

ישיר – איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
1-14	פרק א'- דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007
15-17	פרק ב'- הצהרה לגבי הדיווחים לדוחות הכספיים.....
18-48	פרק ג'- דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2007.....

ישיר – איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק א

דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 31 במרס 2007

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב עניני החברה והחברות המאוחדות שלה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007.

דוח הדירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס, 2007 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות ניירות ערך") במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק והוא נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2006.

1. מבנה החברה ותחומי הפעילות

החברה הינה חברה בת (כ- 77%) של ביטוח ישיר – השקעות פיננסיות בע"מ (להלן: "החברה האם"). מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והמסחר בהן החל ביום 18 במאי, 2004.

מניות החברה האם מוחזקות על ידי צור שמיר אחזקות בע"מ (כ- 66%). מניות החברה האם רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

החברה פועלת לאירגון מחדש של עסקיה בארץ. לפיו, תהפוך חברת ישיר אי.די.איי לחברת אחזקות אשר תפעל במספר תחומים באמצעות חברות בנות. פרטים נוספים בדבר רה-ארגון של החברה ראה סעיף 3 להלן.

במהלך הרבעון, הגישה החברה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה/המפקח על הביטוח") בקשה לקבלת רישיון להקמת חברה מנהלת של קופות גמל וחברה מנהלת של קרן פנסיה ואישור להקמת קרן פנסיה.

החברה פועלת בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים.

במסגרת ענף **ביטוח חיים** פועלת החברה בתחום ביטוח חיים ועוסקת בשיווק פוליסות ריסק, אובדן כושר עבודה וחסכון.

במסגרת ענף **ביטוח כללי** פועלת החברה בשלושה תחומי פעילות עיקריים: תחום ביטוח רכב חובה, תחום ביטוח רכב רכוש ותחום ביטוח דירות רכוש. לחברה קיימים מוצרים נוספים בעסקי הביטוח הכללי, אשר אינם מהווים תחום פעילות: ביטוח עסק מקיף, ביטוח חבויות מעבידים וצד ג' וביטוח בריאות.

תוצאות הפעילות בביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח דירות רכוש וביטוח חיים מהווים כ- 97% מפעילות החברה בתקופת הדוח.

* הסכומים הניתנים בדוח זה הינם באלפי ש"ח מדווחים.

החברה פועלת וכפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981, והתקנות שהוצאו על פיו.

החברה פועלת (החל מחודש אפריל 2006) משרדיה המרכזיים ממוקמים במגדל אדגר בפתח תקווה. רוב שירותי החברה ניתנים באמצעות הטלפון או הדואר.

החברה פועלת בשוק תחרותי הנתון לתנודות מחירים מחד ולשינויים משמעותיים בעלויות התביעות מאידך.

מדיניות החיתום של החברה מושפעת, בין השאר, מניסיון התביעות בעבר של לקוחות החברה. נתונים אלה הינם בעלי השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

לחברה השקעות בהיקפים ניכרים בניירות ערך סחירים (בעיקר תעודות התחייבות ממשלתיות וקונצרניות). לתנודות שערים מהותיות בבורסה בשערי אותם ניירות ערך יכולת השפעה על תוצאות הפעילות של החברה.

החברה מבטחת חלק מעסקיה, בביטוח כללי ובביטוח חיים, בביטוחי משנה הנעשים באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. למבטחי המשנה יכולת השפעה על התעריפים ועל תנאי החיתום.

2. התפתחות מאז הדוח השנתי האחרון

להלן מפורטים חוזרים, טיטות חוזרים, תקנות והנחיות של המפקח על הביטוח שפורסמו בתקופת הדוח:

2.1 כללי

1. בחודש מרס 2007 פרסם המפקח על הביטוח ושוק ההון במשרד האוצר את טיטות תקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (כללי השקעה), התשס"ו – 2006 ("תקנות ההשקעה החדשות"). תקנות ההשקעה החדשות באות להחליף ולאחד את המסגרת המשפטית של כללי ההשקעה החלים על הגופים המוסדיים (קופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח) המעוגנים כיום בשתי הוראות דין שונות. טיטות התיקון מציעה להסיר מספר לא מבוטל של מגבלות כמותיות הקיימות כיום בכללי ההשקעה אך מאידך להגביר את רמת המעורבות של ועדות ההשקעה. בנוסף נקבעו כללים אחידים ומגבלות שיחולו ביחס לאישור עסקאות ו/או השקעה בצדדים קשורים לגופים המוסדיים. בעניין זה נקבעו גם מגבלות כמותיות ביחס להיקף ההשקעות בצדדים קשורים. לישום תקנות ההשקעה החדשות, לא צפויה להיות השפעה על השקעות החברה.

בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

2. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח טיטות חוזר המתקנת את החוזר מחודש אוקטובר 2006 בדבר הוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים. על פי טיטות החוזר, על הנהלת הארגון להגן על המידע אודות לקוחותיה וליישם בקורות מנגנוני אבטחת מידע. ההוראות כוללות התייחסות לדרישות ניהול אבטחת המידע בארגון, דרישות כלליות ליישום בקורות אבטחת מידע ואופן טיפול בנושאים הדורשים תשומת לב מיוחדת. הוראות טיטות החוזר יחולו מיום 31 בדצמבר 2007.

3. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר בקרות על הדוח החודשי . מטרת החוזר הינה ביצוע בדיקות טרם שליחת הדיווחים לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון וזאת לצורך שיפור איכות הדיווחים החודשיים ושלמותם. תחילתו של החוזר מיום 1 ביולי 2007.

4. בחודש אפריל 2007 פורסמה טיוטת נייר עמדה על פיה מוצע להשתמש במדד נזילות, שיחושב ויפורסם על ידי אגף שוק ההון, בכדי לספק מידע על אמינות ותכיפות התמחור של הנכסים המוחזקים בתיק ההשקעות ולתת אינדיקציה למידת הדיוק והמהימנות של הערכים והתשואות המדווחים.

5. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שניה שעניינה הסדרת מערך פעילות הביקורת הפנימית בגוף מוסדי וטיטת תקנות שניה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי כשירות למבקרים פנימיים וכללים למניעת ניגוד עניינים), התש"ז-2006 שמטרתה קביעת תנאי כשירות למבקרים פנימיים וכללים למניעת ניגוד עניינים. 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 מינימום היקף שעות כנובע מפרמטרים שונים בגוף המבוקר. תחילתו של החוזר, למעט כמפורט בו , ביום 1 ביולי 2007.

6. בחודש מאי 2007 פרסם חוזר שמטרתו להחיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) על גופים מוסדיים, זאת בעקבות פרסום תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בחודש יוני 2006 אשר קבע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008. החוזר קובע גילויים שיש לכלול בדוח הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 ובדוח הכספי לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007. ראה גם ביאור ג' לדוחות הכספיים המצורפים.

7. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה נוספת של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז - 2007 אשר מטרתן קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של הדירקטוריון, הבטחת עצמאותו, כשירות חבריו, מינוי שליש מהדירקטורים כדירקטורים חיצוניים, כללים למניעת ניגודי עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, נוכחות ומניין חוקי בישיבותיו, סמכויות וועדות הדירקטוריון . כן עוסקת טיוטת התקנות בוועדות דירקטוריון בכלל ובוועדת הביקורת בפרט.

התקנות אושרו על ידי ועדת הכספים של הכנסת אך טרם פורסמו ברשומות.

2.2 תחומי הביטוח הכללי

1. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בנוגע לשמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). מטרת החוזר הינו צמצום ניגוד העניינים בפעולת שמאי ביטוח רכב ומתן אפשרות למבוטח לבחור שמאי מתוך רשימה רחבה של שמאים. חוזר זה מחליף חוזר מחודש יוני 2002 . הן החוזר החדש והן החוזר שהוחלף נובעים מפסיקת בית המשפט העליון

בשבתו כבג"צ בחודש אפריל 2001, אשר קבעה כי העסקת שמאי הבית כשמאי יחיד, לצורך קביעת שומת הנזק, היא מצב של ניגוד עניינים.

עיקרי השינויים בחוזר החדש לעומת החוזר הקיים הם: שינוי הגדרת שמאי החוץ באופן שמרחיב את רשימת שמאי החוץ של המבטחים, יצירת מנגנון לבחירה אקראית של שמאי החוץ בכל מקום בו המבוטח לא בחר בעצמו שמאי והערכות לעבודה עם לפחות שתי תוכנות שמאות. בנוסף, כולל החוזר הוראות חדשות הדורשות גילוי רחב יותר לגבי זכויות המבוטחים, הגברת מעורבותם בכל הקשור להליך בחירת השמאי, והוראות בדבר הגברת השקיפות כלפי המבוטחים בהליך שומת הנזק. תחולתו של החוזר ביום 1 באוקטובר 2007 אולם יש להגיש למפקח עד ליום 1 ביולי 2007 דיווחים הנדרשים על פי החוזר, ורשימת שמאי חוץ שהורכבה בהתאם להוראות החוזר.

