. מטרת החוזר הינה ביצוע בדיקות טרם שליחת הדיווחים לממונה על שוק ההון ביטוח וחכונן וזאת לצורך שיפור איכות הדיווחים החודשיים ושלמותם. תחילתו של החוזר מיום 1 ביולי 2007.
- טז. בחודש מרס 2007 פרסם המפקח טיוטה ל**תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה), התשס"ו-2006**. טיוטת התיקון מציעה להסיר מספר לא מבוטל של מגבלות כמותיות הקיימות כיום בכללי ההשקעה אך מאידך להגביר את רמת המעורבות של ועדות ההשקעה בגופים המוסדיים בכלל ואת אלו של הנציגים החיצוניים בהן בפרט. כמו כן, מתייחסת טיוטת התיקון למגבלות שיחולו על התקשרויות עסקיות בין גופים מוסדיים לתאגידים הקשורים להם וזאת בשל השינוי שחל בבעלות על הגופים המוסדיים ובפרט להפיכתן של חברות הביטוח לתאגידים פיננסיים בעלי מגוון רחב של פעילויות.
- יז. בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר בנושא **הערכה אקטוארית בביטוח כללי**. הוראות חוזר זה נועדו לקדם את איכות הערכת ההפרשות בגין חבות המבטח הנובעת מחוזי ביטוח כללי, המהוות נדבך מרכזי בהערכת התחייבויות המבטח, ולהסדיר את צירוף חוות הדעת המקצועית של אקטואר ממונה בנוגע להערכת ההפרשות האמורות לדוחות הכספיים. חוזר זה קובע את היקף ההערכה האקטוארית שעל האקטואר בביטוח כללי לבצע, הדוח האקטוארי שעליו לערוך, וההצהרה עליה עליו לחתום, אשר תוצג בדוחות הכספיים. תחילת הוראות חוזר זה מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- יח. בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **עדכון הוראות בדבר הדיווחים הכספיים של חברות הביטוח**. הוראות חוזר זה מתייחסות להוראות הגילוי וההצגה לגבי הנושאים הבאים: מידע בדבר משטר תאגידי וניהול סיכונים בדוח תיאור עסקי התאגיד; מידע נוסף בדבר המבקר הפנימי בדוח הדירקטוריון; מידע בדבר רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון; מידע בדבר התחייבות הנובעת מעסקי ביטוח חיים משותף ברווחים בביאורים לדוחות הכספיים; מידע בדבר התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי בביאורים לדוחות הכספיים; גילוי והצגה של תקבולים בגין חוזי השקעה. הוראות החוזר חלים על הדוחות הכספיים לשנת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2006.
- יט. בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר **חובת אקטואר לפעול לפי סטנדרטים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר**. ההוראות בטיטוט החוזר מאפשרות מצב בו לכל תחום מקצועי יהיו סטנדרטים מקצועיים שינחו את האקטואר המוסמך ואת האקטואר הממונה. סטנדרטים אלו ייקבעו על-ידי איגוד אקטוארי מוכר, בין אם האקטואר חבר באיגוד ובין אם לאו. הוראות טיטוט חוזר זה יחולו על כל אקטואר הפועל עבור מבטח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה מיום פרסומו.

**הליכים משפטיים**

בבית המשפט המחוזי בת"א הוגשה כנגד החברה תביעה בגין השבה של תגמולי ביטוח שהופחתו, לכאורה, בניגוד להנחיות המפקח על הביטוח. כמו כן, מבקש התובע להכיר בתביעה כייצוגית כאשר הסכום הנתבע הינו כ- 60 מיליון ₪.

בהתבסס על בדיקות ראשוניות שערכו יועציה המשפטיים של החברה, נראה כי לחברה טענות הגנה טובות נגד כתב התביעה והבקשה וכי קיימים סיכויים נמוכים ביותר שבסופו של ההליך תאושר התביעה כייצוגית.

**3. מצבה הכספית של החברה**

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בקשר לסעיפי המאזן השונים:

שיעור השינוי (%)	31.12.2006 (באלפי ₪)	30.06.2007 (באלפי ₪)	
			<b>נכסים</b>
11.8	425,132	475,160	השקעות
13.3	14,558	16,489	רכוש קבוע
21.0	93,386	112,981	סכומים לקבל
13.4	29,655	33,614	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
			<b>התחייבויות</b>
8.6	60,184	65,336	הון עצמי
37.4	1,850	1,158	התחייבויות לזמן ארוך
12.9	453,507	511,971	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
26.7	47,190	59,779	התחייבויות אחרות
<b>13.4</b>	<b>562,731</b>	<b>638,244</b>	<b>סך כל המאזן</b>

היקף המאזן של החברה גדל לכ- 638 מיליון ₪ לעומת כ- 563 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול בשיעור של כ- 13.4%). הגידול בהיקף המאזן הינו בכל סעיפי המאזן, המבטאים גידול בהיקפי הפעילות של החברה בתקופות המדווחות.

סעיף ההשקעות של החברה גדל לכ- 475 מיליון ₪, לעומת כ- 425 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול של כ- 11.8%), וזאת לאור הגידול בפעילות החברה ובעתודות הביטוח.

בסעיף המקרקעין להשכרה חל גידול של כ- 3.8 מיליון ₪ הנובע מרכישת חלקה של גפן אדומה בע"מ ב"בית סיני". ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים.

הסכומים לקבל גדלו לכ- 113 מיליון ₪, לעומת כ- 93 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול של כ- 21.0%). עיקר הגידול בסעיף זה נובע מגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות ובעתודות הביטוח וכן מגידול בסעיף הפרמיה לגביה הנובע, ברובו, מדחייה של יום אחד בגביה מלקוח מסוים לאור העובדה כי ה- 30.6.07 חל ביום שבת.

הרכוש האחר וההוצאות הנדחות גדלו לכ- 32 מיליון ₪, לעומת כ- 30 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול של כ- 8.4%).

בסעיף הוצאות רכישה נדחות (המבטא את פעילות החברה) נרשם גידול בשיעור של כ- 13.4%, בדומה לשיעור הגידול בהיקף הפרמיות שרשמה החברה בתקופת הדוח.

בסעיף הוצאות רכישת תיקי ביטוח ורכוש אחר נרשם קיטון של כ- 100 אלפי ₪ הנובע מההפחתה החשבונאית על התיקים הקיימים. ראה גם ביאור 2 ב' 4 לדוחות הכספיים.

ההון העצמי של החברה גדל לכ- 65 מיליון ₪, לעומת כ- 60 מיליון ₪ בשנת 2006. שינוי זה מקורו ברווחי החציון, (ראה דוח על השינויים בהון העצמי בדוחות הכספיים).

לחברה גרעון לעומת ההון הנדרש ליום הדוח הכספי בסך של כ- 0.6 מיליוני ₪ שכוסה על ידי כתב התחייבות נדחה, שהונפק לאחר תאריך המאזן, בסך 1 מיליון ₪, כך שלאחר ההנפקה קיים עודף בהון הקיים בסך של כ- 0.4 מיליון ₪.

עתודות הביטוח והתביעות התלויות גדלו לכ- 512 מיליון ₪ לעומת כ- 454 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול של כ- 12.9%). הגידולים בסעיף זה מבטאים אף הם את הגידולים בהיקפי הפרמיות שנמכרו ע"י החברה, וכן זקיפת מלוא הפעילות בענפי החובה והחבויות ב- 6 החודשים האחרונים ל"צבירה" הנכללת בסעיף התביעות התלויות.

ההתחייבויות האחרות של החברה גדלו לכ- 60 מיליון ₪ לעומת כ- 47 מיליון ₪ בשנת 2006, (גידול של כ- 26.7%), כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בתקופות המדווחות.

