

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ
(לשעבר: ביטוח ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ)

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2001

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ
(לשעבר: ביטוח ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2001

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
4-3	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות עסקי ביטוח חיים
8	דוחות עסקי ביטוח כללי
14-9	דוחות על תזרימי המזומנים
51-15	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות שלביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ(לשעבר: ביטוח ישיר - אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ)

ביקרנו את הדוחות הכספיים של ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות שלה:

- מאזנים לימים 31 בדצמבר, 2001 ו-2000 - מאוחדים ושל החברה
- דוחות לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001:
- דוחות רווח והפסד - מאוחדים ושל החברה
- דוחות על השינויים בהון העצמי
- דוחות עסקי ביטוח חיים מאוחדים ושל החברה
- דוחות עסקי ביטוח כללי מאוחדים ושל החברה
- דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים ושל החברה

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

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שנכללה על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה ליום 31 בדצמבר, 2001 הסתכמה ב- 436 אלפי ש"ח ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל לשנת 2001 הסתכמה ב- 387 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי חשבון אחרים, כאמור לעיל:

א. הדוחות הכספיים הנ"ל של החברה משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2001 ו-2000, את תוצאות פעולותיה, השינויים בהון העצמי שלה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

ב. הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל של החברה והחברות המאוחדות שלה משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה, לימים 31 בדצמבר, 2001 ו-2000 ואת תוצאות פעולותיהן המאוחדות ואת תזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1999.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

מאזנים

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2000	2001	2000	2001		
אלפי ש"ח מותאמים					
102,397	12,635	134,274	97,475		<u>השקעות</u>
194,630	-	272,647	319,939	4	מזומנים ושווי מזומנים
4,434	-	4,130	2,832	5	ניירות ערך
60,255	-	60,255	140,012	6	הלוואות ופקדונות:
64,689	-	64,385	142,844		הלוואות
87,370	189,681	-	436	7	פקדונות בבנקים
449,086	202,316	471,306	560,694		חברות מוחזקות
9,565	-	21,025	21,287	8	סך הכל השקעות
					<u>רכוש קבוע, נטו</u>
					<u>סכומים לקבל</u>
2,449	-	30,746	3,074	9	חברות ביטוח:
1,656	-	33,174	35,997	9	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
14,736	-	17,843	24,875	10	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
18,841	-	81,763	63,946		חשבונות אחרים
41,461	-	62,061	72,056	11	פרמיות לגביה
16,141	1,456	35,565	31,694	12	חייבים ויתרות חובה
76,443	1,456	179,389	167,696		סך הכל סכומים לקבל
					<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>
5,725	-	5,725	10,657	13	הוצאות רכישה נדחות:
22,093	-	27,103	32,432		בביטוח חיים
27,818	-	32,828	43,089		בביטוח כללי
-	-	46,384	42,770	14	סך הכל הוצאות רכישה נדחות
-	-	32,893	28,352	16	רכוש אחר
-	-	79,277	71,122		מסים נדחים
27,818	-	112,105	114,211		סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

562,912

203,772

783,825

863,888

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2000	2001	2000	2001		
אלפי ש"ח מותאמים					
136,720	157,740	136,720	157,740	17	<u>הון עצמי</u>
-	-	-	4,717		<u>זכויות המיעוט</u>
1,008	-	1,008	1,918	16	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
44,395	-	44,395	-	(2)ב7	מסים נדחים
-	29,590	-	29,590		זכאים בגין רכישת חברה
45,403	29,590	45,403	31,508		שטרי הון הניתנים להמרה למניות
					סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
					<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
					ביטוח חיים:
2,005	-	(* 2,005	2,190		עתודת ביטוח
2,374	-	2,374	8,977		עתודת ביטוח בגין פוליסות חסכון
1,748	-	(* 1,748	4,860		עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
542	-	542	368		תביעות תלויות
6,669	-	6,669	16,395		סך הכל ביטוח חיים
					ביטוח כללי:
121,649	-	183,188	193,569		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
183,835	-	279,764	362,952		תביעות תלויות
305,484	-	462,952	556,521		סך הכל ביטוח כללי
312,153	-	469,621	572,916		סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
					<u>התחייבויות אחרות</u>
					חברות ביטוח:
1,384	-	23,501	3,718		פקדונות של מבטחי משנה
6,712	-	27,525	22,214		חשבונות אחרים
8,096	-	51,026	25,932		
-	14,805	-	14,805		חלות שוטפת של שטרי הון הניתנים להמרה למניות
30,618	-	30,618	-	(2)ב7	זכאים בגין רכישת חברה
29,922	1,637	50,437	56,270	15	זכאים ויתרות זכות
68,636	16,442	132,081	97,007		סך הכל התחייבויות אחרות
562,912	203,772	783,825	863,888		

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג'.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 בפברואר, 2002

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דורון שנידמן
דירקטור ומנהל כללי

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות רווח והפסד
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			באור	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
1999	2000	2001	1999	2000	2001		
(למעט נתוני רווח למניה)			אלפי ש"ח מותאמים				
							הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
(2,837)	(2,283)	-	(2,837)	(2,283)	1,203		רווח (הפסד) מדוחות עסקי ביטוח חיים
32,178	31,344	-	32,468	31,905	53,334		רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
29,341	29,061	-	29,631	29,622	54,537		
11,998	4,151	900	11,968	4,120	6,526		הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
-	-	1,499	-	-	1,499		רווח מהנפקה לצד ג'
-	(2,253)	(3,146)	-	(2,593)	(16,207)	18	הוצאות בניכוי הכנסות שלא נכללו בדוחות בעסקי ביטוח, נטו
41,339	30,959	(747)	41,599	31,149	46,355		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
16,644	12,185	-	16,788	12,433	25,343	16	הפרשה למסי הכנסה ורווח
24,695	18,774	(747)	24,811	18,716	21,012		רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
(3,053)	(1,355)	21,767	(3,169)	(1,297)	(387)		חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
-	-	-	-	-	395		זכויות המיעוט בחברות מאוחדות
21,642	17,419	21,020	21,642	17,419	21,020		רווח נקי לשנה
						22	רווח למניה
			0.46	0.33	0.40		רווח נקי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מותאמים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