2.3 תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

1. בחודש מרס 2007 פורסמה הצעת חוק להגדלת שיעור ההשתתפות בכוח העבודה ולצמצום פערים חברתיים (מס הכנסה שלילי, פנסיית חובה, הפחתת שיעורי המס ותיקוני חקיקה) התשס"ז-2007 ("הצעת החוק"). הצעת החוק פורסמה בהמשך לתזכיר החוק להגדלת שיעור ההשתתפות בכוח העבודה ולצמצום פערים חברתיים (תיקוני חקיקה), התשס"ז-2007, שאושר על ידי הממשלה בחודש פברואר 2007. הצעת חוק זו, היה ותתקבל, עשויה להשפיע על היקף הפעילות ו/או שינוי תמהיל המוצרים בתחום. בשלב זה, לא ניתן להעריך את מכלול ההשפעה על החברה, אשר תלויה, בין היתר, בפרטי ההסדר החקיקתי שיאומץ.

2. בחודש אפריל 2007 פורסמה טיוטא שניה של חוזר שמטרתו להסדיר כללי פרסום תשואה על מנת לאפשר לצרכן לבצע השוואה בין גופים מוסדיים ולסייע לו להגיע להחלטה מושכלת בדבר השקעתו בכל הקשור לתשואות גופים אלו.

3. הערכות פיצול פעילות החברה והפיכתה לחברת אחזקות

בהמשך להערכות החברה להפיכתה לחברת אחזקות, ביום 29 באפריל 2007 הורה דירקטוריון החברה לבחון עריכת עסקה בין החברה ובין ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ ("ביטוח ישיר השקעות פיננסיות"), שהינה בעלת השליטה בחברה, לרכוש מביטוח ישיר השקעות פיננסיות 100% מהון המניות המונפק (ללא דילול) של ישיר בית השקעות בע"מ ("ישיר בית השקעות"). ישיר בית השקעות הינו בית השקעות המחזיק בחברה לניהול קרנות נאמנות, חברה לניהול קופות גמל וחברה לניהול תיקי השקעות שהינה חבר בורסה.

בשלב זה לא ידוע אם ומתי תצא העסקה לפועל, וככל שתצא לפועל - מה יהיה מחיר הרכישה. אם וככל שהחברה וביטוח ישיר השקעות פיננסיות יסכימו על התקשרות בעסקה, אזי ביצועה יהיה כפוף, בין היתר, להתקשרות בהסכם בין הצדדים, אישור ההסכם על ידי האורגנים המוסמכים של כל צד (בחברה - על ידי וועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ברוב הנדרש לפי סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999) וקבלת האישורים האחרים הדרושים על פי כל דין.

4. הליכים משפטיים

לעניין עדכון בתביעה משפטית שהוגשה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

5. המצב הכספי

ההון העצמי ליום 31.3.07 מסתכם ב-227,455 אלפי ש"ח, לעומת 217,408 אלפי ש"ח ליום 31.12.06, ולעומת כ-218,931 אלפי ש"ח ליום 31.3.06. השינוי בהון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 נובע בעיקרו מרווח נקי לתקופה בסך של כ-54,557 אלפי ש"ח ומדיבידנד שהוכרז בחודש מרס 2007 בסך 45,000 אלפי ש"ח ושולם ביום 1.4.07.

במהלך הרבעון הנוכחי הומרו 39,200 אופציות של העובדים ל-39,200 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ.כ"א. לאחר תאריך המאזן הומרו עוד 104,300 אופציות.

עודף ההון העצמי מעל לסכום הנדרש על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, ליום 31 במרס, 2007 הינו 132,022 אלפי ש"ח וכולל כתבי התחייבות נדחים בסך 113,728 אלפי ש"ח המהווים הון משני לעניין תקנות ההון.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים :

<u>ליום 31 בדצמבר</u> 2006	<u>ליום 31 במרס</u>		הסעיף המאזני
	2006	2007	
1,398,551	1,400,293	1,420,185	השקעות
217,408	218,931	227,455	הון עצמי
253,884	250,998	253,989	כתבי התחייבות נדחים
1,949,912	1,862,142	1,986,489	סה"כ מאזן
ביטוח חיים:			
201,779	140,470	182,975	עתודות ביטוח *
7,159	8,528	8,809	תביעות תלויות
50,889	44,528	51,575	הוצאות רכישה נידחות
ביטוח כללי:			
278,554	295,472	293,657	עתודות ביטוח
848,206	833,610	844,058	תביעות תלויות
45,180	47,182	47,681	הוצאות רכישה נידחות

* לעניין העברת העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים להון העצמי בסעיף מיוחד במסגרת דוח הרווח והפסד ורישום רווח ברבעון הראשון של שנת 2007 בסך כ-36,665 אלפי ש"ח ודרישת הון נוספת באותו סכום ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

6. תוצאות הפעולות

6.1 דוח רווח והפסד

הרווח הנקי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בסך של כ- 54,557 אלפי ש"ח, לעומת כ- 14,036 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006. רווח זה כולל הכנסה בגין פריט מיוחד בסך 36,665 אלפי ש"ח עקב העברת העתודה לסיכונים יוצאים מהכלל להון העצמי בעקבות ישום הוראות המפקח. הרווח מעסקים שוטפים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב- 17,892 לעומת סך של 14,036 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול של 27% נובע בעיקר מעליה בהכנסות מהשקעות.

הרווח המאוחד מעסקי ביטוח (חיים וכללי) בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בסך של כ- 26,093 אלפי ש"ח, לעומת כ- 29,879 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, קיטון של כ- 13% הנובע בעיקר מקיטון בענף ביטוח כללי בסך של כ- 3,845 אלפי ש"ח.

בביטוח חיים רשמה החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 רווח בסך של כ- 3,883 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,824 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006 גידול של כ- 2%.

בביטוח כללי רשמה החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 רווח בסך של כ- 22,210 אלפי ש"ח לעומת כ- 26,055 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006 קיטון של כ- 15%. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון ברווח מענף מקיף דירות (כ- 3,368 אלפי ש"ח) וענף רכב רכוש (כ- 1,993 אלפי ש"ח).

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 רשמה החברה רווח מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, בניכוי הוצאות בגין כתבי התחייבות לזמן ארוך, בסך של כ- 10,930 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 2,743 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006. עיקר השינוי נובע מעלייה בשערי ניירות הערך בשוק ההון בישראל ומירידה במדד המחירים לצרכן.

הוצאות הנהלה וכלליות במאוחד שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 בסך של כ- 4,315 אלפי ש"ח, לעומת כ- 4,255 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות לשלושת החודשים כוללות בעיקרן, הוצאות בגין דמי ניהול לחברה האם בסך של כ- 3,940 אלפי ש"ח (סך של כ- 3,815 אלפי ש"ח אשתקד).

כמו כן, הרווח והפסד שאינו מעסקי ביטוח לרבעון הנוכחי כולל הוצאות נטו בגין פעילות בתחום האשראי הצרכני (פעילות שהחלה בסוף שנת 2006) בסך של כ- 2,622 אלפי ש"ח.

בדוח רווח והפסד שאינו מעסקי ביטוח נכללה ברבעון זה של שנת 2007 הכנסות בגין פריט מיוחד בסך של כ- 36,665 אלפי ש"ח הנובע מביטול ההפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל. ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים המצורפים.

הרווח המאוחד לפני מסים על ההכנסה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בסך של כ- 30,086 אלפי ש"ח, לעומת כ- 22,881 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, גידול של כ- 31%.