## 4. תוצאות הפעילות

31.12.2006	30.06.06	30.06.07	
7,468	3,170	9,897	רווח בתחום ביטוח רכב חובה
2,027	1,202	1,476	רווח מתחום ביטוח רכב רכוש
390	(118)	(1,695)	רווח (הפסד) מתחום ביטוחי רכוש ויתר ענפי הביטוח
275	226	319	רווח מתחום תיווך ביטוחי
10,160	4,480	9,997	<b>סה"כ רווח מתחומי הפעילות</b>
-	-	-	רווח מיתר ענפי הפעילות שלא נכללו בתחום פעילות
1,015	1,009	504	הכנסות מהשקעות נטו שלא נזקפו לענפי הביטוח
-	-	-	הוצאות הריבית על התחייבויות לזמן ארוך
1,409	685	1,233	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו במסגרת עסקי ביטוח
-	-	-	הוצאות שלא במסגרת עסקי ביטוח והתאמות אחרות
9,766	4,804	9,268	רווח לפני מיסים
4,502	2,228	4,116	מיסים על הכנסה
-	-	-	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות
-	-	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בתוצאות נטו
-	-	-	אחר
<b>5,264</b>	<b>2,576</b>	<b>5,152</b>	<b>רווח נקי</b>

ביטוח חובה:

בתקופת הדוח המקבילה אשתקד שחררה החברה חצי מרווחי שנת החיתום 2003 ובתקופת הדוח שחררה החברה חצי מרווחי שנת חיתום 2004. הגידול ברווחי התחום משנה לשנה נובע מתהליך הבשלת תיק הביטוח ושחרור סכומי הצבירה, וכן מהגידול בכמות כלי הרכב המבוטחים.

ביטוח רכב רכוש:

שיעור הוצאות החברה בענף עומד על כ- 30%, אולם המפקח על הביטוח מתיר לדחות הוצאות בענף זה (במקביל לדחיית הכנסות) בשיעור של 25% בלבד, כך שלמעשה הוצאות לייצור הכנסות נדחות נזקפות לדוח השוטף ולא נפרסות במקביל להכנסות.

על פי תקנות הפיקוח, החל משנת חיתום 2006, מחויבות החברות להגדיל את סעיף התביעות התלויות עבור עתודה להוצאות ליישוב התביעות. תקנה זו גרעה מרווחי החציון הנוכחי סך של כ- 460 אלפי ₪, לעומת 93 אלפי ₪ בלבד בחציון המקביל אשתקד.

ביטוח רכוש ויתר ענפי הביטוח:

התחום מהווה כ- 10% מהיקף הפרמיות שנרשמו על ידי החברה, ומורכב בעיקר מביטוחי דירה וביטוחי רכוש עסקיים. ביטוחי רכוש עסקיים בחברה עדיין אינם בנפח המאפשר מובהקות סטטיסטית וזו הסיבה לשונות בתוצאות העסקיות בתחום זה.

בתקופת הדוח דווח לחברה על ידי חברת ביטוח אחרת המנהלת תביעה בפוליסה שהחברה שותפה בה כי היא מגדילה את הערכותיה לגבי הסכום שישולם בתביעה זו. חלקה של החברה בתביעה זו גדל בכ- 750 אלפי ₪, דבר שהקטין את רווחי התחום בסכום זה.

תיווך ביטוחי:

נמשכת מגמת שחיקת העמלות המשולמות על ידי חברות הביטוח והחברה פועלת להגדלת היקף מכירותיה.

סה"כ רווח מתחומי הפעילות:

רווחי החברה ממשיכים לגדול וסה"כ הרווח מתחומי הפעילות גדל בשיעור של כ- 123% לעומת החציון הראשון אשתקד. הבשלת תיק ביטוחי החובה יצרה את מרבית הרווח ברבעון זה.

הכנסות מהשקעות:

להלן התפלגות הכנסות מהשקעות בין דוח רווח והפסד לבין דוח עסקי ביטוח:

סה"כ	עסקי ביטוח	דוח רווח והפסד	
15.4	14.9	0.5	30.06.2007
9.4	8.4	1.0	30.06.2006
16.6	15.6	1.0	31.12.2006
16.1	14.4	1.7	31.12.2005

כמשתקף מהטבלה, חלק גדל והולך של ההכנסות מהשקעות נזקף בתקופת הדוח לדוח עסקי ביטוח וזאת כתוצאה מתקנות הפיקוח באשר לייחוס ההכנסות מהשקעות. סך ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח גדל בכ- 6 מיליון ₪. הגידול בסכום ההכנסות מהשקעות נובע מגידול בתיק ההשקעות של החברה וכן מעליה של כ- 0.98% במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח, לעומת עליה של כ- 0.27% במדד בתקופה המקבילה אשתקד.

#### רווח לפני מיסים:

הרווח לפני מיסים ממשיך לגדול וזאת כתוצאה מהגידולים בכל תחומי הפעילות וברוח מתחומי הפעילות, וכך גם לגבי סעיפי מיסים על הכנסה והרווח הנקי.

#### 5. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.

בהתאם לתקן, על החברה לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

בחודש נובמבר, 2006 פורסמה הנחיה של רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") לגבי הגילוי הנדרש בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- ההנחיה). ההנחיה קובעת, בין השאר, כי חברה ציבורית תכלול בדוח הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 מידע קיים או אומדנים אודות ההשפעה הכמותית של המעבר ל-IFRS על הדוחות הכספיים.

בחודש יוני 2007 פרסמה הרשות הבהרה (FAQ) המבהיר את ההיקף והמתכונת הנדרשת באשר למידע הכמותי שיש לתת בדוח הדירקטוריון לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2007. בהתאם ל-FAQ, נדרשת החברה לזהות את הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה צפויה להיות מהותית.

#### להלן שלבי התהליך כפי שנקבעו על ידי הנהלת החברה:

##### הפעולות שבוצעו עד למועד פרסום דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2006:

- סקירת של תקני ה-IFRS.
- מיפוי של תקני ה-IFRS הרלוונטיים לחברה לרבות בחינה מעמיקה של השלכותיהם הצפויות על הדוחות הכספיים של החברה.
- קביעת מדיניות חשבונאית אחידה לחברה ולחברות המוחזקות שלה, שתיושם בדוחות המאוחדים של החברה.
- בחירת הקלות שניתנו ב-IFRS 1 שיישמו בכל חברות הקבוצה.
- יעוד ותיעוד בחברה ובחברות המוחזקות שלה בדבר סיווגם של מכשירים פיננסיים ובדבר יחסי גידור חשבונאי למועד המעבר, כנדרש בתקן 1-IFRS.

##### הפעולות אשר בוצעו עד לפרסום דוחות כספיים לרבעון השני של שנת 2007:

- ביצוע הערכות אקטואריות של ההתחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד למועד המעבר.
- ביצוע הערכות שווי לגבי מכשירים פיננסיים שונים כגון מכשירים מורכבים הכוללים מרכיב המרה התחייבותי וכן כתבי אופציה שיש לסווגם כהתחייבויות.
- זיהוי של חוזים, התקשרויות או הסכמים מהותיים אשר עתידים להיות מושפעים כתוצאה מאימוץ תקני ה-IFRS, בין אם ישונו הוראותיהם לאור המעבר, ובין אם מתבססים או מתייחסים לנתונים או מדדים כלשהם אשר יחול בהם שינוי כתוצאה מהמעבר.

##### הפעולות אשר יבוצעו עד לפרסום דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2007:

- השלמה של הבחינה האיכותית והכמותית של השלכות נוספות (אם יהיו) הצפויות מאימוץ תקני ה-IFRS.
- העברת החומר לרואה החשבון לביקורת של מספרי הפתיחה ליום 1 בינואר 2007.
- עריכת מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS
- עריכת דוח רווח והפסד לשנת 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS.
- עריכת דוחות כספיים ביניים לשלושת הרבעונים של שנת 2007 בהתאם לתקני ה-IFRS.