סך הכל	יתרת רווח מותאמים	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון המניות	
85,499	17,448	21,071	46,980	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 1999</u>
35,760	-	29,300	6,460	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה מימוש כתבי אופציה למניות דיבידנד רווח נקי לשנה
8,936	-	3,585	5,351	
(33,465)	(33,465)	-	-	
21,642	21,642	-	-	
118,372	5,625	53,956	58,791	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 1999</u>
929	-	624	305	מימוש כתבי אופציה למניות רווח נקי לשנה
17,419	17,419	-	-	
136,720	23,044	54,580	59,096	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000</u>
21,020	21,020	-	-	רווח נקי לשנה
157,740	44,064	54,580	59,096	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות עסקי ביטוח חיים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(** 1999	(** 2000	(* 2001	(** 1999	(** 2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
5,285	10,822	-	5,285	10,822	19,664	פרמיות (באור 20 ב')
1,186	1,645	-	1,186	1,645	2,931	בניכוי - ביטוח משנה
4,099	9,177	-	4,099	9,177	16,733	פרמיות בשייר
212	141	-	212	141	744	הכנסות מהשקעות
4,311	9,318	-	4,311	9,318	17,477	סך הכל הכנסות לשנה
1,177	3,533	-	1,177	3,533	1,325	תביעות ששולמו ותלויות:
330	930	-	330	930	182	מקרי מוות ונכות
847	2,603	-	847	2,603	1,143	בניכוי - ביטוח משנה
-	-	-	-	-	338	שיתוף ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
847	2,603	-	847	2,603	1,481	סך הכל תביעות לשנה
1,269	2,830	-	1,269	2,830	6,708	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	50	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
1,269	2,830	-	1,269	2,830	6,658	גידול בעתודות, נטו
621	953	-	621	953	3,114	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
1,890	3,783	-	1,890	3,783	9,772	
1,574	2,932	-	1,574	2,932	6,224	עודף הכנסות על תביעות לשנה בניכוי גידול בעתודות
6,553	8,652	-	6,553	8,652	11,785	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
1,421	2,775	-	1,421	2,775	4,934	גידול בהוצאות רכישה נדחות
5,132	5,877	-	5,132	5,877	6,851	
721	662	-	721	662	1,830	דמי עמלה מביטוח משנה
4,411	5,215	-	4,411	5,215	5,021	סך הכל הוצאות לשנה, נטו רווח (הפסד) לשנה מעסקי

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

<u>(2,837)</u>	<u>(2,283)</u>	<u>-</u>	<u>(2,837)</u>	<u>(2,283)</u>	<u>1,203</u>
----------------	----------------	----------	----------------	----------------	--------------

ביטוח חיים - עובר לדוחות
רווח והפסד

(* ראה באור 1א'.
(** סוג מחדש - ראה באור 3 יג').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות עסקי ביטוח כללי (***)
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	(* 2000)	(** 2001)	1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
257,759	283,411	-	257,759	283,411	447,759	פרמיות ודמים
10,063	9,742	-	10,063	9,742	15,099	בניכוי - ביטוח משנה
247,696	273,669	-	247,696	273,669	432,660	דמי ביטוח בשייר
(15,633)	(4,210)	-	(15,633)	(4,210)	(38,139)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי - ביטוח משנה
232,063	269,459	-	232,063	269,459	394,521	דמי הביטוח שהורווחו
13,219	9,900	-	13,219	9,900	25,164	הכנסות מהשקעות
245,282	279,359	-	245,282	279,359	419,685	סך הכל הכנסות לשנה
154,697	185,400	-	154,089	184,651	297,266	תביעות ששולמו ותלויות
3,368	1,769	-	3,368	1,769	25,824	בניכוי - ביטוח משנה
151,329	183,631	-	150,721	182,882	271,442	סך הכל תביעות לשנה
93,953	95,728	-	94,561	96,477	148,243	עודף הכנסות על תביעות לשנה
64,429	67,613	-	64,747	67,801	102,401	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1,414)	(1,500)	-	(1,414)	(1,500)	(2,161)	דמי עמלה מביטוח משנה
63,015	66,113	-	63,333	66,301	100,240	
(1,240)	(1,729)	-	(1,240)	(1,729)	(5,331)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
61,775	64,384	-	62,093	64,572	94,909	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
32,178	31,344	-	32,468	31,905	53,334	רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי- עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג'.

(** ראה באור 1 א'.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

(**) ראה באור 20 א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
מותאמים			אלפי ש"ח			
(2,090)	(1,701)	-	(2,090)	(1,701)	8,021	<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>
67,042	81,013	-	67,332	81,574	(10,166)	בעסקי ביטוח חיים (א)
(3,553)	(6,606)	(5,522)	(3,949)	(5,288)	(39,336)	בעסקי ביטוח כללי (ב)
						בפעילות שוטפת אחרת (ג)
<u>61,399</u>	<u>72,706</u>	<u>(5,522)</u>	<u>61,293</u>	<u>74,585</u>	<u>(41,481)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת
(43,317)	(2,838)	5,130	(43,317)	(2,838)	13,561	<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
(1,119)	(206)	-	(1,145)	(262)	1,298	שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(5,596)	(9,777)	-	(5,596)	(9,777)	22,008	ניירות ערך
(50,032)	(12,821)	5,130	(50,058)	(12,877)	36,867	הלוואות
-	-	-	-	26,219	-	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	(35)	-	חברות שאוחדו לראשונה (ד)
-	-	(56,905)	-	-	-	חברה שיצאה מאיחוד (ה)
(2,067)	(8,844)	(32,465)	(1,979)	(2,701)	(31,441)	העברת פעילות הביטוח לחברה מאוחדת (ו)
(4,257)	(3,783)	-	(4,564)	(4,934)	(8,917)	השקעה בחברות מוחזקות
70	120	-	239	195	850	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(1,500)	(1,001)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
						רכוש אחר
<u>(56,286)</u>	<u>(25,328)</u>	<u>(84,240)</u>	<u>(56,362)</u>	<u>4,367</u>	<u>(3,642)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	-	-	-	8,324	<u>תזרימי מזומנים בפעילות מימון</u>
-	929	-	-	929	-	הנפקת מניות למיעוט בחברה מאוחדת
44,696	-	-	44,696	-	-	בניכוי הוצאות הנפקה
(33,465)	-	-	(33,465)	-	-	מימוש אופציות למניות
						הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
						דיבידנד
<u>11,231</u>	<u>929</u>	<u>-</u>	<u>11,231</u>	<u>929</u>	<u>8,324</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
<u>16,344</u>	<u>48,307</u>	<u>(89,762)</u>	<u>16,162</u>	<u>79,881</u>	<u>(36,799)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

37,746	54,090	102,397	38,231	54,393	134,274
--------	--------	---------	--------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

54,090	102,397	12,635	54,393	134,274	97,475
--------	---------	--------	--------	---------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפות בעסקי ביטוח חיים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(** 1999)	(* 2000)	(* 2001)	(** 1999)	(* 2000)	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
(2,837)	(2,283)	-	(2,837)	(2,283)	1,203	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
						פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,784	3,923	-	1,784	3,923	9,820	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
673	(291)	-	673	(291)	(115)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
(1,597)	(1,901)	-	(1,597)	(1,901)	2,001	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
207	304	-	207	304	250	פחת
(445)	(1,775)	-	(445)	(1,775)	(6,090)	פעילות השקעה, נטו: ניירות ערך
						שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
389	(388)	-	389	(388)	859	חברות ביטוח, נטו
33	432	-	33	432	97	פרמיה לגביה
(202)	202	-	(202)	202	(182)	חייבים ויתרות חובה
(95)	76	-	(95)	76	178	זכאים ויתרות זכות
(2,090)	(1,701)	-	(2,090)	(1,701)	8,021	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח חיים

* ראה ביאור 1א.