להלן פירוט סעיפים מהותיים בדוח רווח והפסד המאוחד לפי תחומי פעילות:

שנת 2006	שלושת החודשים שנסתיימו ביום		הסעיף התוצאתי
	31.3.06	31.3.07	
76,614	16,696	18,214	רווח מתחום פעילות ביטוח רכב חובה
42,498	5,935	3,942	רווח מתחום פעילות ביטוח רכב רכוש
12,261	2,718	(649)	רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח דירות רכוש
20,203	3,824	3,883	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים
3,442	706	703	רווח מענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
155,018	29,879	26,093	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
(14,664)	(4,006)	(2,570)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
27,449	1,263	13,500	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
167,803	27,136	37,023	
15,319	3,815	3,940	הוצאות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
809	440	375	דמי ניהול לחברה האם
16,128	4,255	4,315	אחר
4,501	-	2,622	הוצאות, נטו מעסקי מימון
147,174	22,881	30,086	רווח לפני מסים על ההכנסה
(10,344)	-	36,665	הפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בניכוי השפעת המס
76,625	14,036	54,557	רווח נקי לתקופה

להלן הרכב ההכנסות של החברה במאוחד מדמי הביטוח לפי תחומי הפעילות:

שנת 2006	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		דמי ביטוח ברוטו
	2006	2007	
214,463	55,913	56,037	תחום ביטוח רכב חובה
326,374	86,693	90,942	תחום ביטוח רכב רכוש
68,330	17,357	17,682	תחום ביטוח דירות רכוש
115,365	26,340	32,167	תחום ביטוח חיים
11,626	3,292	3,433	ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
736,158	189,595	200,261	סה"כ

שנת	3 החודשים שהסתיימו		דמי ביטוח בשייר
	ביום 31 במרס		
2006	2006	2007	
198,502	51,685	52,002	תחום ביטוח רכב חובה
325,570	86,473	90,742	תחום ביטוח רכב רכוש
50,920	13,211	13,375	תחום ביטוח דירות רכוש
100,952	23,325	28,192	תחום ביטוח חיים
10,311	2,989	3,061	ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
686,255	177,683	187,372	סה"כ

6.2 תחום עסקי ביטוח חיים

פרמיות ברוטו, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007, הסתכמו בכ- 32,167 אלפי ש"ח (בשייר –כ- 28,192 אלפי ש"ח), לעומת כ- 26,340 אלפי ש"ח (בשייר – כ- 23,325 אלפי ש"ח) בתקופה המקבילה בשנת 2006, גידול של כ- 22%, הנובע ברובו מגידול בתיק הלקוחות של החברה בתחום.

בהכנסות מהשקעות רשמה החברה ברבעון הראשון של שנת 2007 הכנסות מהשקעות בסך של כ- 4,985 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,224 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 307% הנובע ברובו משוק ההון ומגידול בגודל תיק המשתתפות ברווחים.

סך התביעות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 4,727 אלפי ש"ח, לעומת כ- 3,778 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2006, גידול של כ- 25%.

עודף הכנסות על תביעות בניכוי גידול בעתודות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בכ- 10,046 אלפי ש"ח, לעומת כ- 9,334 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, גידול של כ- 8%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו בכ- 8,275 אלפי ש"ח, לעומת כ- 8,076 אלפי ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006, גידול של כ- 2%.

החברה סיימה את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח מעסקי ביטוח חיים בסך של כ- 3,883 אלפי ש"ח, לעומת כ- 3,824 אלפי ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006, גידול של כ- 2% ואינו כולל הכנסה בגין ביטול ההפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל על פי הוראות הפיקוח בסך של כ- 36,665 אלפי ש"ח אשר נרשמה כפריט מיוחד בדוח רווח והפסד.

להלן שיעור התשואה הנומינלית בפוליסות משתתפות ברווחי השקעה, לפי סלי השקעות (באחוזים):

3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				סל השקעות
2006		2007		
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
0.70	1.08	3.48	3.86	אג"ח 80
0.50	0.88	1.85	2.23	אג"ח 75 (ללא מניות)
0.92	1.30	0.92	3.20	אג"ח 60 (עד 15% מניות)
0.39	0.76	4.53	4.91	כללי עד 50% מניות
-	-	11.96	12.34	אג"ח כללי *

* סל השקעות – החל מחודש דצמבר, 2006.

דמי הניהול הינם קבועים ובשיעור שנתי של 1.5% .

להלן פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול הממושבים בהתאם להנחיות שקבע המפקח על הביטוח, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח הממוצעות בדוחות העסקים של החברה:

לתקופה 1-3/2006	לתקופה 1-3/2007	
573	3,998	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
392	671	דמי ניהול

להלן פירוט סעיפים מהותיים בדוח מעסקי ביטוח חיים - במאוחד:

שנת	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הסעיף התוצאתי
	2006	2007	
115,365	26,340	32,167	פרמיות – ברוטו
100,952	23,325	28,192	פרמיות – שייר
10,806	1,224	4,985	הכנסות מהשקעות
9,135	3,791	3,286	תביעות ששולמו ותלויות - ברוטו
4,645	1,525	2,354	תביעות ששולמו ותלויות - שייר
40,887	9,334	10,046	עודף הכנסות על תביעות בניכוי עתודות
33,828	8,076	8,275	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
20,203	3,824	3,883	רווח מעסקי ביטוח חיים

6.3 תחום ביטוח כללי

פרמיה כולל דמים ברוטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה בכ- 168,094 אלפי ש"ח (בשייר – כ- 159,180 אלפי ש"ח) לעומת כ- 163,255 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006 (בשייר – כ- 154,358 אלפי ש"ח), עליה של כ- 3% הנובעת ברובה מגידול בפרמיות תחום רכב רכוש.

דמי ביטוח שהורווחו (פרמיות ודמים בניכוי השינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בשייר) ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכמו בכ- 144,600 אלפי ש"ח, לעומת כ- 150,527 אלפי ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006, קיטון של כ- 4%.

הכנסות מהשקעות - בעיקר בתעודות התחייבות שהונפקו בידי המדינה או קונצרניות ובפיקדונות בבנקים. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 רשמה החברה הכנסות מהשקעות בסך של כ- 14,928 אלפי ש"ח, לעומת כ- 7,986 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, גידול של כ- 87%.

תביעות ששולמו ותלויות ברוטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 100,603 אלפי ש"ח (בשייר, כ- 97,169 אלפי ש"ח) לעומת כ- 90,756 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006 (בשייר, כ- 89,736 אלפי ש"ח), גידול בשייר של כ- 8%. עיקר הגידול נובע מייחוס הוצאות עקיפות הקשורות לתביעות בגין שנות החיתום 2006 ואילך אשר בעבר נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות ומגידול בתביעות.

עודף הכנסות על תביעות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בכ- 62,359 אלפי ש"ח לעומת כ- 68,777 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, משקף קיטון של כ- 9%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 43,696 אלפי ש"ח, לעומת כ- 44,750 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, משקף קיטון של כ- 2%.

החברה סיימה את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך של כ- 22,210 אלפי ש"ח, לעומת כ- 26,055 אלפי ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006, משקף קיטון של כ- 15%.

הסברים לשינויים בתוצאות העיסקיות של החברה בעסקי ביטוח כללי ראה ההסברים של תוצאות לפי תחומי פעילות כמפורט בהמשך.

להלן פירוט סעיפים מהותיים בדוח עסקי ביטוח כללי - במאוחד :

שנת 2006	3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הסעיף התוצאתי
	2006	2007	
620,793	163,255	168,094	פרמיות ודמים – ברוטו
585,303	154,358	159,180	פרמיות ודמים – שייך
598,952	150,527	144,600	דמי ביטוח שהורווחו
40,491	7,986	14,928	הכנסות מהשקעות
372,367	90,756	100,603	תביעות ששולמו ותלויות – ברוטו (*)
336,363	89,736	97,169	תביעות ששולמו ותלויות – שייך (*)
303,080	68,777	62,359	עודף הכנסות על תביעות (*)
170,265	44,750	43,696	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות (*)
134,815	26,055	22,210	רווח מעסקי ביטוח כללי

(*) לאחר מיון הוצאות עקיפות בגין שנות החיתום 2006 ואילך.

להלן תוצאות הפעולות בביטוח כללי לפי תחומי פעילות:

תחום ביטוח רכב חובה - הפרמיות ברוטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 56,037 אלפי ש"ח, לעומת כ- 55,913 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, משקף עלייה של כ- 2%.

החברה סיימה את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח בתחום ביטוח רכב חובה בסך של כ- 18,214 אלפי ש"ח, לעומת כ- 16,696 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, גידול של כ- 9%. בתחום פעילות זה, מיישמת החברה את שיטת עודף הכנסות על הוצאות ולכן הרווחים המוצגים בתחום זה בכל אחת מתקופות הדיווח משקפים שחרור של עודף הכנסות על הוצאות לאחר 3 שנות צבירה. ברבעון הנוכחי שחררה החברה רבע מרווחי שנת חיתום 2004.

לאור האמור לעיל, הגידול ברווח בתחום פעילות זה ברבעון הנוכחי לעומת המקביל אשתקד משקף את הגידול ברווחים ששחררו מעתודות.

תחום ביטוח רכב רכוש - הפרמיות ברוטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 90,942 אלפי ש"ח, לעומת כ- 86,693 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, משקף עלייה של כ- 5%. העלית נובעת מגידול בכמות הלקוחות.

הרווח בתחום פעילות רכב רכוש בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 קטן לכ- 3,942 אלפי ש"ח מכ- 5,935 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 34%. הקיטון נובע מעליה בתביעות בהיקף הגבוהה מהעלייה בפרמיות ובהכנסות מהשקעות המיוחסות לענף זה.