להלן אומדן ההשפעות הכספיות המהותיות על סעיפים בדוחות הכספיים של החברה כתוצאה מהמעבר לתקני IFRS, לרבות שינויים שעשויים להתרחש במדיניות החשבונאית של החברה כתוצאה ממעבר זה:

על בסיס מצב ההערכות למועד הדיווח ובכפוף לשינויים העלולים לנבוע מהמשך תהליך איסוף המידע והתאמות לתקני IFRS ולשינויים העלולים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות תקני ה-IFRS, מציגה החברה את אומדן ההשפעות הכספיות המהותיות של המעבר בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS על סעיפים במאזן ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS) (להלן: "מאזן הפתיחה"), על הסעיפים במאזן ליום 30 ביוני 2007 שהשפעת המעבר עליהם שונה באופן מהותי מהשפעת המעבר עליהם במאזן הפתיחה. כמו כן, מציגה החברה את הסעיפים שהשפעת המעבר עליהם הינה מהותית בדוח על השינויים בהון העצמי ליום 30 ביוני 2007 ובדוח רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יודגש, כי המידע שלהלן אינו סקור ואינו מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

ה- IFRS1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני IFRS קובע, באופן עקרוני, כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה למועד המעבר לדיווח על-פי תקני IFRS, ייעשה למפרע (מאז ומעולם).

**הטבות לעובדים**

החברה זקפה ליתרת העודפים בהון העצמי את כל הרווחים או ההפסדים האקטואריים נטו שנצברו ליום 1 בינואר 2007.

להלן אומדן של הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה של המעבר הינה מהותית:

א. סעיפים מאזניים, שהשפעת המעבר בגינם לתקני IFRS הינה מהותית:

ליום 30 ביוני 2007			ליום 1 בינואר 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר	תקינה ישראלית	תקני IFRS	השפעת המעבר	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			באור ד'	
8,206	(916)	9,124	8,507	(602)	9,109	'א2	חייבים ויתרות חובה
7,029	819	6,210	7,014	709	6,305	'א2, 'ב1	רכוש אחר
663	663	-	852	852	-	'ב2	יעודה לפיצויים, נטו
548	343	205	562	457	105	'א2	התחייבות לזמן ארוך למסים נדחים
355,013	1,020	353,993	317,004	1,110	315,894	'ד2	תביעות תלויות בביטוח כללי
44,684	(1,228)	45,912	36,650	(673)	37,323	'א2, 'ב2	זכאים ויתרות זכות הון עצמי:
547	547	-	730	730	-	'ג2	קרנות הון
14,909	(116)	15,025	9,208	(665)	9,873		עודפים

ב. סעיפים בדוח רווח והפסד שהשפעת המעבר בגינם לתקני IFRS הינה מהותית:

ליום 30 ביוני 2007				
תקני IFRS	השפעת המעבר	תקינה ישראלית		
אלפי ש"ח			באור ד'	
				רווח מעסקי ביטוח כללי:
15,150	298	14,852	'ג2	הכנסות מהשקעות
(118,530)	90	(118,620)	'ד2	תביעות ששולמו ותלויות
(18,121)	480	(18,601)	'ב2	הוצאות הנהלה וכלליות
10,546	868	9,678		סה"כ רווח מעסקי ביטוח כללי
(4,435)	(319)	(4,116)		מסים על הכנסה
5,701	549	5,152		רווח נקי לתקופה

ג. סעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי שהשפעת המעבר בגינם לתקני IFRS הינה מהותית:

סך הכל	פרמיה על מניות	הון מניות	קרנות הון	יתרת עודפים	באור ד'	
<b>אלפי ש"ח</b>						
60,184	2,175	48,136	-	9,873		יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
775	-	-	-	775	ב'2	הטבות לעובדים בניכוי השפעת מס
(710)	-	-	-	(710)	ד'2	תביעות תלויות בביטוח כללי בניכוי השפעת המס
-	-	-	730	(730)	ג'2	מיון רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי השפעת המס
60,249	2,175	48,136	730	9,208		יתרה ליום 31.12.06 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 לפי תקני IFRS
5,152	-	-	-	5,152		רווח לתקופה לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל
60	-	-	-	60	ד'2	תביעות תלויות בביטוח כללי בניכוי השפעת המס
306	-	-	-	306	ב'2	הטבות לעובדים בניכוי השפעת המס
-	-	-	(183)	183	ג'2	מיון רווח שטרם מומש בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בניכוי השפעת המס
65,767	2,175	48,136	547	14,909		יתרה ליום 30 ביוני 2007 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים לפי תקני IFRS

ד. באורים לסעיפים שהשפעת המעבר עליהם הינה מהותית למאזנים לימים 1 בינואר 2007 ו-30 ביוני 2007 ולדוח השינויים בהון העצמי ודוח רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007:

1. השפעות של תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007:

תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו

על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו שאינן מהוות חלק מהחומרה המתייחסת אליהם הוצגו ברכוש קבוע. לפי תקני IFRS, עלויות כאמור בסך 1,888 אלפי ש"ח סווגו לסעיף נכסים בלתי מוחשיים. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 27 ו-30 בישראל החל מיום 1 בינואר 2007.

2. השפעות אחרות

(א) מסים נדחים

מסים נדחים אשר הוצגו בזמן קצר בהתאם לתקינה הישראלית בסך כ- 602 אלפי ש"ח ובסך כ- 916 אלפי ש"ח ליום 1 בינואר 2007 ו-30 ביוני 2007, בהתאמה, בסעיף חייבים ויתרות חובה ובסך של כ- 457 אלפי ש"ח ובסך של כ- 343 אלפי ש"ח לימים 1 בינואר 2007 ו-30 ביוני 2007, בהתאמה, בסעיף זכאים ויתרות זכות, מוצגים על פי תקני IFRS בזמן הארוך.

(ב) הטבות לעובדים

על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל, ההפרשה לפיצויים מחושבת לפי שכרם האחרון של העובדים, בהנחה שכלל העובדים היו מפוטרם בתאריך המאזן (SHUT DOWN METHOD). על פי IAS 19, הפרשה לפיצויים מחושבת על בסיס אקטוארי אשר מביאה בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה, ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים. כתוצאה מכך, ההתחייבות בשל הטבות לעובדים (כולל בגין התחייבויות לחופשה והבראה) קטנה בסך של 1,068 אלפי ש"ח וסך של 1,548 אלפי ש"ח לימים 1 בינואר 2007 ו-30 ביוני 2007, בהתאמה, כמו כן קטנו הוצאות השכר בסך של 480 אלפי ש"ח, גדלו הוצאות המס בסך של 174 אלפי ש"ח לתקופה של שישה

חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

בהתאם לכך הוצגה יעודה לפיצויים בסך של כ- 852 אלפי ₪ ובסך של כ- 663 אלפי ₪ לימים 1.1.07 ו- 30.6.07 בהתאמה, ויתרת זכאים ויתרות זכות קטנה בסך של כ- 216 אלפי ₪ ובסך של כ- 885 אלפי ₪ לימים 1.1.07 ו- 30.6.07, בהתאמה.

#### (ג) קרנות הון

בשונה מ ישראל, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם לאחת מארבע הקבוצות שלהלן:

- נכס פיננסי או התחייבות פיננסית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות ויתרות חובה.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנמדדים בשווי הוגן הנזקף לקרן הון.

לכן, סיווג החברה השקעות במניות כתבי אופציה ותעודות סל בסך של כ- 19,603 אלפי ₪ וסך של כ- 18,175 אלפי ₪ לימים 1.1.07 ו- 30.6.07, בהתאמה, כנכסים פיננסיים זמינים למכירה והקטינה את העודפים (נטו ממס) בסך כ-730 אלפי ₪ ובסך של כ- 547 אלפי ₪ לימים 1.1.07 ו- 30.6.07, בהתאמה, ומנגד הגדילה קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים באותו סכום.