** סוג מחדש - ראה ביאור 3ג.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
32,178	31,344	-	32,468	31,905	53,334	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
15,740	(* 4,223	-	15,740	(* 4,223	38,131	
40,626	46,672	-	40,626	46,672	80,305	
(1,260)	(1,748)	-	(1,260)	(1,748)	(5,329)	
2,680	2,677	-	2,680	2,677	4,670	
(10,171)	27,068	-	(10,171)	27,068	(54,600)	פעילות השקעה, נטו: ניירות ערך
(2,385)	(14,971)	-	(2,385)	(14,971)	(101,765)	פקדונות בבנקים
						שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
2,651	(2,741)	-	2,651	(2,741)	(32,985)	חברות ביטוח, נטו
(14,517)	(8,157)	-	(14,517)	(8,157)	(10,093)	פרמיה לגביה
(3,748)	(4,894)	-	(3,748)	(4,894)	10,184	חייבים ויתרות חובה
5,248	(* 1,540	-	5,248	(* 1,540	7,982	זכאים ויתרות זכות
67,042	81,013	-	67,332	81,574	(10,166)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
21,642	17,419	21,020	21,642	17,419	21,020	רווח נקי לשנה
(29,341)	(29,061)	-	(29,631)	(29,622)	(54,537)	רווח מעסקי ביטוח
(7,699)	(11,642)	21,020	(7,989)	(12,203)	(33,517)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
472	2,628	(21,767)	524	2,612	(29)	מסים נדחים עליית ערך
-	-	(60)	-	-	(163)	ניירות ערך סחירים, נטו חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
3,053	1,355	-	3,169	1,297	387	חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(395)	רווח מהנפקה לצד ג'
-	-	(2,616)	-	-	(2,616)	פחת והפחתות הפסד (רווח) הון
7	115	-	(41)	43	52	גידול (קיטון) בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
175	(878)	-	175	(878)	(6,933)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה, נטו
(76)	1,424	(1,454)	(48)	399	(1,552)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות, נטו
515	392	(645)	(83)	2,134	(1,423)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת
(3,553)	(6,606)	(5,522)	(3,949)	(5,288)	(39,336)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
1999	2000	2001	1999	2000	2001

אלפי ש"ח מותאמים

(ד) חברות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות
המאוחדות ליום האיחוד:

-	-	-	-	(178,366)	-	השקעות וסכומים לקבל (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(9,365)	-	רכוש קבוע (כולל הפרש מקורי מיוחס בסך 977)
-	-	-	-	(82,872)	-	רכוש אחר (כולל הפרש מקורי בסך 44,969)
-	-	-	-	157,469	-	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-	-	-	75,013	-	זכאים בגין רכישת חברה
-	-	-	-	63,659	-	התחייבויות אחרות
-	-	-	-	681	-	עודף הפסדים על השקעה בחברה מוחזקת
-	-	-	-	26,219	-	

(ה) חברה שיצאה מאיחוד

-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	-	-	320	-	חייבים אחרים ויתרות חובה
-	-	-	-	(390)	-	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	-	-	35	-	רווח הון
-	-	-	-	(35)	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2001

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
						אלפי ש"ח מותאמים
(ו) העברת פעילות הביטוח לחברה מאוחדת						
-	-	344,077	-	-	-	השקעות וסכומים לקבל (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	5,963	-	-	-	רכוש קבוע
-	-	60,711	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	(1,008)	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך למסים נדחים
-	-	(312,153)	-	-	-	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	-	(35,736)	-	-	-	התחייבויות אחרות
-	-	(118,759)	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
-	-	(56,905)	-	-	-	
(ז) פעולות מהותיות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים						
-	77,548	(44,395)	-	-	(44,395)	זכאים בגין רכישת חברה
-	(77,548)	-	-	-	-	השקעה בחברה מוחזקת
-	-	44,395	-	-	44,395	שטרי הון להמרה במניות
-	-	-	-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ (להלן: החברה) התאגדה ביום 12 ספטמבר, 1994 והחלה בפעילותה כמבטח לאחר קבלת אישורו של המפקח על הביטוח, ביום 27 באוקטובר, 1994. ביום 25 בנובמבר, 1999, פרסמה החברה תשקיף שעל פיו בוצעה הצעת מכר של בעלי מניות וכן נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב מניותיה של החברה.

בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2000 בוצע רה ארגון אשר במסגרתו פוצלה פעילות הביטוח של החברה, ובכלל זה אף ההחזקות בחברות מאוחדות, שמיר שמאות ישירה בע"מ וד"ר פח וצבע בע"מ לחברת הביטוח המאוחדת, ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (לשעבר: אישי ישיר חברה לביטוח (1996) בע"מ). בעקבות הפיצול פועלת החברה בתחומים שונים ואילו ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ פועלת בתחום פעילות הביטוח בישראל.

הפיצול אושר על ידי אסיפות הנושים של החברה, נציבות מס הכנסה והמפקח על הביטוח. ביום 24 באפריל, 2001 נתקבל אישור בית המשפט לפיצול בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט 1999.

ב. בתאריך 17 באוקטובר, 2001 שונה שם החברה מ- ביטוח ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ל- ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ. שינוי השם קיבל אישור האסיפה הכללית בתאריך 30 בספטמבר, 2001.

ג. החברה הינה חברה מאוחדת של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן צור שמיר או החברה האם). מניות צור שמיר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. הגדרות

<p>- החברה</p> <p>- הקבוצה</p> <p>- חברות מאוחדות</p> <p>- חברה כלולה</p> <p>- חברות מאוחדות באיחוד יחסי</p> <p>- חברות מוחזקות</p> <p>- צדדים קשורים</p> <p>- בעל ענין</p>	<p>- ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ</p> <p>- החברה והחברות המוחזקות שלה.</p> <p>- חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרת גילוי דעת 57), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.</p> <p>- חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות על בסיס השווי המאזני.</p> <p>- חברות המוחזקות על-ידי מספר גורמים, ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת, ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה בדרך של איחוד יחסי.</p> <p>- חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות.</p> <p>- כמשמעותם בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1998.</p> <p>- כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת "בעל ענין בתאגיד", שבסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.</p>
---	--

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

באור 2: - דוחות כספיים מותאמים (המשך)

ב. עקרונות ההתאמה (המשך)

3. חלקה של החברה בתוצאות של חברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות המותאמים של חברות אלו.

4. ההפרשה למסים על ההכנסה כוללת את השחיקה האינפלציונית של תשלומי המס והניכויים במקור בשנת הדוח וכן את השחיקה האינפלציונית של המסים הנדחים.

ג. מספרי השוואה

1. הסכומים בדוחות הכספיים של תקופות קודמות, בוטאו בשקלים של חודש המאזן של אותן תקופות, בהתאם לבסיסים המתוארים לעיל.

לצורך הצגתם כמספרי השוואה בדוחות הכספיים, הותאמו סכומים אלה לשקלים של חודש דצמבר, 2001, בהתאם לעלייה שחלה במדד, מהמדד בגין חודש המאזן של אותם דוחות ועד למדד בגין חודש דצמבר, 2001.