תחום ביטוח דירות רכוש (מקיף דירות ומשכנתאות) - הפרמיות ברוטו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו בכ- 17,682 אלפי ש"ח, לעומת כ- 17,357 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, גידול של כ- 2%.

השינוי בפרמיות בתחום דירות רכוש נובע מגידול בפרמיות בענף מקיף דירות של כ- 6%.

החברה סיימה את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 בהפסד בתחום ביטוח דירות רכוש בסך של כ- 649 אלפי ש"ח, לעומת רווח של כ- 2,718 אלפי ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006, הקיטון ברווח נובע בעיקרו מעליה בתביעות הפריצה.

7. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 כללו כ- 28,672 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח חיים, כ- 21,878 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי וכ- 25,512 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת אחרת. בסך הכל הסתכמו תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 בכ- 76,062 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2006 בסך של כ- 11,924 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים המאוחדים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 כללו בין היתר כ- 4,457 אלפי ש"ח ששימשו לרכישת רכוש קבוע, כ- 19,322 אלפי ש"ח השקעה בניירות ערך והסתכמו בכ- 26,368 אלפי ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 522 אלפי ש"ח.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 נרשמו מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 14 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד לא חל שינוי בתזרים המזומנים כתוצאה מפעילות מימון.

כתוצאה מהנ"ל, יתרות המזומנים של הקבוצה גדלו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 בכ- 49,680 אלפי ש"ח, לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 12,446 אלפי ש"ח.

8. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה השוטפת ממקורותיה העצמיים ולמועד הדוח אינה נעזרת במימון חיצוני.

ביום 6 ביוני, 2005 הנפיקה החברה במסגרת תשקיף 265,000,000 ש"ח ע"נ כתבי התחייבות נדחים (סדרה א'). כתבי ההתחייבות הונפקו בנכיון בשיעור של 5% ועומדים לפרעון ב- 5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 במאי בכל אחת מהשנים 2008 – 2012. כתבי ההתחייבות צמודים קרן וריבית למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 3.75%.

ביום 26 למאי, 2005 קבעה ועדת הדירוג של מעלות, החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ, דירוג A+ לכתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים. בדבר שינוי דירוג כתבי ההתחייבויות ע"י מעלות במועד הפיצול המתוכנן של החברה. כתבי ההתחייבות הנ"ל נחשבים כהון משני על פי מגבלות שנקבעו בתקנות ההון. סך תמורת ההנפקה נטו מהוצאות הנפקה הסתכמה בכ- 240,172 אלפי ש"ח. החברה מייעדת את תמורת כספי ההנפקה לביצוע רכישת קופות הגמל של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, יובנק בע"מ והחברות המנהלות של קופות הגמל שבבעלותם.

ביום 28 בדצמבר, 2006 דירקטוריון החברה החליט כי במידה ויאושר הסדר הפיצול תעלה החברה את הריבית המשולמת בגין כתבי ההתחייבות ב-0.3% עבור התקופה שתחל מהמועד בו יתקיימו כל התנאים המתלים לביצוע הפיצול, כך שלאחר העלאת

הריבית, יהיו כתבי ההתחייבות צמודים, קרן וריבית, למדד המחירים לצרכן שיפורסם בגין חודש אפריל, 2005 ונושאים ריבית שנתית בשיעור 4.05% (במקום 3.75%). לא יחולו שינויים אחרים בתנאי כתבי התחייבות.

9. דיווח איכותי בדבר חשיפות לסיכוני שוק ודרכי ניהולן

לא חלו שינויים מהותיים לגבי החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מאז הדוח הכספי השנתי האחרון.

10. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה החליט על שני דירקטורים כמספר הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית. הדירקטורים הינם מר רונן מרום – רואה חשבון בעל תואר שני במנהל עסקים, שימש כסמנכ"ל כספים בחברת גיא ייזום 121 בע"מ ואמנון נויבך – בעל תואר שני בכלכלה ומשמש כדירקטור בחברות מיינד בע"מ, אספן בע"מ, דלתא גליל בע"מ ולאומי קארד בע"מ.

11. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בנושא מתן תרומות. בתקופה המדווחת פעלה החברה והחברות המאוחדות שלה לקידום פעולות חינוכיות וחברתיות ומתן עזרה לנזקקים.

12. הצהרות מנכ"ל ומנהל כספים בגין בקרות פנימיות (SOX 302)

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

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 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 ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן בפרק ב' לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להביע את תודתם לעובדי החברה על מאמצייהם ותרומתם לחברה, לאלפי המבוטחים המצטרפים מדי חודש לציבור לקוחות החברה ההולך וגדל, ולמאות אלפי מבוטחי החברה המביעים בה את אמונם.

בשם מועצת המנהלים

אורלי ירקוני
מנהלת כללית

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

27 במאי, 2007

ישיר – איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק ב

הצהרה לגבי הדיווחים לדוחות הכספיים

ישיר איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

27 במאי, 2007

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2007

אני, אורלי ירקוני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישיר איי די איי חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות 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 ברבעון רביעי 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.

אורלי ירקוני, מנכ"ל

ישיר איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

27 במאי, 2007

הנדון: הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ל ליום 31 במרס 2007

אני, לארי אקרמן, מצהיר כי:

1. סקרת את הדוח הרבעוני של ישיר איי די איי חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן- (ד) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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; (ה) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן- (ו) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי 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: (ג) 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- (ד) 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.

לארי אקרמן, סמנכ"ל כספים

ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

פרק ג'

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2007

בלתי מבוקרים

ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
20	דוח סקירה של רואי החשבון
21-22	מאזנים - מאוחדים והחברה
23	דוחות רווח והפסד - מאוחדים
24	דוחות רווח והפסד - החברה
25	דוחות על השינויים בהון העצמי
26	דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה
27	דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים
28	דוחות עסקי ביטוח כללי - החברה
29-36	דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה
37-40	פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה
41-48	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של
ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ואת המאזן המאוחד הביניים ליום 31 במרס, 2007, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח ואת הדוחות על תזרימי המזומנים של החברה ובמאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דיעה על הדוחות 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, ובהתאם לתקנות שהותקנו על-פיו ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2007

החברה			מאוחד			
ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 במרס 2006	ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 במרס 2006	ליום 31 בדצמבר 2007	
מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
48,502	81,461	95,689	50,314	84,615	99,994	השקעות מזומנים ושווי מזומנים
1,140,231	1,072,464	1,112,411	1,140,231	1,072,464	1,112,411	ניירות ערך
6,513	8,919	5,783	6,513	8,919	9,492	הלוואות ופקדונות:
201,493	234,295	198,288	201,493	234,295	198,288	הלוואות פקדונות בבנקים
208,006	243,214	204,071	208,006	243,214	207,780	
6,176	5,383	10,636	-	-	-	חברות מוחזקות ואחרות
1,402,915	1,402,522	1,422,807	1,398,551	1,400,293	1,420,185	סך הכל השקעות
(* 21,881)	(* 14,624)	20,334	(* 25,724)	(* 15,943)	24,531	רכוש קבוע, נטו
6,454	5,572	6,432	6,454	5,572	6,432	סכומים לקבל חברות ביטוח:
128,945	106,147	130,681	128,945	106,147	130,681	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
56,540	55,665	51,209	56,540	55,665	51,209	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
191,939	167,384	188,322	191,939	167,384	188,322	
201,548	151,736	212,040	201,548	151,736	212,040	פרמיות לגבייה
16,593	22,669	18,118	19,452	23,420	23,022	חייבים ויתרות חובה
410,080	341,789	418,480	412,939	342,540	423,384	סך הכל סכומים לקבל
50,889	44,528	51,575	50,889	44,528	51,575	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
42,577	45,234	44,937	42,577	45,234	44,937	הוצאות רכישה נדחות:
2,603	1,948	2,744	2,603	1,948	2,744	בביטוח חיים בביטוח כללי בביטוח מפני מחלות ואשפוז
96,069	91,710	99,256	96,069	91,710	99,256	סך הכל הוצאות רכישה נדחות
(* 10,855)	(* 7,208)	12,437	(* 10,855)	(* 7,208)	14,024	רכוש אחר
5,774	4,448	5,109	5,774	4,448	5,109	מסים נדחים
112,698	103,366	116,802	112,698	103,366	118,389	סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
1,947,574	1,862,301	1,978,423	1,949,912	1,862,142	1,986,489	