#### (ד) תביעות תלויות בביטוח כללי

• בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח מיום 1.1.06 נכללות בהפרשות לתביעות תלויות בביטוח כללי גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות המתיחסות לפוליסות שהונפקו בגין שנת חיתום 2006 ואילך.

על פי התקינה הבינלאומית יש לייחס הוצאות ליישוב התביעות התלויות על כל שנות החיתום.

השפעת הייחוס כאמור על ההון העצמי והרווח, הינה לאחר הקטנת סכום הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות.

בהתאם לכך, הגדילה החברה את התביעות התלויות בסך 1,110 אלפי ₪ ובסך 1,020 אלפי ₪ לימים 1.1.07 ו- 30.6.07, בהתאמה. כמו כן, קטנו התביעות ששולמו ותלויות בדוח עסקי ביטוח וגדל הרווח לפני מס בסך 90 אלפי ₪ והרווח לאחר מס גדל ב- 60 אלפי ₪, לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.07.

• על פי התקינה הישראלית ותקנות הפיקוח, נזקפו לסכום הצבירה שנכלל בתביעות התלויות בענפי רכב חובה וחבויות, מלוא הכנסות מהשקעות שנזקפו בדוח עסקי ביטוח כללי לענפים אלו (רווחים שמומשו ורווחים שטרם מומשו ממניות).

על פי התקינה הבינלאומית, נזקפים לדוח עסקי ביטוח כללי רק הכנסות מהשקעות בגין רווחים ממניות שמומשו.

סכום הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות לפי ה- IFRS ליום 1.1.07 וליום 30.6.07 לא תוקן בהתאם כיוון והמפקח על הביטוח טרם הוציא הנחיות בנושא.

נמשכים הדיונים בין נציגי חברות הביטוח למפקח על הביטוח.

(ה) טרם פורסמו הנחיות המפקח על הביטוח של השפעת ההתאמות ל- IFRS לעניין תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי נדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על תיקונן.

#### 6. מימון

החברה ממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים. כמו כן ממנת החברה את פעילות חברת הבת שומרה נדל"ן. ככלל, רואה החברה את פעילות שומרה נדל"ן כחלק מפעילות החברה.

ביום 6.8.2007 הנפיקה החברה כתב התחייבות נדחה מבנק בסך של 1,000 אלפי ₪. כתב התחייבות עומד לפירעון בתשלום אחד ביום 6.8.2012, ונושא ריבית שנתית בשיעור 6.3% שתפרע רבעוני. כתב ההתחייבות מהווה הון משני לצורך חישוב ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח.

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

**7. שוק ההון**

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

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

**8. תזרימי מזומנים ונזילות****מפעילות שוטפת:**

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת השתפר בתקופת הדוח לסך של כ- 48 מיליון ₪ לעומת סך של כ- 19 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

**מפעילות השקעה:**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה גדלו בתקופת הדוח לסך של כ- 11 מיליון ₪ לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 3 מיליוני ₪.

**9. הצהרות מנכ"ל ומנהל כספים בגין בקורות פנימיות (SOX 302)**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30.06.2007, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים, מצורפות להלן, לאחר דוח הדירקטוריון.

הנהלת החברה מודה לעובדיה וסוכניה על תרומתם לפיתוח החברה.

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**

יוסי וינשטוק  
חבר הדירקטוריון ומנכ"ל

בן ציון וינשטוק  
יו"ר הדירקטוריון

פ"ת, 07 לאוגוסט, 2007.

## שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2007

אני, יוסי וינשטוק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2007 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע בשנה זו שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוסי וינשטוק, מנכ"ל  
שומרה חברה לביטוח בע"מ

07.08.2007

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

## שומרה חברה לביטוח בע"מ

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2007

אני, יוסי גבאי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2007 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע בשנה זו שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוסי גבאי, סמנכ"ל כספים  
שומרה חברה לביטוח בע"מ

07.08.2007

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

# **שומרה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2007**

**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

1	דוח סקירה
2-3	מאזנים מאוחדים ושל החברה
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד של החברה
6	דוחות עסקי ביטוח כללי
7	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-11	דוחות החברה על תזרימי המזומנים
12-13	פירוט הנכסים וההתחייבויות
14-20	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד  
הדירקטוריון של  
שומרה חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים הביניים של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 30 ביוני, 2007, הכוללים את המאזנים ליום 30 ביוני, 2007, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח כללי והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הביניים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על דוחות הכספיים הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות דיווח ועריכה אשר נקבעו על-פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על-פיו.

הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 בדבר חשיפה לתביעה ייצוגית.

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**מאזנים (באלפי ש"ח)**

חברה			מאוחד		
31.12.06	30.06.06	30.06.07	31.12.06	30.06.06	30.06.07
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
מדווחים					
39,349	52,261	65,609	40,054	52,766	67,317
304,217	247,309	306,138	304,217	247,309	306,138
47,056	42,413	44,659	47,427	42,772	45,030
22,661	20,329	42,046	22,661	20,329	42,046
69,717	62,742	86,705	70,088	63,101	87,076
12,084	12,365	18,272	10,773	12,593	14,629
3,104	3,118	2,024	-	-	-
428,471	377,795	478,748	425,132	375,769	475,160
8,339	8,287	8,083	10,688	9,142	12,721
(* 3,294	(* 2,534	3,271	(* 3,870	3,174	3,768
11,633	10,821	11,354	14,558	12,316	16,489
9,403	9,697	10,483	9,403	9,697	10,483
36,539	39,858	35,437	36,539	39,858	35,437
2,036	2,524	3,861	3,106	4,265	4,636
47,978	52,079	49,781	49,048	53,820	50,556
35,229	39,026	53,301	35,229	39,026	53,301
6,008	7,929	6,896	9,109	11,005	9,124
89,215	99,034	109,978	93,386	103,851	112,981
23,350	23,995	27,404	23,350	23,995	27,404
(* 1,876	(* 2,205	2,110	(* 6,305	6,958	6,210
25,226	26,200	29,514	29,655	30,953	33,614
554,545	513,850	629,594	562,731	522,889	638,244

**השקעות:**

מזומנים ושווי מזומנים  
ניירות ערך  
הלוואות ופקדונות בבנקים:  
הלוואות  
פקדונות בבנקים  
מקרקעין להשכרה, נטו (ראה באור 5)  
השקעה בחברה מאוחדת

**סך-הכל השקעות**

**רכוש קבוע, נטו**

בניני משרדים  
רכוש קבוע אחר

**סך-הכל רכוש קבוע, נטו**

**סכומים לקבל:**

חברות ביטוח ותווכני ביטוח:  
חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח  
חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות  
חשבוניות אחרים

פרמיות לגביה  
חייבים ויתרות חובה

**סך-הכל סכומים לקבל**

**הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר, נטו**

הוצאות רכישה נידחות בביטוח כללי  
הוצאות רכישה תיקי ביטוח ורכוש אחר

**סך-הכל הוצאות רכישה**

**נדחות ורכוש אחר**

(\* סווג מחדש ראה באור 2 (ב) 4)

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

חברה			מאוחד		
31.12.06	30.06.06	30.06.07	31.12.06	30.06.06	30.06.07
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
מדווחים					
60,184	57,496	65,336	60,184	57,496	65,336
-	-	-	1,745	2,571	953
105	323	205	105	323	205
105	323	205	1,850	2,894	1,158
137,613	139,594	157,978	137,613	139,594	157,978
315,894	279,456	353,993	315,894	279,456	353,993
453,507	419,050	511,971	453,507	419,050	511,971
5,005	5,035	5,647	5,005	5,035	5,647
3,211	4,580	6,550	3,251	4,751	6,585
8,216	9,615	12,197	8,256	9,786	12,232
-	-	-	1,611	1,642	1,635
32,533	27,366	39,885	37,323	32,021	45,912
40,749	36,981	52,082	47,190	43,449	59,779
554,545	513,850	629,594	562,731	522,889	638,244