2. הסעיפים "שינוי בעתודות ביטוח", "שינוי בהוצאות רכישה נדחות" וכן "השינוי בתביעות תלויות" (המהווה חלק מסעיף "תביעות ששולמו ותלויות") בדוחות עסקי ביטוח חיים ועסקי ביטוח כללי, הותאמו על-פי שיעור עליית המדד הידוע בשנת הדוח, כמתואר לעיל. על כן, סכומי התאמה אלה אינם תואמים את ההפרש המתקבל מהשוואת הנתונים המאזניים, עקב חישובם כמתואר בסעיף משנה (1) לעיל.

ההפרשים בין התיאומים כאמור נכללו בסעיפי ההכנסות מהשקעות שבדוחות עסקי ביטוח.

3. להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב והמדד:

המדד בגין חודש		שער החליפין היציג של הדולר	שנה
נובמבר	דצמבר		
נקודות (*)			
171.1	170.9	4.416	31.12.2001
168.7	168.5	4.041	31.12.2000
168.5	168.5	4.153	31.12.1999
%		%	שיעור עלייה בשנת
1.4	1.4	9.3	2001
0.1	-	(2.7)	2000
1.4	1.3	(0.2)	1999

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: - מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים המאוחדים, המשקפים בעיקרם את הנכסים, ההתחייבויות והפעולות של חברות הביטוח המאוחדות, ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדוח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א 1981- והתקנות שהותקנו על פיו, ובכללן תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998 (להלן: תקנות פרטי דין וחשבון).

הדוחות הכספיים של החברה הוכנו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג 1993-, למעט מיון סעיפים, שלדעת ההנהלה ערוכים בהתאם לאופי העסקים של החברה שהינה חברת אחזקות אשר עיקר נכסיה אינם נכסים שוטפים, וזאת בהתאם לאמור בתקנה 8 לתקנות ניירות ערך הנ"ל.

ב. איחוד הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות כספיים של חברות בהן מתקיימת שליטה של החברה. חברות בשליטה משותפת מאוחדות בדרך של איחוד יחסי.

2. יתרות ועסקאות הדדיות בין החברות שאוחדו בוטלו. כן בוטלו רווחים ממכירות ועסקאות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

3. איחוד יחסי של חברות המוחזקות בשליטה משותפת:

בהתאם לגילוי דעת מס' 57 של לשכת רואי חשבון בישראל, חברות מוחזקות אשר בהן לחברה שליטה משותפת, מאוחדות על דרך איחוד יחסי. בהתאם לשליטה זו נכלל החלק היחסי מפריטי הנכסים, ההתחייבויות, ההוצאות וההכנסות של החברה המוחזקת בשליטה משותפת לפי שיעורי החזקה באותה חברה.

4. עודף עלות ההשקעה על השווי המאזני למועד רכישת חברה מאוחדת אחת יוחס לרכוש קבוע ומועבר לדוח רווח והפסד במקביל להפחתת הרכוש הקבוע. עודף עלות הרכישה של ההשקעה, בחברה מאוחדת אחרת, שלא יוחס נזקף למוניטין המוצג במסגרת הרכוש האחר וההוצאות הנדחות. לענין מדיניות ההפחתה ראה באור 3(ז) (9) להלן.

ג. שימוש באומדנים

הכנת דוחות כספיים ובמיוחד של חברות ביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על-פיו, ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים, והתחייבויות ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בשנת הדוח. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. עסקי ביטוח חיים

1. פרמיות, לרבות פרמיות חיסכון, נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.

2. פרעון פוליסות נזקף בהגיע זמן הפרעון. קצבאות נזקפות בהגיע זמן תשלומן. פדיונות נזקפים בעת התשלום. מקרי מוות נזקפים עם היוודעם.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. עסקי ביטוח חיים (המשך)

3. עתודות ביטוח חיים, חלקם של מבטחי משנה בהן והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח חיים, נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית שנתית, בהתחשב בהוצאות בפועל הקשורות להפקת הפוליסות. ההערכה האקטוארית מבוצעת על-ידי אקטואר החברה, מר סטיבן קוסטין. בחישוביו, השתמש האקטואר בשיעורי ריבית ולוחות תמותה ששימשו את החברה בהכנת תעריף הביטוח.
4. בתקנות פרטי דין וחשבון, נקבעו כללים לאופן קביעת סכום הוצאות הרכישה הנדחות של פוליסות ביטוח חיים חדשות (ה- "DAC"). על פי הכללים ה- DAC כולל הוצאות הכרוכות בהפקת פוליסות חדשות לרבות הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה על פי כללים אלה מופחת ה- DAC בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ- 15 שנה.
5. העתודה בגין ביטוח חיים קבוצתי חושבה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (ביטוח חיים קבוצתי), התשנ"ג - 1993.
6. העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל מהווה עתודה נוספת להערכת האקטואר השנתית ומחושבת לפי שיעורים מסכום הביטוח בסיכון.
7. בחברה קיימת הפרדת עסקי ביטוח חיים כמתחייב מתקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים.

ה. עסקי ביטוח כללי

1. תוצאות החיתום בעסקי ביטוח כללי נקבעות על בסיס שנתי, פרט לתוצאות של עסקים מתמשכים (בעיקר בענפי חבויות) הנזקף על בסיס תלת-שנתי מצטבר.
2. פרמיות נזקפות במועד תחילת הפוליסה.
3. העתודות לסיכונים שטרם חלפו, התביעות התלויות, חלקם של מבטחי משנה בהן והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי) התשמ"ה - 1984, על תיקוניהן.
- העתודה בגין סיכונים שטרם חלפו לגבי עסקים המתנהלים על בסיס שנתי, מחושבת בעיקר יחסית לפרמיה בפועל על בסיס יומי.
- לגבי ענפי חבויות, מחושב עודף הכנסות על הוצאות, המורכב מדמי ביטוח, הוצאות רכישה, תביעות וחלק מהכנסות מהשקעות, לפי שנת החיתום המתייחסת. העודף המצטבר בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו, (להלן "הצבירה"), נכלל בסעיף תביעות תלויות. הגרעון נזקף כהוצאה.
- חלק הוצאות רכישה, המתייחס לפרמיה שטרם הורווחה מועבר לשנה הבאה כהוצאות רכישה נדחות. הוצאות אלו מחושבות לפי השיעורים בפועל בחברה, הנמוכים מהשיעורים התקניים, לכל ענף בנפרד.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. עסקי ביטוח כללי (המשך)

4. תביעות כוללות סילוק ועלות הטיפול בגין תביעות ששולמו ותלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות תלויות שנרשמה בשנים קודמות. הפרשים אלה משתקפים בחשבונות התוצאתיים.

תביעות תלויות כוללות:

(א) תביעות תלויות ידועות הכוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול עד לסוף השנה ואשר טרם שולמו לתאריך הדוחות הכספיים. הפרשה זו מתבססת בעיקר על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי הדין שמטפלים בתביעות.

(ב) הפרשה בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה (להלן: I.B.N.R.).

(ג) הפרשה בגין תביעות שלא דווחו בצורה מספקת המחושבת על בסיס נסיון העבר (להלן: I.B.N.E.R.).