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

החברה			מאוחד			
ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 במרס 2006	ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 במרס 2006	ליום 31 בדצמבר 2007	
מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים						
217,408	218,931	227,455	217,408	218,931	227,455	הון עצמי
-	-	-	1,608	-	1,403	זכויות המיעוט
9,534	7,511	9,081	9,534	7,511	9,081	התחייבויות לזמן ארוך
253,884	250,998	253,989	253,884	250,998	253,989	מסים נדחים כתבי התחייבות נדחים
263,418	258,509	263,070	263,418	258,509	263,070	
165,114	121,401	182,975	165,114	121,401	182,975	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
36,665	19,069	-	36,665	19,069	-	ביטוח חיים: עתודת ביטוח
7,159	8,528	8,809	7,159	8,528	8,809	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל תביעות תלויות
208,938	148,998	191,784	208,938	148,998	191,784	סך הכל ביטוח חיים
278,554	295,472	293,657	278,554	295,472	293,657	ביטוח כללי: עתודה לסיכונים שטרם חלפו
848,206	833,610	844,058	848,206	833,610	844,058	תביעות תלויות
1,126,760	1,129,082	1,137,715	1,126,760	1,129,082	1,137,715	סך הכל ביטוח כללי
1,335,698	1,278,080	1,329,499	1,335,698	1,278,080	1,329,499	סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
3,795	3,344	3,932	3,795	3,344	3,932	התחייבויות אחרות
13,784	13,015	13,999	13,784	13,015	13,999	חברות ביטוח: פקדונות של מבטחי משנה חשבונות אחרים
17,579	16,359	17,931	17,579	16,359	17,931	
-	-	45,000	-	-	45,000	דיבידנד מוצע לתשלום
113,471	90,422	95,468	114,201	90,263	102,131	זכאים ויתרות זכות
131,050	106,781	158,399	131,780	106,622	165,062	סך הכל התחייבויות אחרות
1,947,574	1,862,301	1,978,423	1,949,912	1,862,142	1,986,489	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לארי אקרמן סמנכ"ל כספים	אורלי ירקוני מנהלת כללית	משה (מוקי) שנידמן י"ר הדירקטוריון	27 במאי, 2007 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------------	--------------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)			
			הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
20,203	3,824	3,883	רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים
134,815	26,055	22,210	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
155,018	29,879	26,093	
(14,664)	(4,006)	(2,570)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
27,449	1,263	13,500	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
167,803	27,136	37,023	
(* (16,128)	(4,255)	(4,315)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי הביטוח
(* (4,501)	-	(2,622)	הוצאות, נטו מעסקי מימון
147,174	22,881	30,086	רווח לפני מסים על ההכנסה
60,027	8,845	12,107	הפרשה למסי הכנסה ורווח
87,147	14,036	17,979	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(178)	-	(87)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
86,969	14,036	17,892	רווח לפני פריט מיוחד
(10,344)	-	36,665	פריט מיוחד: ביטול הפרשה (הפרשה) לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים בניכוי השפעת המס (באור 5)
76,625	14,036	54,557	רווח נקי לתקופה
			<u>רווח נקי למניה</u>
1.13	0.18	0.23	רווח נקי למניה לפני פריט מיוחד
(0.14)	-	0.48	רווח (הפסד) מפריט מיוחד
0.99	0.18	0.71	רווח נקי למניה (ש"ח)

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
			הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
20,203	3,824	3,883	רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים
133,145	25,776	21,644	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
153,348	29,600	25,527	
(14,664)	(4,006)	(2,570)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
27,552	1,249	13,553	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
166,236	26,843	36,510	
(16,128)	(4,255)	(4,315)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי הביטוח
150,108	22,588	32,195	רווח לפני מסים על ההכנסה
59,538	8,751	11,942	הפרשה למסי הכנסה ורווח
90,570	13,837	20,253	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(3,601)	199	(2,361)	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
86,969	14,036	17,892	רווח לפני פריט מיוחד
(10,344)	-	36,665	פריט מיוחד: ביטול הפרשה (הפרשה) לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים בניכוי השפעת המס (באור 5)
76,625	14,036	54,557	רווח נקי לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סך הכל	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח מדווחים	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
204,842	-	(9,094)	743	133,661	79,532	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
148	-	-	148	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות הטבת מס בגין מכשירים הוניים שהוענקו לעובדים
793	-	-	793	-	-	דיבידנד ששולם
(65,000)	-	(65,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	45,000	(45,000)	-	-	-	רווח נקי לשנה
76,625	-	76,625	-	-	-	
217,408	45,000	(42,469)	1,684	133,661	79,532	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)
286	-	-	-	247	39	מימוש אופציות למניות הטבת מס בגין מכשירים הוניים שהוענקו לעובדים
163	-	-	163	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
41	-	-	41	-	-	דיבידנד שהוכרז
(45,000)	(45,000)	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
54,557	-	54,557	-	-	-	
227,455	-	12,088	1,888	133,908	79,571	יתרה ליום 31 במרס, 2007 (בלתי מבוקר)
סך הכל	דיבידנד שהוכרז	יתרת הפסד אלפי ש"ח מדווחים	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
204,842	-	(9,094)	743	133,661	79,532	יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)
53	-	-	53	-	-	הטבת מס בגין מכשירים הוניים שהוענקו לעובדים
-	45,000	(45,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
14,036	-	14,036	-	-	-	רווח נקי לתקופה
218,931	45,000	(40,058)	796	133,661	79,532	יתרה ליום 31 במרס, 2006 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
115,365	26,340	32,167	פרמיות
14,413	3,015	3,975	בניכוי - ביטוח משנה
100,952	23,325	28,192	פרמיות בשייר
10,806	1,224	4,985	הכנסות מהשקעות
111,758	24,549	33,177	סך הכל הכנסות לתקופה
9,135	3,791	3,286	תביעות ששולמו ותלויות:
4,490	2,266	932	מקרי מוות ונכות בניכוי - ביטוח משנה
4,645	1,525	2,354	
9,922	2,253	2,373	פוליסות שנפדו
14,567	3,778	4,727	סך הכל תביעות לתקופה
56,210	11,299	19,076	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,914	392	672	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
54,296	10,907	18,404	גידול בעתודות, נטו
2,008	530	-	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
56,304	11,437	18,404	
40,887	9,334	10,046	עודף הכנסות על תביעות לתקופה בניכוי גידול בעתודות
33,828	8,076	8,275	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(8,262)	(1,901)	(686)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
25,566	6,175	7,589	
4,882	665	1,426	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
20,684	5,510	6,163	סך הכל הוצאות לתקופה, נטו
20,203	3,824	3,883	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
592,041	155,512	160,757	פרמיות
28,752	7,743	7,337	דמים
620,793	163,255	168,094	סך הכל דמי ביטוח
35,490	8,897	8,914	בניכוי - ביטוח משנה
585,303	154,358	159,180	דמי ביטוח בשייר
13,649	(3,831)	(14,580)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
598,952	150,527	144,600	דמי ביטוח שהורווחו
40,491	7,986	14,928	הכנסות מהשקעות
639,443	158,513	159,528	סך הכל הכנסות לתקופה
(* 372,367	(* 90,756	100,603	תביעות ששולמו ותלויות
36,004	1,020	3,434	בניכוי - ביטוח משנה
336,363	89,736	97,169	סך הכל תביעות לתקופה
303,080	68,777	62,359	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(* 170,265	(* 44,750	43,696	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,675)	(1,069)	(1,046)	דמי עמלה מביטוח משנה
815	183	-	דמי עמלה בביטוח משותף
167,405	43,864	42,650	
860	(1,142)	(2,501)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
168,265	42,722	40,149	סך הכל הוצאות לתקופה, נטו
134,815	26,055	22,210	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים			
592,041	155,512	160,757	פרמיות
28,752	7,743	7,337	דמים
620,793	163,255	168,094	סך הכל דמי ביטוח
35,490	8,897	8,914	בניכוי - ביטוח משנה
585,303	154,358	159,180	דמי ביטוח בשייר
13,649	(3,831)	(14,580)	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
598,952	150,527	144,600	דמי ביטוח שהורווחו
40,491	7,986	14,928	הכנסות מהשקעות
639,443	158,513	159,528	סך הכל הכנסות לתקופה
(* 375,345	(* 91,238	101,578	תביעות ששולמו ותלויות
36,004	1,020	3,434	בניכוי - ביטוח משנה
339,341	90,218	98,144	סך הכל תביעות לתקופה
300,102	68,295	61,384	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
(* 168,957	(* 44,547	43,287	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,675)	(1,069)	(1,046)	דמי עמלה מביטוח משנה
815	183	-	דמי עמלה בביטוח משותף
166,097	43,661	42,241	
860	(1,142)	(2,501)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
166,957	42,519	39,740	סך הכל הוצאות לתקופה, נטו
133,145	25,776	21,644	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(15,104)	5,094	28,672	בעסקי ביטוח חיים (א)
152,955	833	21,878	בעסקי ביטוח כללי (ב)
(82,014)	(17,851)	25,512	בפעילות שוטפת אחרת (ג)
55,837	(11,924)	76,062	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים בסעיפי השקעות החופפות
להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות, נטו:

(22,750)	1,749	(19,322)	ניירות ערך
4,077	520	(2,589)	הלוואות
(18,673)	2,269	(21,911)	
514	-	-	רכישת חברה מאוחדת בעבר באיחוד יחסי (ד)
(20,724)	(2,801)	(4,457)	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
681	10	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(38,202)	(522)	(26,368)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

618	-	-	קבלת הלוואה ממיעוט בחברה מאוחדת
-	-	(300)	פרעון הלוואה למיעוט בחברה מאוחדת
-	-	286	מימוש כתבי אופציות למניות
(65,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(64,382)	-	(14)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(46,747)	(12,446)	49,680	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
97,061	97,061	50,314	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
50,314	84,615	99,994	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

20,203	3,824	3,883	רווח מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
72,425	11,436	(18,259)	גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
34	(51)	1,188	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
962	245	291	פחת והפחתות
			פעילות השקעה, נטו:
(73,840)	(11,058)	6,275	ניירות ערך
(33,956)	95	34,049	פקדונות בבנקים
(1,175)	(24)	(390)	הלוואות
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
915	1,009	2,079	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים
(666)	(220)	(212)	פרמיות לגבייה
89	79	(8)	חייבים ויתרות חובה
(95)	(241)	(224)	זכאים ויתרות זכות
<u>(15,104)</u>	<u>5,094</u>	<u>28,672</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

134,815	26,055	22,210	רווח מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(13,649)	3,831	14,580	גידול (קיטון) בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(13,995)	(4,339)	(5,422)	קיטון בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
1,818	(839)	(2,360)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
6,583	1,973	2,039	פחת והפחתות
			פעילות השקעה, נטו:
(2,467)	(21,981)	40,867	ניירות ערך
73,907	7,054	(30,844)	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(7,009)	(7,448)	3,604	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים
(45,253)	4,113	(10,280)	פרמיות לגבייה
6,413	246	(1,621)	חייבים ויתרות חובה
11,792	(7,832)	(10,895)	זכאים ויתרות זכות
<u>152,955</u>	<u>833</u>	<u>21,878</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

76,625 (155,018)	14,036 (29,879)	54,557 (26,093)	רווח נקי לתקופה רווח מעסקי ביטוח
(78,393)	(15,843)	28,464	

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

4,566	2,819	(919)	מסים נדחים, נטו
307	34	151	פחת והפחתות
(812)	-	-	עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה
(451)	17	-	הפסד (רווח) הון
4,373	1,487	105	שחיקת כתבי התחייבות נדחים
(9,220)	(2,204)	(827)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
178	-	87	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
148	-	41	תשלום מבוסס מניות
-	-	8	שחיקת הלוואת המיעוט לחברה מאוחדת

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

983 (3,693)	1,054 (5,215)	(1,944) 346	חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
----------------	------------------	----------------	---

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

(82,014)	(17,851)	25,512
----------	----------	--------

(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר באיחוד יחסי

199	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(1,309)	-	-	נכסים קבועים, נטו
812	-	-	עודף שלילי שנוצר ברכישה
812	-	-	זכויות המיעוט
514	-	-	

(ה) פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

793	53	163	קרן הון בגין הטבת מס
-	-	45,000	דיבידנד שהוכרז

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(15,104)	5,094	28,672	(א) בעסקי ביטוח חיים
151,285	554	21,312	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(75,749)	(17,712)	24,284	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
60,432	(12,064)	74,268	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים בסעיפי השקעות החופפות
להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

(22,750)	1,749	(19,322)	ניירות ערך
4,077	520	1,120	הלוואות
(18,673)	2,269	(18,202)	
(5,851)	-	(7,700)	השקעה בחברות מוחזקות
500	-	-	קבלת דיבידנד מחברה מאוחדת
3,809	-	900	פרעון הלוואות בחברות מוחזקות
(1,800)	384	-	פרעון (מתן) הלוואות בחברות מוחזקות
(19,186)	(2,793)	(2,365)	רכישת רכוש קבוע
613	7	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(40,588)	(133)	(27,367)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	286	מימוש כתבי אופציה למניות
(65,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(65,000)	-	286	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(45,156)	(12,197)	47,187	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
93,658	93,658	48,502	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
48,502	81,461	95,689	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

20,203	3,824	3,883	רווח מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
72,425	11,436	(18,259)	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
34	(51)	1,188	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
962	245	291	פחת
			פעילות השקעה, נטו:
(73,840)	(11,058)	6,275	ניירות ערך
(33,956)	95	34,049	פקדונות בבנקים
(1,175)	(24)	(390)	הלוואות
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
915	1,009	2,079	חברות ביטוח, פקדונות וחשבונות אחרים
(666)	(220)	(212)	פרמיות לגביה
89	79	(8)	חייבים ויתרות חובה
(95)	(241)	(224)	זכאים ויתרות זכות
<u>(15,104)</u>	<u>5,094</u>	<u>28,672</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ב) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

133,145	25,776	21,644	רווח מעסקי ביטוח כללי
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(13,649)	3,831	14,580	גידול (קיטון) בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(13,995)	(4,339)	(5,422)	קיטון בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
1,818	(839)	(2,360)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
6,583	1,973	2,039	פחת
			פעילות השקעה, נטו:
(2,467)	(21,981)	40,867	ניירות ערך
73,907	7,054	(30,844)	פקדונות בבנקים
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(7,009)	(7,448)	3,604	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים
(45,253)	4,113	(10,280)	פרמיות לגביה
6,413	246	(1,621)	חייבים ויתרות חובה
11,792	(7,832)	(10,895)	זכאים ויתרות זכות
<u>151,285</u>	<u>554</u>	<u>21,312</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח מדווחים		

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

76,625	14,036	54,557	רווח לתקופה
(153,348)	(29,600)	(25,527)	רווח מעסקי ביטוח
(76,723)	(15,564)	29,030	
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
4,597	2,727	(923)	מסים נדחים, נטו
(1,236)	20	-	הפסד (רווח) הון
3,601	(199)	2,361	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
4,373	1,487	105	שחיקת כתבי התחייבות נדחים
(55)	-	(21)	שערוך הלוואה לחברה מאוחדת
(9,220)	(2,204)	(827)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
148	-	41	תשלום מבוסס מניות
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:			
(287)	(133)	105	בחייבים ויתרות חובה
(947)	(3,846)	(5,587)	זכאים ויתרות זכות
(75,749)	(17,712)	24,284	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

(ד) פעילות שאינה כרוכה בתזרים מזומנים

793	53	163	קרן הון בגין הטבת מס
-	-	45,000	דיבידנד שהוכרז

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 במרס, 2007

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סך-הכל נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך-הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח מדווחים								
4,305	-	28,596	30,575	36,518	4,941	31,577	99,994	השקעות מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך:
191,258	17,090	83,170	57,147	112,914	112,914	-	461,579	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	1,086	112,705	5,644	5,644	-	119,435	תעודות התחייבות אחרות סחירות: בישראל
-	-	-	33,024	1,464	1,464	-	34,488	בחו"ל
-	-	-	327,808	28,038	28,038	-	355,846	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
-	86,214	-	-	11,117	11,117	-	97,331	מניות סחירות: בישראל
-	28,147	-	-	2,583	2,583	-	30,730	בחו"ל
-	-	1,349	-	-	-	-	1,349	קרנות נאמנות
-	-	10,069	-	1,086	1,086	-	11,155	קרנות השקעה
-	571	-	-	(73)	(73)	-	498	כתבי אופציה סחירים
-	-	-	-	3,451	-	3,451	3,451	הלוואות: מובטחות בפוליסת ביטוח חיים
-	-	955	-	-	-	-	955	מובטחות במשכנתא
-	-	5,086	-	-	-	-	5,086	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	193,753	4,535	4,535	-	198,288	פקדונות בבנקים
-	-	24,531	-	-	-	-	24,531	רכוש קבוע, נטו
סכומים לקבל								
חברות ביטוח:								
-	-	-	4,884	1,548	-	1,548	6,432	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	127,498	3,183	-	3,183	130,681	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	51,209	-	-	-	51,209	חשבונות אחרים
-	-	-	210,455	1,585	-	1,585	212,040	פרמיות לגביה
5,114	-	-	17,899	9	-	9	23,022	חייבים ויתרות חובה
הוצאות רכישה נדחות								
ורכוש אחר								
-	-	51,575	-	-	-	-	51,575	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	-	44,937	-	-	-	44,937	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
-	-	2,744	-	-	-	-	2,744	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז
14,024	-	-	-	-	-	-	14,024	רכוש אחר
5,109	-	-	-	-	-	-	5,109	מסים נדחים
219,810	132,022	209,161	1,211,894	213,602	172,249	41,353	1,986,489	סך הכל נכסים ויתרות חובה
219,810	132,022	209,161	1,219,298	206,198	172,249	33,949	1,986,489	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	(7,404)	7,404	-	7,404	-	עודף