הון עצמי

**התחייבויות לזמן ארוך**

הלוואה מבנק

מסים נדחים

סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך

**עתודת ביטוח ותביעות תלויות**

עתודה לסיכונים שטרם חלפו

תביעות תלויות

סך-הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות

**התחייבויות אחרות**

חברות ביטוח ותווכני ביטוח:

פקדונות של מבטחי משנה

חשבוניות אחרים

חלות שוטפת של הלוואה מבנק

זכאים ויתרות זכות

סך-הכל התחייבויות אחרות

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

יוסי גבאי  
חבר דירקטוריון  
ומנהל כספים

יוסי וינשטוק  
חבר דירקטוריון  
ומנכ"ל

בן ציון וינשטוק  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 7 באוגוסט, 2007.

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**דוחות רווח והפסד מאוחדים (באלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07
מבוקר	<b>בלתי מבוקר</b>			
	<b>מדווחים</b>			
9,885	2,670	6,469	4,254	9,678
275	(292)	49	226	319
1,015	448	320	1,009	504
11,175	2,826	6,838	5,489	10,501
(1,409)	(474)	(832)	(685)	(1,233)
9,766	2,352	6,006	4,804	9,268
(4,502)	(1,158)	(2,506)	(2,228)	(4,116)
5,264	1,194	3,500	2,576	5,152
0.12	0.03	0.08	0.06	0.12
43,941	43,941	43,941	43,941	43,941

רווח מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי

הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו  
 בדוח עסקי ביטוח כללי:  
 תוצאות סוכנות ביטוח, נטו  
 הכנסות מהשקעות ואחרות, נטו

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו  
 בדוחות עסקי ביטוח כללי

**רווח לפני מסים על הכנסה**

מסכים על הכנסה

**רווח נקי לתקופה**

**רווח נקי למניה :**

רווח נקי לכל 1 ש"ח ע.ג. של הון המניות  
 המונפק והנפרע (בש"ח)

הערך הנקוב של הון המניות ששימש  
 לצורך החישוב הנ"ל (באלפי ש"ח)

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**דוחות רווח והפסד של החברה (באלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07
מבוקר	<b>בלתי מבוקר</b>			
	<b>מדווחים</b>			
9,885	2,670	6,469	4,254	9,678
1,015	448	320	1,009	504
10,900	3,118	6,789	5,263	10,182
(1,409)	(474)	(832)	(685)	(1,233)
9,491	2,644	5,957	4,578	8,949
(4,343)	(1,227)	(2,417)	(2,132)	(3,917)
5,148	1,417	3,540	2,446	5,032
116	(223)	(40)	130	120
<u>5,264</u>	<u>1,194</u>	<u>3,500</u>	<u>2,576</u>	<u>5,152</u>

רווח מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי

הכנסות מהשקעות ואחרות שלא נכללו  
 בדוח עסקי ביטוח כללי

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו  
 בדוחות עסקי ביטוח כללי

**רווח לפני מסים על הכנסה**

מיסים על הכנסה

רווח לאחר מסים על הכנסה

חלק החברה בתוצאות חברה מאוחדת

**רווח נקי לתקופה**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07	
<b>מבוקר</b>	<b>בלתי מבוקר</b>				
	<b>מדווחים</b>				
240,316	60,043	67,973	123,856	138,082	פרמיות
72,384	18,346	20,959	37,644	42,576	דמים
312,700	78,389	88,932	161,500	180,658	<b>סך - הכל דמי ביטוח</b>
24,894	5,962	6,918	12,782	14,169	בניכוי ביטוח משנה
287,806	72,427	82,014	148,718	166,489	
(19,977)	(6,691)	(7,094)	(21,664)	(19,285)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
267,829	65,736	74,920	127,054	147,204	<b>דמי ביטוח שהורווחו</b>
15,623	3,070	9,522	8,360	14,852	הכנסות מהשקעות
283,452	68,806	84,442	135,414	162,056	<b>סך-הכל הכנסות לתקופה</b>
221,959	58,953	60,650	110,695	118,620	תביעות ששולמו ותלויות
22,294	10,672	2,823	15,326	7,053	בניכוי ביטוח משנה
199,665	48,281	57,827	95,369	111,567	<b>סך-הכל תביעות לתקופה</b>
83,787	20,525	26,615	40,045	50,489	<b>עודף הכנסות על תביעות לתקופה</b>
45,133	11,062	13,417	23,307	27,582	דמי עמלה ששולמו
1,186	(14)	519	68	1,318	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
43,947	11,076	12,898	23,239	26,264	
33,110	7,918	8,801	16,352	18,601	הוצאות הנהלה וכלליות
77,057	18,994	21,699	39,591	44,865	
(3,155)	(1,139)	(1,553)	(3,800)	(4,054)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
73,902	17,855	20,146	35,791	40,811	<b>סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו</b>
9,885	2,670	6,469	4,254	9,678	<b>רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי</b> <b>(עובר לדוחות רווח והפסד)</b>

סך הכל	יתרת רווח	פרמיה על	הון המניות	
		מניות		
מדווחים				
54,920	4,609	2,175	48,136	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2006 (מבוקר)</u>
5,264	5,264	-	-	רווח נקי לשנה
60,184	9,873	2,175	48,136	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)</u>
5,152	5,152	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>65,336</u>	<u>15,025</u>	<u>2,175</u>	<u>48,136</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)</u>
54,920	4,609	2,175	48,136	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2006 (מבוקר)</u>
2,576	2,576	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>57,496</u>	<u>7,185</u>	<u>2,175</u>	<u>48,136</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)</u>
61,836	11,525	2,175	48,136	<u>יתרה ליום 1 באפריל 2007 (בלתי מבוקר)</u>
3,500	3,500	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>65,336</u>	<u>15,025</u>	<u>2,175</u>	<u>48,136</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)</u>
56,302	5,991	2,175	48,136	<u>יתרה ליום 1 באפריל 2006 (בלתי מבוקר)</u>
1,194	1,194	-	-	רווח נקי לתקופה
<u>57,496</u>	<u>7,185</u>	<u>2,175</u>	<u>48,136</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)</u>

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07
31.12.06				
מבוקר			בלתי מבוקר	
	<b>מדווחים</b>			
14,823	16,477	33,636	19,754	39,060
(3,558)	(741)	5,087	(1,134)	8,614
<u>11,265</u>	<u>15,736</u>	<u>38,723</u>	<u>18,620</u>	<u>47,674</u>
(4,372)	(1,819)	4,615	(1,854)	2,112
1,166	101	199	393	224
(1,390)	445	(7,955)	942	(5,463)
<u>(4,596)</u>	<u>(1,273)</u>	<u>(3,141)</u>	<u>(519)</u>	<u>(3,127)</u>
(4,295)	(475)	(924)	(2,495)	(7,607)
(200)	-	(50)	-	(100)
<u>(9,091)</u>	<u>(1,748)</u>	<u>(4,115)</u>	<u>(3,014)</u>	<u>(10,834)</u>
(1,515)	(357)	(357)	(714)	(714)
2,355	(240)	(5,077)	902	(8,863)
-	(1,054)	-	(68)	-
<u>840</u>	<u>(1,651)</u>	<u>(5,434)</u>	<u>120</u>	<u>(9,577)</u>
3,014	12,337	29,174	15,726	27,263
<u>37,040</u>	<u>40,429</u>	<u>38,143</u>	<u>37,040</u>	<u>40,054</u>
<u>40,054</u>	<u>52,766</u>	<u>67,317</u>	<u>52,766</u>	<u>67,317</u>