(ד) סכום הצבירה כאמור בבאור 3 (ה) (3) העולה על סכום ה-I.B.N.R. וה-I.B.N.E.R.

5. תביעות תלויות בענף רכב חובה נכללות לפי הגבוה מבין ההערכה הפרטנית בתוספת סכום הצבירה לבין ההערכה על בסיס תחשיב אקטוארי, ההשוואה מחושבת לכל שנת חיתום בנפרד. התחשיב האקטוארי חושב על-ידי אקטואר החברה סטיבן קוסטין, על בסיס מודל אקטוארי שאושר על-ידי המפקחת על הביטוח.

6. עסקים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות נכללים לפי חשבונות המתקבלים עד לתאריך המאזן.

7. שיבובים לקבל מחברות ביטוח בגין תביעות אותן שילמה החברה למבוטחיה מוצגים בסעיף חברות ביטוח בחובה. שיבובים שנרשמו על-ידי החברה בגין תביעות תלויות מוצגים בניכוי מהתביעות התלויות.

החברה העמידה הפרשה מתאימה בגין השיבובים הנ"ל המחושבת על-פי הערכה אקטוארית המתבססת על-פי נסיון העבר בגביית השיבובים.

ו. ביטוח משנה

(1) בהתאם לתקנות הפיקוח על הביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, התחייבויות מבטחי המשנה לתאריך המאזן בגין חלקם בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות, מוצגות בנפרד במאזן.

לתאריך המאזן לא קיימים חובות מסופקים או אבודים בגין מבטח משנה, אשר לא קיימת הפרשה מספיקה בגינם.

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות את החברה ממחויבויותיה כלפי מבוטחיה כמבטח ישיר על-פי פוליסות הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו העתידיות על-פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים בעתיד.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. ביטוח משנה (המשך)

(2) חוזי ביטוח משנה בענפי רכב בחברה מאוחדת

חוזי ביטוח המשנה של חברה מאוחדת בענפי הרכב קבעו תקרה של הפסד מקסימלי למבטח המשנה בחישוב מצטבר. עד לסוף שנת 1999 חושבה ההתחייבות למבטחי המשנה מתוך הנחה שלאורך זמן של מספר שנים צפוי שיפור בתוצאות החיתומיות ומבטחי המשנה לא ירשמו הפסד בעתיד במצטבר. לצורך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2000 החליטה ההנהלה על הפסקת השימוש בהנחה כאמור ועל חישוב מחדש של ההתחייבויות למבטחי המשנה, בהתאם לאמור בחוזים. כתוצאה מכך גדלה ההתחייבות למבטחי המשנה בסך כ- 25 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2000, אשר מתוכה שולם סכום של כ- 10 מליון ש"ח בשנת 2001.

כמו כן, קיימת חשיפה נוספת לתביעות מבטחי משנה בקשר לחוזי ביטוח המשנה ברכב רכוש שבשלב זה לא ניתן לאמוד את סכומה. חשיפה זו כלולה בהתחייבות בעלי המניות הקודמים של החברה המאוחדת לשאת בתביעות מסוימות של החברה המאוחדת [ראה באור 7(ב)(2)] להלן.

ז. הערכת נכסים והתחייבויות

1. פקדונות בבנקים שתקופת פרעונם בעת הפקדתם, אינה עולה על שלושה חודשים, נכללו בסעיף מזומנים ושווי מזומנים.
2. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על-ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
3. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות בהתאם לתנאי ההתקשרויות.
4. אגרות חוב סחירות, מניות סחירות וכתבי אופציה סחירים לרכישת מניות, נכללו לפי שווים בשוק לתאריך המאזן. תעודות השתתפות בקרנות נאמנות נכללו לפי מחיר הפדיון לתאריך המאזן.
5. הלוואות ופקדונות נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו ליום המאזן.
6. רכוש קבוע נכלל במאזן לפי העלות, בנוכי פחת שנצבר.
7. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים קבועים מהעלות, בהתאם לאורך החיים הכלכלי המשוער של הרכוש.
8. השקעה בחברות מוחזקות מוצגת על בסיס השווי המאזני על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים שלהן הערוכים ליום המאזן.
8. עלויות ייצור לפיתוח אבות טיפוס של תוכנה שהוצאו לאחר השגת היתכנות טכנולוגית, מהוונות, בהתאם לעקרונות שנקבעו ב- 86 FASB ונכללות ברכוש אחר. עלויות התוכנה שהונו מופחתות על פני שלוש שנים.

9. הפרש מקורי שנוצר ברכישת חברת ביטוח מאוחדת מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופה של 10 שנים.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ח. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על-ידי הפקדה בפוליסות ביטוח ובקופת גמל, בתוספת רווחים שנצברו, ועל-ידי הפרשה משלימה הכלולה בסעיף זכאים אחרים ויתרות זכות.

ט. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות, נזקפות לדוחות עסקי הביטוח על-פי שיטת חלוקה המבוססת על ייחוס ספציפי של הוצאות ישירות והקצאת ההוצאות האחרות בעיקר על בסיס יחס התפלגות השכר ושטחי המשרדים.

י. הכנסות מהשקעות

הכנסות מהשקעות נזקפות לדוחות התוצאתיים בהתאמה להשקעות המוחזקות כנגד התחייבויות וכנגד הון ועודפים שהיו במשך שנת הדוח.

יא. מסים נדחים

1. מסים נדחים מחושבים בגין הפרשי עיתוי בין הסכומים הנכללים בדוחות המותאמים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. הגורמים שבגינם מחושבים מסים נדחים הם: הפרשים בין ערכם של נכסי מקרקעין ורכוש קבוע בדוחות המותאמים לבין ערכם לצורכי מס (בהתחשב בקביעות שבגילוי דעת 40 של לשכת רואי חשבון בישראל), הפרשה לחופשה, התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו, הפרשה לחובות מסופקים, הכנסות מראש והפסדים מועברים לצורכי מס, במידה וקיימת וודאות באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד.

2. בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלו ולא לממשן. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על-ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

3. מסים נדחים לקבל בשל הפרשים זמניים והפסדים מועבדים לצרכי מס נכללו בסעיף חייבים ויתרות חובה ורכוש אחר. מסים נדחים המהווים התחייבויות ארוכות טווח נכללו בסעיף מסים נדחים לזמן ארוך.

יב. רווח למניה

הרווח למניה חושב בהתאם להנחיות גילוי דעת מס' 55 של לשכת רואי חשבון בישראל.

יג. סווג מחדש

מספרי ההשוואה סווגו מחדש על מנת להתאימם לסיווג שנקבע בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, בעיקר בשל הוראות המפקח על הביטוח לגבי סיווג סעיפים מסוימים.

יד. שינויים צפויים בכללי דיווח ומדיניות חשבונאית

בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן: "המוסד לתקינה") את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, ההתאמה של דוחות כספיים על פי ירידת הקניה של המטבע הישראלי, תופסק החל מיום 1 בינואר, 2003. בדעת המפקח על הביטוח להביא להתאמת תקנות (פרטי דין וחשבון) לתקן זה. הסכומים המותאמים שיכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2002 ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומנלי החל מיום 1 בינואר, 2003. מידת ההשפעה של השינוי האמור על הדוחות הכספיים תלויה בשיעור האינפלציה ובהרכב נכסי החברה והחברות המאוחדות שלה ומקורות מימונם.