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 במרס, 2007

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סך-הכל נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך-הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח מדווחים								
-	18,294	209,161	-	-	-	-	227,455	הון עצמי
1,403	-	-	-	-	-	-	1,403	זכויות המיעוט
9,081	-	-	-	-	-	-	9,081	מסים נדחים
140,261	113,728	-	-	-	-	-	253,989	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	293,657	182,975	172,249	10,726	476,632	עתודות ביטוח
-	-	-	844,058	8,809	-	8,809	852,867	תביעות תלויות
<u>התחייבויות אחרות</u>								
-	-	-	3,932	-	-	-	3,932	חברות ביטוח פקדונות
-	-	-	1,650	12,349	-	12,349	13,999	חשבונות אחרים
-	-	-	8,763	316	-	316	9,079	זכאים ויתרות זכות: פרמיה מראש
-	-	-	20,915	1,493	-	1,493	22,408	מבוטחים
69,065	-	-	46,323	256	-	256	115,644	אחרים
<u>219,810</u>	<u>132,022</u>	<u>209,161</u>	<u>1,219,298</u>	<u>206,198</u>	<u>172,249</u>	<u>33,949</u>	<u>1,986,489</u>	סך הכל הון והתחייבויות

הערה

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, נכללו בפירוט זה על-פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על-פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והון נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2000 כולל תיקוניהן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 במרס, 2007

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סך-הכל נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך-הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
-	-	28,596	30,575	36,518	4,941	31,577	95,689	השקעות מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך:
193,988	17,090	80,440	57,147	112,914	112,914	-	461,579	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	1,086	112,705	5,644	5,644	-	119,435	תעודות התחייבות אחרות סחירות:
-	-	-	33,024	1,464	1,464	-	34,488	בישראל בחו"ל
-	-	-	327,808	28,038	28,038	-	355,846	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל:
-	86,214	-	-	11,117	11,117	-	97,331	מניות סחירות:
-	28,147	-	-	2,583	2,583	-	30,730	בישראל בחו"ל
-	-	1,349	-	-	-	-	1,349	קרנות נאמנות
-	-	10,069	-	1,086	1,086	-	11,155	קרנות השקעה
-	571	-	-	(73)	(73)	-	498	כתבי אופציה סחירים
-	-	-	-	3,451	-	3,451	3,451	הלוואות:
-	-	955	-	-	-	-	955	מובטחות בפוליסת ביטוח חיים
-	-	1,377	-	-	-	-	1,377	מובטחות במשכנתא
-	-	-	193,753	4,535	4,535	-	198,288	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	10,636	-	-	-	-	10,636	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	-	-	10,636	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	20,334	-	-	-	-	20,334	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	4,884	1,548	-	1,548	6,432	סכומים לקבל חברות ביטוח:
-	-	-	127,498	3,183	-	3,183	130,681	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	51,209	-	-	-	51,209	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	210,455	1,585	-	1,585	212,040	חשבונות אחרים
210	-	-	17,899	9	-	9	18,118	פרמיות לגביה חייבים ויתרות חובה
-	-	51,575	-	-	-	-	51,575	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	-	44,937	-	-	-	44,937	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	2,744	-	-	-	-	2,744	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
12,437	-	-	-	-	-	-	12,437	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז
5,109	-	-	-	-	-	-	5,109	רכוש אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	מסים נדחים
211,744	132,022	209,161	1,211,894	213,602	172,249	41,353	1,978,423	סך הכל נכסים ויתרות חובה
211,744	132,022	209,161	1,219,298	206,198	172,249	33,949	1,978,423	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	(7,404)	7,404	-	7,404	-	עודף

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 במרס, 2007

התחייבויות אחרות	הון מינימלי	הון עודפי הון	ביטוח חיים				סך-הכל נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך-הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
-	209,161	18,294	-	-	-	-	227,455	הון עצמי
9,081	-	-	-	-	-	-	9,081	מסים נדחים
140,261	-	113,728	-	-	-	-	253,989	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	293,657	182,975	172,249	10,726	476,632	עתודות ביטוח
-	-	-	844,058	8,809	-	8,809	852,867	תביעות תלויות
-	-	-	3,932	-	-	-	3,932	התחייבויות אחרות חברות ביטוח:
-	-	-	1,650	12,349	-	12,349	13,999	פקדונות חשבונות אחרים
-	-	-	8,763	316	-	316	9,079	זכאים ויתרות זכות: פרמיות מראש
-	-	-	20,915	1,493	-	1,493	22,408	מבוטחים אחרים
62,402	-	-	46,323	256	-	256	108,981	
<u>211,744</u>	<u>209,161</u>	<u>132,022</u>	<u>1,219,298</u>	<u>206,198</u>	<u>172,249</u>	<u>33,949</u>	<u>1,978,423</u>	סך הכל הון והתחייבויות

הערה

ההתחייבויות בביטוח חיים והנכסים המוחזקים לכיסויים בהתאם לסעיף 54 לחוק הפקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, נכללו בפירוט זה על-פי מערכת חשבונות נפרדת המתנהלת על-פי הוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות של מבטח ביטוח חיים), התשמ"ד-1984.

הנכסים המוחזקים לכיסוי התחייבויות בביטוח כללי, התחייבויות אחרות והן נסמכים על הדיווח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2000 כולל תיקוניהן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מס' 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. הערכות פיצול פעילות החברה והפיכתה לחברת אחזקות

בהמשך להערכות החברה להפיכתה לחברת אחזקות, ביום 29 באפריל 2007 הורה דירקטוריון החברה לבחון עריכת עסקה בין החברה ובין ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ ("ביטוח ישיר השקעות פיננסיות"), שהינה בעלת השליטה בחברה, לרכוש מביטוח ישיר השקעות פיננסיות 100% מהון המניות המונפק (ללא דילול) של ישיר בית השקעות בע"מ ("ישיר בית השקעות"). ישיר בית השקעות הינו בית השקעות המחזיק בחברה לניהול קרנות נאמנות, חברה לניהול קופות גמל, חברה לניהול תיקים וחבר בורסה, חברת חיתום וחברת מוצרים פיננסיים מתקדמים.

בשלב זה לא ידוע אם ומתי תצא העסקה לפועל, וככל שתצא לפועל - מה יהיה מחיר הרכישה. אם וככל שהחברה וביטוח ישיר השקעות פיננסיות יסכימו על התקשרות בעסקה, אזי ביצועה יהיה כפוף, בין היתר, להתקשרות בהסכם בין הצדדים, אישור ההסכם על ידי האורגנים המוסמכים של כל צד (בחברה - על ידי וועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ברוב הנדרש לפי סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999) וקבלת האישורים האחרים הדרושים על פי כל דין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים ביניים באופן עקיב לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים

1. בקשר לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים, ראה באור 5 להלן.

2. 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.

באור 2 : - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (המשך)

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 על הדוחות הכספיים ביניים.

3. 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 וויתור 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 שצורפי 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 הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

4. 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 הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

5. 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 מיינה החברה תוכנות שאינן מהוות חלק אינטגרלי מהחומרה המתייחסת בעלות מופחתת של 7,208 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2006 ובסך של 10,855 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2006 מסעיף "רכוש קבוע" לסעיף "רכוש אחר".

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

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 והבהרות, 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. החברה תערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008.
- חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה 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.

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: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע %	מדד בגין %

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(1.7)	(0.4)	(0.2)	31 במרס, 2007
1.3	0.1	0.6	31 במרס, 2006
(8.2)	(0.3)	(0.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006

באור 4: - הון ודרכי השקעה של החברה וחברות מאוחדות העוסקות בביטוח

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

ליום 31 במרס 2007
<u>אלפי ש"ח</u>

הון עצמי מינימלי:

209,161 (1)	הסכום הנדרש על פי התקנות
341,183 (2)	הסכום המחושב על-פי התקנות
<u>132,022 (3)</u>	עודף

הון ראשוני:

74,329	הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות
<u>227,455</u>	הסכום המחושב על-פי התקנות
<u>153,126</u>	עודף

(1) הסכום הנדרש כולל נכסים לא מוכרים בגין סכום בסיכון בשייר עצמי למקרה מוות בביטוח חיים בסך 39,510 אלפי ש"ח (ראה באור 5 להלן).