**נספח**

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

- 1 בעסקי ביטוח כללי
- 2 בפעילות שוטפת אחרת

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

שינוי בשקעות החופפות  
להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

ניירות ערך  
הלוואות  
פקדונות בבנקים

רכישת רכוש קבוע, מקרקעין להשכרה ורכוש אחר  
רכישת תיקי ביטוח

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

פרעון הלוואה לזמן ארוך  
שינוי ביתרת החברה האם, נטו  
קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות  
(ששימשו לפעילות) מימון**

**עליה ביתרת מזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)**

**נספח 1- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מדווחים			
9,885	2,670	6,469	4,254	9,678
19,977	6,691	7,094	21,664	19,285
74,461	17,713	22,616	34,704	39,201
(3,155)	(1,139)	(1,553)	(3,800)	(4,054)
1,498	377	435	708	851
(87,690)	(15,171)	12,468	(33,300)	(4,033)
3,512	2,205	(13,922)	3,512	(13,922)
(5,901)	(1,407)	(35)	(473)	2,173
1,892	2,273	3,024	2,803	2,156
737	2,851	(6,656)	(3,060)	(18,072)
1,743	(316)	143	(495)	(296)
(2,136)	(270)	3,553	(6,763)	6,093
<u>14,823</u>	<u>16,477</u>	<u>33,636</u>	<u>19,754</u>	<u>39,060</u>

רווח מעסקי ביטוח כללי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:  
 גידול בעתודות ביטוח, בניכוי ביטוח משנה  
 גידול בתביעות תלויות, בניכוי ביטוח משנה  
 גידול בהוצאות רכישה נדחות  
 פחת והפחתות

מימוש השקעות (השקעות), נטו:

ניירות ערך

פקדונות בבנקים

הלוואות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

חברות ביטוח

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך הכל מזומנים נטו שנבעו מפעילות

שוטפת בעסקי ביטוח כללי

**נספח 2- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת**

5,264	1,194	3,500	2,576	5,152
(9,885)	(2,670)	(6,469)	(4,254)	(9,678)
(4,621)	(1,476)	(2,969)	(1,678)	(4,526)
(235)	(147)	(15)	(30)	(211)
2,219	491	540	978	1,064
(135)	21	(11)	(11)	(54)
(62)	266	67	(602)	290
690	727	1,278	1,045	592
(1,414)	(623)	6,197	(836)	11,459
<u>(3,558)</u>	<u>(741)</u>	<u>5,087</u>	<u>(1,134)</u>	<u>8,614</u>

רווח נקי לתקופה

רווח מעסקי ביטוח כללי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

מיסים נדחים, נטו

פחת והפחתות

שחיקת התחייבויות לזמן ארוך

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

חברות ביטוח

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך הכל מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום			
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07		
מבוקר			בלתי מבוקר			
	<b>מדווחים</b>					
				<b>נספח</b>		
14,823	16,477	33,636	19,754	39,060	1	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
(3,358)	(1,032)	(1,392)	(1,028)	(3,193)	2	בעסקי ביטוח כללי בפעילות שוטפת אחרת
11,465	15,445	32,244	18,726	35,867		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
						שינוי בשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(4,372)	(1,819)	4,615	(1,854)	2,112		ניירות ערך
1,159	128	190	374	224		הלוואות
(1,390)	445	(7,955)	942	(5,463)		פקדונות בבנקים
(4,603)	(1,246)	(3,150)	(538)	(3,127)		
(4,083)	(353)	(918)	(2,307)	(7,599)		רכישת רכוש קבוע, מקרקעין להשכרה ורכוש אחר
-	-	-	-	1,200		דיבידנד שהתקבל מחברה מאוחדת
(8,686)	(1,599)	(4,068)	(2,845)	(9,526)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
193	(15)	85	3	(81)		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
						שינוי ביתרת החברה האם, נטו
193	(15)	85	3	(81)		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון</b>
2,972	13,831	28,261	15,884	26,260		<b>עליה ביתרת מזומנים ושוי מזומנים</b>
36,377	38,430	37,348	36,377	39,349		<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה</b>
39,349	52,261	65,609	52,261	65,609		<b>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה</b>

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**דוחות החברה על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)**

**נספח 1- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30.06.06	30.06.07	30.06.06	30.06.07
מבוקר			בלתי מבוקר	
			מדווחים	
9,885	2,670	6,469	4,254	9,678
19,977	6,691	7,094	21,664	19,285
74,461	17,713	22,616	34,704	39,201
(3,155)	(1,139)	(1,553)	(3,800)	(4,054)
1,498	377	435	708	851
(87,690)	(15,171)	12,468	(33,300)	(4,033)
3,512	2,205	(13,922)	3,512	(13,922)
(5,901)	(1,407)	(35)	(473)	2,173
1,892	2,273	3,024	2,803	2,156
737	2,851	(6,656)	(3,060)	(18,072)
1,743	(316)	143	(495)	(296)
(2,136)	(270)	3,553	(6,763)	6,093
<u>14,823</u>	<u>16,477</u>	<u>33,636</u>	<u>19,754</u>	<u>39,060</u>

רווח מעסקי ביטוח כללי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:  
 גידול בעתודות ביטוח, בניכוי ביטוח משנה  
 גידול בתביעות תלויות, בניכוי ביטוח משנה  
 גידול בהוצאות רכישה נדחות  
 פחת והפחתות  
 מימוש השקעות (השקעות), נטו:  
 נירות ערך  
 פקדונות בבנקים  
 הלוואות

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

סך הכל מזומנים נטו שנבעו מפעילות  
 שוטפת בעסקי ביטוח כללי

**נספח 2- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת**

5,264	1,194	3,500	2,576	5,152
(9,885)	(2,670)	(6,469)	(4,254)	(9,678)
(4,621)	(1,476)	(2,969)	(1,678)	(4,526)
(116)	223	40	(130)	(120)
(393)	(122)	(19)	(24)	(176)
1,285	253	307	501	605
(19)	(2)	891	147	(316)
506	92	358	156	1,340
<u>(3,358)</u>	<u>(1,032)</u>	<u>(1,392)</u>	<u>(1,028)</u>	<u>(3,193)</u>

רווח נקי לתקופה  
 רווח מעסקי ביטוח כללי

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:  
 חלק החברה בתוצאות חברה מאוחדת  
 מיסים נדחים, נטו  
 פחת והפחתות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:  
 חייבים ויתרות חובה  
 זכאים ויתרות זכות

סך הכל מזומנים נטו  
 ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

התחייבויות אחרות	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ הנכסים
-	-	65,609	65,609
-	9,800	30,212	40,012
-	-	143,025	143,025
-	-	4,125	4,125
-	-	12,138	12,138
-	-	358	358
-	-	4,540	4,540
-	-	80,598	80,598
-	-	9,477	9,477
-	-	320	320
-	-	6,186	6,186
-	-	5,359	5,359
-	359	-	359
-	665	-	665
-	55	-	55
-	533	-	533
-	170	-	170
-	-	42,601	42,601
-	276	-	276
-	28,125	13,921	42,046
-	11,877	6,395	18,272
-	2,024	-	2,024
-	53,884	424,864	478,748
359	7,724	-	8,083
1,653	1,618	-	3,271
2,012	9,342	-	11,354
-	-	10,483	10,483
-	-	35,437	35,437
-	-	3,861	3,861
-	-	53,301	53,301
-	-	160	160
1,579	-	5,157	6,736
1,579	-	108,399	109,978
-	2,110	27,404	29,514
3,591	65,336	560,667	629,594
3,591	65,336	560,667	629,594
-	-	-	-