באור 4: - ניירות ערך

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
90,233	-	109,775	128,539	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות:
10,625	-	19,111	15,819	צמודות למדד
10,920	-	51,192	33,996	צמודות לדולר
				לא צמודות
				תעודות התחייבות אחרות
				סחירות:
33,655	-	36,086	33,934	צמודות למדד
7,014	-	7,450	17,806	צמודות לדולר
41	-	41	2,121	לא צמודות
6,799	-	7,441	11,692	ניתנות להמרה למניות
				לא סחירות:
-	-	-	2,044	צמודות למדד
159,287	-	231,096	245,951	סה"כ תעודות התחייבות (*)
35,343	-	41,548	42,348	מניות סחירות
-	-	3	16,713	כתבי אופציה
-	-	-	14,927	קרנות נאמנות
194,630	-	272,647	319,939	סך הכל ניירות ערך
2,137	-	4,523	5,211	(* כולל תעודות התחייבות המופקדות בבנק ישראל

באור 5: - הלוואות

א. חלוקה לפי בטחונות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
3,526	-	3,222	2,009	מובטחות:
				במשכנתאות על בניינים
908	-	908	823	בבטחונות אחרים:
				לעובדים

<u>4,434</u>	<u>-</u>	<u>4,130</u>	<u>2,832</u>
--------------	----------	--------------	--------------

באור 5: - הלוואות (המשך)

ב. חלוקה לפי בסיסי הצמדה, שעורי הרבית הממוצעת ומשך החיים הממוצע:

בסיס הצמדה	משך החיים הממוצע	שעור הרבית הממוצעת	
אלפי ש"ח	שנים	%	
2,832	8.8	3.3	<u>מאוחד</u> ליום 31 בדצמבר, 2001 צמודות למדד
4,130	9.0	3.6	ליום 31 בדצמבר, 2000 צמודות למדד
-	-	-	<u>חברה</u> ליום 31 בדצמבר, 2001 צמודות למדד
4,434	9.2	3.8	ליום 31 בדצמבר, 2000 צמודות למדד

ג. להלן פרטים נוספים בגין יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר, 2001 לגורם אחד העולות על חמישה אחוזים מסך כל הלוואות:

בטוחה

31 בדצמבר 2001	שיעור הרבית	
מאוחד		
359	4.0%	משכנתא
1,205	2.0%	משכנתא
205	4.0%	משכנתא
247	6.5%	משכנתא

באור 6: - פקדונות בבנקים

בסיס הצמדה	משך החיים הממוצע	שעור הרבית הממוצעת	
אלפי ש"ח מותאמים	שנים	%	
113,334	2.72	6.07	<u>מאוחד</u> ליום 31 בדצמבר, 2001: צמודים למדד
26,678	1.04	4.60	בלתי צמודים
140,012			

מאוחד וחברה

ליום 31 בדצמבר, 2000:

45,367	2.81	9.75	צמודים למדד
<u>14,888</u>	1.63	6.74	בלתי צמודים
<u><u>60,255</u></u>			

באור 7: - חברות מוחזקות

א. במאזן המאוחד

עלות ותשלומים ע"ח מניות	הפסדים שנצברו אלפי ש"ח מותאמים	הלוואות	סך הכל
823	(387)	-	436

ליום 31 בדצמבר, 2001:

(1) Earnix Inc

(1) Earnix Inc (להלן: ארניקס)

ארניקס רשומה בארצות הברית ומחזיקה בחברה בת בישראל ארניקס בע"מ העוסקת בפיתוח ושיווק של תוכנה לניהול תמחור והכנסות. החברה החלה את פעילותה העסקית בחודש מאי, 2001. שיעור הבעלות והשליטה בארניקס הינו 38.25%.

ב. במאזן החברה

עלות ותשלומים ע"ח מניות	רווח מהנפקה לצד ג'	רווחים (הפסדים) שנצברו אלפי ש"ח מותאמים	הלוואות	סך הכל
156,519	-	27,852	-	184,371
14,044	2,616	(11,336)	-	5,324
78	-	(465)	373	(14)
170,641	2,616	16,051	373	189,681

ליום 31 בדצמבר, 2001:

ישיר - איי.די.איי. חברה

(2) לביטוח בע"מ

עידית איי.די.איי.

(3) טכנולוגיות בע"מ

GDII Global Direct

(4) Insurance Investments B.V.

ליום 31 בדצמבר, 2000:

ישיר - איי.די.איי. חברה

(2) לביטוח בע"מ

עידית איי.די.איי.

(3) טכנולוגיות בע"מ

(5) שמיר שמאות ישירה בע"מ

(6) ד"ר פח וצבע בע"מ

87,370 8,976 (5,067) - 83,461

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

(2) ישיר איי.די. איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: ישיר איי.די.איי.)

א. ישיר איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (לשעבר: אישי ישיר חברה לביטוח (1996) בע"מ) הינה חברת ביטוח הפועלת בתחום הביטוח, ואשר נרכשה על-ידי החברה בחודש דצמבר 2001, ראה (ב) להלן.

ב. (1) ביום 14 בדצמבר, 2000 חתמה החברה על הסכם עקרונות לפיו תרכוש את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ישיר איי.די.איי., וזאת כנגד תשלום במזומן והקצאה של שטרי הון הניתנים להמרה למניות החברה, כמפורט בסעיף 3 להלן.

(2) ביום 24 בינואר, 2001 חתמה החברה על תוספת לסיכום העקרונות הנ"ל שכללה, בין היתר, התאמה של סכום התמורה למוכרים.

(3) תמורת המניות:

תמורת המניות שילמה החברה בחודש ינואר, 2001 למוכרים סך של 30,617 אלפי ש"ח. מתוך סכום זה הופקדו סך של 10,496 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויות כמפורט בסעיף 4 להלן. כמו כן הנפיקה החברה בחודש ינואר, 2001 לבעלי מניות אישי-ישיר (להלן: הניצעים) שטרי הון הניתנים להמרה בסך של 44,395 אלפי ש"ח. שטרי ההון צמודים למדד המחירים לצרכן אך לא נושאים ריבית. שטרי ההון ניתנים להמרה ל- 8,402,138 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

במידה ושטרי ההון לא יומרו למניות יזכו הניצעים לקבל מהחברה את הסכומים המפורטים להלן במועדים כמפורט להלן:

אלפי ש"ח	תאריך
14,805	מרס, 2002
14,805	ינואר, 2003
14,785	נובמבר, 2003

יחד עם זאת נקבע כי המרה ו/או העברה של שטרי ההון תהא כפופה לכיסוי התחייבויות המוכרים כמפורט בסעיף 4 להלן.