(2) הסכום כולל כתבי התחייבות נדחים בסך 113,728 אלפי ש"ח המהווים הון משני לענין תקנות בהון.

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

באור 5: -

ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

בחודש מרס, 2004 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית תקן בינלאומי בחשבונאות בנושא "חוזי ביטוח" (IFRS4). בתקן זה נקבע כי הפרשה לעתודה עבור סיכונים מיוחדים אינה עומדת בקנה אחד עם הוראות התקן ויש לבטלה. לאור זאת ולצורך סיווג העתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים הקיימת בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל כהון עצמי, פורסמה הוראת שער במסגרת חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2007), התשס"ז-2007, כאשר פוטרת ממס סיווג של עתודה לסיכונים מיוחדים כהון עצמי וזאת בשיעור של עד 0.17% מהסכום בסיכון הקיים למבטח.

בחודש פברואר 2007 פרסם המפקח חוזר שקבע כי החל מהרבעון הראשון של שנת 2007 תבוטל ההפרשה לעתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח.

בהתאם לחוזר הנ"ל ביטול ההפרשה נזקף לדוח רווח והפסד כפריט מיוחד בניכוי השפעת המס ככל שישנה.

במקביל הוגדרה דרישת הון בשיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בשייר העצמי, ראה באור 4 לעיל. יחד עם זאת נקבע כי דרישת ההון המינימלית בגין הסכום בסיכון לא תופחת מהדרישה ביום ההעברה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2006 העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל הסתכמה בסך של כ-36 מליון ש"ח. כתוצאה מההסדרים הנ"ל ברבעון הראשון של שנת 2007 נרשם בחברה רווח נקי ממס בסך כ-36 מליון ש"ח.

באור 6: -

מימוש אופציות למניות

בתקופת הדוח מומשו 39,200 אופציות ל-39,200 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת כ-286 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך המאזן מומשו 104,300 אופציות ל-104,300 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת כ-419 אלפי ש"ח.

באור 7: -

תביעות תלויות

ביום 27 בפברואר, 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה כספית ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות בטענה שבעת מקרה ביטוחי בענף רכב רכוש של אובדן רכב, לא מוחזרת למבוטח הפרמיה היחסית שנגבתה ממנו בגין הכיסויים הנוספים של הפוליסה. התובעת העריכה את סכום התביעה הייצוגית בכ-6.5 מליון ש"ח. החברה הגישה את תגובתה לתובענה ביום 20 במאי, 2007. לטענת החברה דין הבקשה להידחות בשל העדר עילה אישית של התובעת ובשל כך שלא מתקיימים התנאים על פי דין לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. להערכת החברה ויועציה המשפטיים, ההסתברות לכך שטענות ההגנה תתקבלנה הנה גבוהה מההסתברות שטענות התובעת תתקבלנה ובהתאם לכך לא נכללה הפרשה לתביעה בדוחות הכספיים.

באור 8: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007								
סך-הכל	בריאות	חבויות			רכוש		מקיף עסק	
	מחלות ואשפוז	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	מקיף דירות	רכב רכוש		
160,757	1,765	48,700	580	157	17,682	90,942	931	פרמיות דמים
7,337	-	7,337	-	-	-	-	-	
168,094	1,765	56,037	580	157	17,682	90,942	931	סך-הכל דמי ביטוח
8,914	266	4,035	6	46	4,307	200	54	בניכוי - ביטוח משנה
159,180	1,499	52,002	574	(111)	13,375	90,742	877	
(14,580)	-	(3,970)	(98)	(39)	(806)	(9,498)	(169)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
144,600	1,499	48,032	476	72	12,569	81,244	708	דמי ביטוח שהורווחו
14,928	2	10,204	74	18	629	3,950	51	הכנסות מהשקעות
159,528	1,501	58,236	550	90	13,198	85,194	759	סך-הכל ההכנסות לשנה
100,603	580	25,161	264	(31)	13,950	60,032	647	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה
(3,434)	(85)	119	(120)	76	(3,453)	39	(10)	
97,169	495	25,280	144	45	10,497	60,071	637	סך-הכל תביעות לשנה
62,359	1,006	32,956	406	45	2,701	25,123	122	עודף הכנסות על התביעות לשנה
43,696	656	15,142	159	38	4,518	22,939	244	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה
(1,046)	(11)	(3)	-	-	(1,019)	-	(13)	
42,650	645	15,139	159	38	3,499	22,939	231	
(2,501)	(141)	(397)	(18)	(7)	(149)	(1,758)	(31)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
40,149	504	14,742	(141)	31	3,350	21,181	200	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
22,210	502	18,214	265	14	(649)	3,942	(78)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 8: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי (המשך)

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

סך-הכל	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2006					רכוש			פרמיות דמים
	בריאות מחלות ואשפוז	רכב חובה	חבויות	אחריות מעבידים אלפי ש"ח מדווחים	צד ג'	מקיף דירות	רכב רכוש	מקיף עסק	
155,512 7,743	1,346 -	48,170 7,743	616 -	165 -	617 -	16,740 -	86,693 -	1,165 -	
163,255	1,346	55,913	616	165	617	16,740	86,693	1,165	סך-הכל דמי ביטוח
8,897	180	4,228	6	46	428	3,718	220	71	בניכוי - ביטוח משנה
154,358	1,166	51,685	610	119	189	13,022	86,473	1,094	
(3,831)	-	1,530	(153)	(48)	-	(1,636)	(3,162)	(362)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
150,527	1,166	53,215	457	71	189	11,386	83,311	732	דמי ביטוח שהורווחו
7,986	1	5,912	38	8	2	247	1,748	30	הכנסות מהשקעות
158,513	1,167	59,127	495	79	191	11,633	85,059	762	סך-הכל ההכנסות לשנה
(* 90,756 (1,020)	370 (20)	26,648 372	158 -	33 -	143 (154)	6,922 (1,217)	55,791 66	691 (67)	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה
89,736	350	27,020	158	33	(11)	5,705	55,857	624	סך-הכל תביעות לשנה
68,777	817	32,107	337	46	202	5,928	29,202	138	עודף הכנסות על התביעות לשנה
(* 44,750 (1,069) 183	655 (119) -	15,275 (18) -	161 - -	43 - -	11 (105) 183	4,434 (808) -	23,853 - -	318 (19) -	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף
43,864	536	15,257	161	43	89	3,626	23,853	299	
(1,142)	(303)	154	(28)	(9)	-	(303)	(586)	(67)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
42,722	233	15,411	133	34	89	3,323	23,267	232	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
26,055	584	16,696	204	12	113	2,605	5,935	(94)	רווח מעסקי ביטוח כללי

(* סווג מחדש.)

באור 8: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי (המשך)

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006									
סך-הכל	בריאות מחלות ואשפוז	חבויות			רכוש			מקיף עסק	
		רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים ש"ח מדווחים	משכנתאות אלפי	מקיף דירות	רכב רכוש		
592,041	5,942	185,711	2,007	491	2,263	66,067	326,374	3,186	פרמיות דמים
28,752	-	28,752	-	-	-	-	-	-	
620,793	5,942	214,463	2,007	491	2,263	66,067	326,374	3,186	סך-הכל דמי ביטוח
35,490	951	15,961	24	181	1,795	15,615	804	159	בניכוי - ביטוח משנה
585,303	4,991	198,502	1,983	310	468	50,452	325,570	3,027	
13,649	-	8,325	(58)	(6)	-	(1,779)	7,166	1	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
598,952	4,991	206,827	1,925	304	468	48,673	332,736	3,028	דמי ביטוח שהורווחו
40,491	15	28,138	191	39	8	1,629	10,320	151	הכנסות מהשקעות
639,443	5,006	234,965	2,116	343	476	50,302	343,056	3,179	סך-הכל ההכנסות לשנה
(*372,367 36,004)	1,854 120	127,488 30,171	1,108 261	678 377	849 693	28,075 4,397	210,698 (116)	1,617 101	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה
336,363	1,734	97,317	847	301	156	23,678	210,814	1,516	סך-הכל תביעות לשנה
303,080	3,272	137,648	1,269	42	320	26,624	132,242	1,663	עודף הכנסות על התביעות לשנה
(*170,265 (3,675) 815	2,685 (430) -	60,248 (46) -	558 - -	159 - -	57 (486) 815	17,307 (2,681) -	88,417 - -	834 (32) -	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף
167,405	2,255	60,202	558	159	386	14,626	88,417	802	
860	(958)	832	(11)	(1)	-	(329)	1,327	-	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
168,265	1,297	61,034	547	158	386	14,297	89,744	802	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
134,815	1,975	76,614	722	(116)	(66)	12,327	42,498	861	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

(* סווג מחדש.)