**נכסים**

**1. השקעות**

- א. מזומנים ושווי מזומנים  
 ב. ניירות ערך:
- תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
  - תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
  - תעודות התחייבות אחרות סחירות בחו"ל
  - מניות סחירות בישראל
  - מניות סחירות בחו"ל
  - תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל
  - תעודות התחייבויות לא סחירות בישראל
  - תעודות חוב מסחריות בישראל
  - כתבי אופציה לרכישת מניות בישראל
  - קרנות השקעה בחו"ל
  - תעודות סל בישראל
- ג. הלוואות:
- מובטחת בשעבוד פוליסות ביטוח חיים וקופ"ג
  - מובטחת במשכנתא
  - מובטחת בשיעבוד כלי רכב
  - לסוכנים
  - מובטחת בטרם ביטחון ובערבים
  - מימון רכב חובה בבטחון חברות כרטיסי האשראי
  - לעובדים
- ד. פקדונות בבנקים בישראל  
 ה. מקרקעין להשכרה, נטו  
 ו. השקעה בחברה מאוחדת

**2. רכוש קבוע, נטו**

- א. בנייני משרדים  
 ב. רכוש קבוע אחר

**3. סכומים לקבל**

- א. חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
- חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
  - חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
  - חשבונות אחרים
- ב. פרמיות לגביה  
 ג. חייבים ויתרות חובה:
- מקדמות לסוכנים
  - אחרים

**4. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי ורכוש אחר**

**סה"כ נכסים**

**סה"כ הון והתחייבויות (נספח 1)**

**עודף/גרעון**

**הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**פירוט הנכסים וההתחייבויות (באלפי ש"ח)**

**נספח 1- פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן**

התחייבויות אחרות	הון מינימלי	ביטוח כללי	סה"כ הון והתחייבויות
-	65,336	-	65,336
205	-	-	205
-	-	157,978	157,978
-	-	353,993	353,993
-	-	5,647	5,647
-	-	6,550	6,550
-	-	5,649	5,649
-	-	6,365	6,365
-	-	8,360	8,360
3,386	-	16,125	19,511
3,591	65,336	560,667	629,594

1. הון עצמי
2. התחייבות לזמן ארוך למיסים נדחים
3. עתודה לסיכונים שטרם חלפו
4. תביעות תלויות
5. חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
  - א.פקדונות מבטחי משנה
  - ב.חשבונות אחרים
6. זכאים ויתרות זכות:
  - א.סוכנים
  - ב.מבוטחים
  - ג.פרמיה מראש
  - ד.אחרים

**סה"כ הון והתחייבויות**

**באור 1- כללי**

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2007 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1998, ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

**ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים**

**1. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה**

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי ודרישות הגילוי בהקשר לנדל"ן להשקעה. נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית (או שניהם) ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות או למכירה במהלך העסקים הרגיל. השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללי החשבונאות שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2007 הינם: נדל"ן להשקעה יוצג על-פי מודל העלות או מודל השווי ההוגן. החברה בחרה ליישם את מודל העלות, ולכן הנדל"ן להשקעה יטופל על-פי הוראות תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע דהיינו, בהתאם לטיפול החשבונאי שיושם עד כה, ולפיכך ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

**2. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה**

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או ויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007. תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצירופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין "AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

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

**3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע**  
החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע. ליישום לראשונה של התקנים לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

**4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים**  
החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר. כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן, החברה סיווגה מחדש במאזן המאוחד תוכנות מחשב בסך של כ-2,231 אלפי ש"ח וכ-1,888 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2006, ו-31 בדצמבר, 2006 בהתאמה, ובמאזן החברה בסך של כ-2,205 אלפי ש"ח וכ-1,876 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2006, ו-31 בדצמבר, 2006 בהתאמה, שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף רכוש אחר, נטו.

### **ג. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו**

**תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**  
בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).  
תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים ובהירות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:  
**א.** תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).  
**ב.** תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).  
**ג.** הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS, החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר המחיל את תקני ה-IFRS על הגופים המוסדיים ובניהם חברות הביטוח. חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן 1 IFRS "אימוץ לראשונה של תקני IFRS". חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחירה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

**ג. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך):**

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS. על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS. לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים. הנהלת החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

**באור 3-פרסים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:**

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע %	מדד בגין %	
0.57 (3.54)	0.27 1.26	0.98 1.55	לששה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2007 30 ביוני, 2006
2.26 (4.82)	0.71 1.16	1.21 0.97	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2007 30 ביוני, 2006
(8.21)	(0.29)	(0.10)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006

**באור 4- הון עצמי**

הודעה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקונן (באלפי ש"ח):

<b>30.6.07</b>		
הון ראשוני	הון עצמי	
65,336	65,336	הסכום הקיים בהתאם לתקנות
49,882	63,871 (1)	הסכום הנדרש בהתאם לתקנות
15,454	1,465	עודף
(2,024)	(2,024) (2)	בניכוי השקעה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ
13,430	(559)	עודף (גרעון) ליום המאזן
1,000	1,000 (3)	כתבי התחייבות נדחים מבנק שהונפקו לאחר תאריך המאזן
14,430	441	עודף ליום החתימה על הדוחות הכספיים

- (1) כולל נכסים לא מוכרים בסך 160 אלפי ש"ח.
- (2) בהתאם לאישור ההשקעה של החברה בסיני סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: סיני סוכנות) היתנה המפקח על הביטוח כי ההשקעה בסיני סוכנות תהיה מעודפי הון הניתנים להשקעה בלבד.
- (3) ביום 6 באוגוסט, 2007 הנפיקה החברה כתב התחייבות נדחה מבנק בסך של 1,000 אלפי ש"ח, כתב התחייבות עומד לפרעון בתשלום אחד ביום 6 באוגוסט, 2012 ונושא ריבית שנתית בשיעור 6.3% שתפרע רבעונית.
- כתב ההתחייבות מהווה הון משני לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש ממבטח.
- (4) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

**באור 5 - רכישת מקרקעין להשכרה ובנייני משרד**

ביום 31, בינואר 2007 רכשה החברה מאוחדת המתאחדת במאזן החברה, שומרה נדל"ן בע"מ את חלקה של חברת גפן אדומה בע"מ, שהינה צד קשור בבניין משרדים המשמש כבית סיני בפתח תקוה ושהוחזק במשותף על ידי שתי החברות.

תמורת העסקה בסך 1,445 אלפי דולר (כ-6.1 מליוני ש"ח) נקבע על פי הערכת שמאי מקרקעין.

העלות הנ"ל פוצלה במאזן כדלקמן: בנייני משרד - כ-2.2 מליון ש"ח, מקרקעין להשכרה - כ-3.9 מליון ש"ח.

**באור 6 - בקשה לאישור תובענה ייצוגית**

כנגד החברה הוגשה בבית המשפט המחוזי בת"א תביעה בגין השבה של תגמולי ביטוח שהופחתו, לכאורה, בניגוד להנחיות המפקח על הביטוח. כמו כן, מבקש התובע להכיר בתביעה כייצוגית כאשר הסכום הנתבע הינו כ-60 מליון ₪.

בהתבסס על בדיקות ראשוניות שערכו יועציה המשפטיים, נראה כי לחברה טענות הגנה טובות נגד כתב התביעה והבקשה וכי קיימים סיכויים נמוכים ביותר שבסופו של ההליך תאושר התביעה כייצוגית.

**באור 7 - ארועים לאחר תאריך המאזן**

לאחר תאריך המאזן, פורסם כי קבוצת "חפציבה" נקלעה לקשיים.

ליום 30.6.2007, מחזיקה החברה אגרות חוב סחירות של קבוצת חפציבה בסך 1.6 מליון ש"ח. המסחר באגרות חוב אלו הופסק על ידי הבורסה לניירות ערך בת"א, עד ליום 15 באוגוסט 2007.

נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים, אין באפשרות הנהלת החברה להעריך את סיכויי הפרעון של אגרות החוב כאמור.

במידה וכל סכום אגרות החוב לא יפרע, החברה תרשום הפסד לפני מס של כ-0.6 מליון ש"ח, הפסד לאחר מס בסך של כ-0.4 מליוני ש"ח, והצבירה בענפי רכב חובה והחבויות תקטן בכ-0.9 מליון ש"ח.

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007**

**באור 7-עסקי ביטוח כללי**

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007

אלפי ש"ח מדווחים

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש			
138,082	278	-	225	66,153	2,015	1,014	937	8,471	55,211	3,778	פרמיות
42,576	107	-	94	10,916	824	409	53	3,813	24,841	1,519	דמים
180,658	385	-	319	77,069	2,839	1,423	990	12,284	80,052	5,297	סה"כ דמי ביטוח
14,169	182	-	202	4,374	513	151	937	4,657	450	2,703	בניכוי ביטוח משנה
166,489	203	-	117	72,695	2,326	1,272	53	7,627	79,602	2,594	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(19,285)	6	-	(6)	(5,629)	(264)	(225)	-	(540)	(12,143)	(484)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
147,204	209	-	111	67,066	2,062	1,047	53	7,087	67,459	2,110	דמי ביטוח שהורווחו
14,852	12	6	5	10,942	421	187	1	232	2,933	113	הכנסות מהשקעות
162,056	221	6	116	78,008	2,483	1,234	54	7,319	70,392	2,223	סה"כ הכנסות
118,620	354	(1,048)	472	55,815	2,820	3,357	396	6,207	48,106	2,141	תביעות ששולמו ותלויות
7,053	299	(971)	155	141	510	1,853	394	3,424	204	1,044	בניכוי ביטוח משנה
111,567	55	(77)	317	55,674	2,310	1,504	2	2,783	47,902	1,097	סה"כ תביעות לתקופה
50,489	166	83	(201)	22,334	173	(270)	52	4,536	22,490	1,126	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
27,582	264	-	38	4,540	857	412	183	3,744	16,361	1,183	דמי עמלה ששולמו
1,318	46	-	51	-	45	-	234	421	46	475	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
26,264	218	-	(13)	4,540	812	412	(51)	3,323	16,315	708	
18,601	37	65	29	8,460	361	131	41	1,282	7,735	460	הוצאות הנהלה וכלליות
44,865	255	65	16	13,000	1,173	543	(10)	4,605	24,050	1,168	
(4,054)	1	-	(2)	(563)	(79)	(67)	-	(162)	(3,036)	(146)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
40,811	256	65	14	12,437	1,094	476	(10)	4,443	21,014	1,022	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
9,678	(90)	18	(215)	9,897	(921)	(746)	62	93	1,476	104	רווח(הפסד) מעסקי ביטוח כללי

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007**

**באור 7 - עסקי ביטוח כללי (המשד)**

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006

אלפי ש"ח מדווחים

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש			
123,856	589	-	173	60,458	1,826	988	887	6,922	48,175	3,838	פרמיות
37,644	194	-	68	10,076	766	408	51	3,082	21,445	1,554	דמים
161,500	783	-	241	70,534	2,592	1,396	938	10,004	69,620	5,392	סה"כ דמי ביטוח
12,782	454	-	156	3,560	345	161	887	4,123	236	2,860	בניכוי ביטוח משנה
148,718	329	-	85	66,974	2,247	1,235	51	5,881	69,384	2,532	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(21,664)	151	-	(5)	(11,070)	(308)	(172)	-	(69)	(9,686)	(505)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
127,054	480	-	80	55,904	1,939	1,063	51	5,812	59,698	2,027	דמי ביטוח שהורווחו
8,360	12	5	4	5,921	258	115	1	133	1,818	93	הכנסות מהשקעות
135,414	492	5	84	61,825	2,197	1,178	52	5,945	61,516	2,120	סה"כ הכנסות
110,695	963	186	388	53,109	1,494	481	337	5,236	41,324	7,177	תביעות ששולמו ותלויות
15,326	844	132	438	4,172	31	(232)	337	2,897	778	5,929	בניכוי ביטוח משנה
95,369	119	54	(50)	48,937	1,463	713	-	2,339	40,546	1,248	סה"כ תביעות לתקופה
40,045	373	(49)	134	12,888	734	465	52	3,606	20,970	872	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
23,307	309	-	25	3,520	738	357	352	2,722	14,213	1,071	דמי עמלה ששולמו
68	70	-	39	-	49	-	215	291	(1,129)	533	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
23,239	239	-	(14)	3,520	689	357	137	2,431	15,342	538	
16,352	73	-	23	7,305	242	130	88	1,118	6,848	525	הוצאות הנהלה וכלליות
39,591	312	-	9	10,825	931	487	225	3,549	22,190	1,063	
(3,800)	22	-	(1)	(1,107)	(92)	(52)	-	(20)	(2,422)	(128)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
35,791	334	-	8	9,718	839	435	225	3,529	19,768	935	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
4,254	39	(49)	126	3,170	(105)	30	(173)	77	1,202	(63)	רווח(הפסד) מעסקי ביטוח כללי

**שומרה חברה לביטוח בע"מ**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007**

**באור 7 - עסקי ביטוח כללי (המשד)**

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006

אלפי ש"ח מדווחים

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש			
240,316	725	-	330	119,923	3,379	1,695	1,832	15,334	90,988	6,110	פרמיות
72,384	240	-	136	19,959	1,415	688	92	6,842	40,568	2,444	דמים
312,700	965	-	466	139,882	4,794	2,383	1,924	22,176	131,556	8,554	סה"כ דמי ביטוח
24,894	444	-	297	7,223	1,252	468	1,832	8,757	388	4,233	בניכוי ביטוח משנה
287,806	521	-	169	132,659	3,542	1,915	92	13,419	131,168	4,321	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(19,977)	145	-	(1)	(12,496)	(60)	28	-	(725)	(6,748)	(120)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
267,829	666	-	168	120,163	3,482	1,943	92	12,694	124,420	4,201	דמי ביטוח שהורווחו
15,623	24	8	8	10,949	456	206	2	331	3,474	165	הכנסות מהשקעות
283,452	690	8	176	131,112	3,938	2,149	94	13,025	127,894	4,366	סה"כ הכנסות
221,959	1,293	186	669	109,822	2,185	737	433	10,878	86,903	8,853	תביעות ששולמו ותלויות
22,294	1,135	132	671	6,954	(263)	(526)	433	6,043	921	6,794	בניכוי ביטוח משנה
199,665	158	54	(2)	102,868	2,448	1,263	-	4,835	85,982	2,059	סה"כ תביעות לתקופה
83,787	532	(46)	178	28,244	1,490	886	94	8,190	41,912	2,307	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
45,133	578	-	64	7,094	1,425	686	356	6,271	26,741	1,918	דמי עמלה ששולמו
1,186	98	-	74	-	84	-	451	962	(1,310)	827	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
43,947	480	-	(10)	7,094	1,341	686	(95)	5,309	28,051	1,091	
33,110	95	-	46	14,931	472	235	161	2,581	13,521	1,068	הוצאות הנהלה וכלליות
77,057	575	-	36	22,025	1,813	921	66	7,890	41,572	2,159	
(3,155)	20	-	-	(1,249)	(18)	8	-	(217)	(1,687)	(12)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
73,902	595	-	36	20,776	1,795	929	66	7,673	39,885	2,147	סה"כ הוצאות לתקופה, נטו
9,885	(63)	(46)	142	7,468	(305)	(43)	28	517	2,027	160	רווח(הפסד) מעסקי ביטוח כללי