(4) המוכרים התחייבו לשאת בחבויות מסוימות של ישיר איי.די.איי. (בניכוי 25% מסכום החבויות), ראה גם באור 13 לעיל. היה והסכום שבנאמנות לא יספיק על מנת לכסות על ההתחייבות הנ"ל, רשאית החברה לקזז 75% מסכומי החבויות הנ"ל משטרי ההון שתנפיק על פי סיכום העקרונות לבעלי המניות הנ"ל, בהתאם לחלקם היחסי ובהתאם אף להפחית את כמות מניות ההמרה לה מזכים שטרי ההון להמרה את בעלי המניות הנ"ל.

כל עוד לא יתקבל אישור בדבר כיסוי החבויות הנ"ל, לא יהיו שטרי ההון להמרה אשר הונפקו למוכרים, ניתנים לפרעון ו/או להמרה ו/או העברה. יתרת הפקדון ליום 31 בדצמבר, 2001 הסתכמה ב- 1,906 אלפי ש"ח.

(5) העסקה קיבלה את כל האישורים הנדרשים על פי כל דין.

ג. בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2000 בוצע רה-ארגון אשר במסגרתו פיצלה פעילות הביטוח של החברה ובכלל זה אף ההחזקות בחברות הבנות שמיר שמאות ישירה בע"מ וד"ר פח וצבע בע"מ לישיר איי.די.איי.

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

(3) עידית אי.די.איי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: עידית)

- א. עידית עוסקת בשיווק, הפצה, מכירה וניצול טכנולוגיות תוכנות מחשב, ידע ושיטות בתחום עסקי הביטוח הישיר בחו"ל.
- ב. על פי הסכם מיום 18 במאי, 1998 בין החברה לבין עידית, הועברו לעידית זכויות בנכסים בתמורה להקצאת מניות. העברת הנכסים בוצעה על פי סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה (ראה באור 16ה' להלן). בחודש מאי, 1998 הוקצו מניות בשיעור של 20% לחברת I.F. The International Fund L.P. (להלן: I.F.).
- ג. בחודש מאי, 2000 חתמה החברה על הסכם לרכישת חלק I.F. (20%) בחברת עידית בתמורה לתשלום של כ- 898 אלפי דולר ארה"ב ולהשבת הלוואות בעלים בסך של כ- 140 אלפי דולר ארה"ב אותן נתן הנ"ל לעידית עובר למועד חתימת ההסכם. בנוסף התחייבה החברה כי במקרה בו במהלך 27 חודשים מיום 30.9.00, תתקשר עידית עם צדדים קשורים בשני הסכמים למתן רשות שימוש בתוכנה (למעט הסכמים עם חברה מסוימת במזרח אירופה), תשלם לו החברה סכום נוסף של כ- 352 אלפי דולר ארה"ב, וכן ניתנה לו אופציה להצטרף לפעילות החברה במזרח אירופה (אם וכלל שתהיה פעילות כזו) בהיקף של 20% מחלקה של החברה בפעילות האמורה.
- ד. בתאריך 21 באוקטובר, 2001 הקצתה עידית 3,200 מניות בכורה א' לחברת פורמולה ויז'ן טכנולוג'יס בע"מ (להלן: פורמולה) תמורת 8,586 אלפי ש"ח, המהווים כ- 24.24% מהון המניות של עידית (להלן: העסקה).
הקצאת המניות נעשתה לפי שווי של החברה של 7.5 מליון דולר לפני ההשקעה. בהתאם לפרמטרים שנקבעו בהסכם ושיבדקו בדצמבר, 2002, עשוי השווי של החברה לצורך העסקה להשתנות לשווי שבין 3.5-9 מליון דולר. בהתאם לשווי המעודכן הנ"ל, יעודכנו אחזקות פורמולה בחברה.
אם וככל שהשווי המעודכן של עידית לצורך העסקה יהיה פחות מ-4 מליון דולר, תהיה החברה ו/או עידית זכאיות לביטול העסקה.
לפורמולה הוענקה אופציה לתקופה שעד דצמבר, 2002 על פיה תוכל פורמולה להגדיל את אחזקותיה בחברה עד ל- 45% מהון המניות שלה, בהתאם לשווי על פיו רכשה פורמולה את המניות הנ"ל (או על פי השווי המעודכן, אם יעודכן כאמור).
כמו כן, בתאריך 21 באוקטובר, 2001 הוקצתה מניה רגילה לחברה, תמורת 8,133 אלפי ש"ח.
רווח ההון מהעסקה מסתכם ב- 5,286 אלפי ש"ח, עם זאת לאור מנגנון השווי המתואר לעיל נרשמה הפרשה לעדכון הרווח בסך של 2,670 אלפי ש"ח. כמו כן נפרסה יתרת הרווח בסך 2,616 אלפי ש"ח כך שרווח ההון אשר נזקף בדוחות בסך 1,499 אלפי ש"ח משקף את חלק החברה בהפסדי עידית מיום העסקה.
- ה. ביום 1 בינואר, 2001 אישר דירקטוריון עידית תוכנית להענקת אופציות של עידית, שתהיינה ניתנות למימוש לעד 2,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, המהוות 20% מהון החברה ערב ההקצאה.
כמו כן, החליט דירקטוריון עידית להקצות, מתוך הכמות הנ"ל, 975 אופציות ל-4 נושאי משרה בעידית, מזה למנכ"ל עידית 150 אופציות, 175 אופציות לדירקטור ו- 150 אופציות למנכ"ל לשעבר בחברה. מחיר מימוש האופציות הינו 440 דולר למניה, צמוד לשער החליפין של הדולר. מועד פקיעת האופציות הינו עד תום שנת 2010. התוכנית אושרה על ידי האסיפה הכללית של עידית.

באור 7 - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

(4) GDII Global Direct Insurance Investmens B.V. (להלן: GDII)

GDII הינה חברה זרה הרשומה בהולנד ואשר נרכשה בחודש אוקטובר, 2001. GDII מחזיקה חברה נוספת בהולנד (IDIP Direct Insurance B.V.) ומחזיקה חברה בפולין (IDIP Spolka Z Organicznona Odpowiedzialnoscia). החברה הפולנית עוסקת בייזום פעילות ביטוח בפולין.

ההלוואה שניתנה צמודה ל- Euro ונושאת ריבית שנתית בשיעור של אירו ליבור + 0.375%.

(5) שמיר שמאות ישירה בע"מ (להלן: שמיר שמאות)

שמיר שמאות עוסקת במתן שירותי שמאות, בעיקר לחברה, והחלה את פעילותה העסקית בחודש יולי, 1996. שיעור הבעלות והשליטה בשמיר שמאות הינו 100%. במסגרת תוכנית רה-ארגון הועברה השליטה בחברה לחברה מאוחדת ישיר איי.די.איי (ראה באור 1א' לעיל).

(6) ד"ר פח וצבע בע"מ (להלן: ד"ר פח וצבע)

ד"ר פח וצבע עוסקת במתן שירותי מוסך, בעיקר לחברה, והחלה את פעילותה העסקית בחודש ספטמבר 1996. שיעור הבעלות והשליטה בד"ר פח וצבע הינו 50%. ההלוואה צמודה למדד וטרם נקבע מועד פרעון להלוואה. במסגרת תוכנית רה-ארגון הועברה השליטה בחברה לחברה מאוחדת ישיר איי.די.איי (ראה באור 1א' לעיל).

ג. חלקה של החברה בסעיפי הדוחות הכספיים של חברות בשליטה משותפת:

ד"ר פח וצבע בע"מ

31 בדצמבר	
2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים	

1,649	1,923
1,624	1,569
(1,077)	(943)
(2,668)	(2,558)

מאזנים

רכוש שוטף
רכוש קבוע
התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
1999	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים		

4,714	5,119	6,901
(4,725)	(5,152)	(6,867)

הכנסות
הוצאות

באור 8: - רכוש קבוע

א. במאזן המאוחד

סך הכל	כלי רכב	מכונות			שיפורים במושכר	מבנים
		תוכנה ומיחשוב	וציוד משרדי	ריהוט וציוד		

אלפי ש"ח מותאמים

עלות

47,627	5,928	29,169	222	6,950	4,467	891	יתרה לתחילת השנה
8,917	1,614	3,295	12	2,121	1,875	-	תוספות במשך השנה
2,626	1,407	1,044	-	175	-	-	גריעות במשך השנה
53,918	6,135	31,420	234	8,896	6,342	891	יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר

26,602	2,042	19,625	50	2,010	2,845	30	יתרה לתחילת השנה
7,158	895	5,006	17	857	371	12	תוספות במשך השנה
1,129	590	437	-	102	-	-	גריעות במשך השנה
32,631	2,347	24,194	67	2,765	3,216	42	יתרה לסוף השנה
21,287	3,788	7,226	167	6,131	3,126	849	עלות מופחתת - ליום 31 בדצמבר, 2001
21,025	3,886	9,544	172	4,940	1,622	861	עלות מופחתת - ליום 31 בדצמבר, 2000

שיעורי הפחת השנתיים

15%	33%-20%	10%-6%	15%-6%	25%-9%	3%
15%	33%	7%	7%	12%	3%

שיעור פחת עיקרי

באור 8: - רכוש קבוע

ב. במאזן החברה

סך הכל	כלי רכב	תוכנה ומחשוב	ריהוט וציוד	שיפורים במושכר
אלפי ש"ח מותאמים				
21,426	2,898	10,345	4,936	3,247
21,426	2,898	10,345	4,936	3,247
-	-	-	-	-
11,861	1,061	7,395	1,515	1,890
11,861	1,061	7,395	1,515	1,890
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9,565	1,837	2,950	3,421	1,357
	15%	33%-20%	15%-6%	25%-9%
	15%	25%	7%	12%

עלות
יתרה לתחילת השנה
גריעה בגין פיצול פעילות
לחברה מאוחדת

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר
יתרה לתחילת השנה
גריעה בגין פיצול פעילות
לחברה מאוחדת

יתרה לסוף השנה

עלות מופחתת - ליום
31 בדצמבר, 2001

עלות מופחתת - ליום
31 בדצמבר, 2000

שיעורי הפחת השנתיים

שיעור פחת עיקרי

באור 9: - חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			
84	-	84	164
2,365	-	30,662	2,910
2,449	-	30,746	3,074
159	-	159	100
1,497	-	33,015	35,897

עתודות ביטוח:

ביטוח חיים

ביטוח כללי

תביעות תלויות:

ביטוח חיים

ביטוח כללי

<u>1,656</u>	<u>-</u>	<u>33,174</u>	<u>35,997</u>
--------------	----------	---------------	---------------

באור 10: - חברות ביטוח - חשבונות אחרים

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			
-	-	404	-
8,382	-	9,686	12,658
3,625	-	4,319	7,057
2,729	-	3,434	5,160
<u>14,736</u>	<u>-</u>	<u>17,843</u>	<u>24,875</u>

יתרות חובה מבטחי משנה
בגין חשבון שוטף

יתרות חובה מחברות מקומיות
בגין שיבובים שלא נפרעו
לתאריך הדוח:
זמן פרעון עד שנה לפני
תאריך הדוח
זמן פרעון מעל שנה עד שנתיים
לפני תאריך הדוח
זמן פרעון מעל שנתיים
לפני תאריך הדוח

באור 11: - פרמיות לגביה

חברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			
-	-	7,628	25,045
41,794	-	54,766	47,422
41,794	-	62,394	72,467
333	-	333	411
<u>41,461</u>	<u>-</u>	<u>62,061</u>	<u>72,056</u>

לא צמודות
צמודות למדד

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

מתחלק:

41,262	-	61,862	71,954
199	-	199	102
<u>41,461</u>	<u>-</u>	<u>62,061</u>	<u>72,056</u>

ביטוח כללי
ביטוח חיים

גביית הפרמיה מתבצעת בעיקר על-ידי הוראות קבע וחיוב כרטיסי אשראי.

באור 12: - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
6,115	-	8,777	8,194	הוצאות מראש:
5,738	-	5,842	8,414	בקשר לתביעות
				אחרות
11,853	-	14,619	16,608	
-	-	2,357	-	מס שכר לקבל
2,778	-	3,112	1,629	מס הכנסה חברה
-	-	-	4,579	מס נדחה לקבל (*)
-	173	-	263	מס ערך מוסף
562	-	-	-	חברות מוחזקות - חשבון עו"ש (**)
-	-	3,343	2,381	לקוחות
-	-	262	194	הלוואה לחברה בשליטה משותפת
-	173	-	-	ישיר איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
-	-	10,496	1,906	פקדון בקשר לרכישת חברה
948	1,110	1,376	4,134	(ראה באור 27'(2))
				אחרים
16,141	1,456	35,565	31,694	

(* ראה באור 16.)

(** נושא ריבית בגובה עליית המדד.)

באור 13: - הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

חברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
2,945	5,725	2,945	5,725	יתרה לתחילת השנה
-	(5,725)	-	-	העברה בגין פיצול פעילות
3,960	-	3,960	6,327	לחברה מאוחדת
(1,180)	-	(1,180)	(1,395)	תוספות
				גריעות והפחתות
5,725	-	5,725	10,657	יתרה לסוף השנה

באור 14: - רכוש אחר

מאוחד	
31 בדצמבר	
2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים	
44,969	44,969
-	4,497
44,969	40,472
1,500	2,501
85	203
1,415	2,298
46,384	42,770

מוניטין
סכום מקורי
הפחתה

תוכנה
סכום מקורי
הפחתה

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			
4,116	25	10,147	8,984
2,210	-	7,256	9,496
7,848	-	7,848	13,354
-	-	423	72
990	-	901	-
2,302	3	3,674	5,008
1,504	-	2,889	3,257
4,671	17	5,136	7,374
948	-	5,119	1,498
-	1,117	-	1,117
2,220	136	3,894	5,714
-	339	-	339

ספקים ונותני שירותים
זכאים בגין תביעות
פרמיה מראש
הכנסות מראש
מסים נדחים (*)
מוסדות בגין ניכויים ואגף
המכס ומס בולים
עובדים
הפרשה לחופשה והסתגלות,
הבראה, משכורת י"ג ובנוסים
התחייבויות בשל סיום יחסי
עובד-מעביד (ראה ב' להלן)
רווח שטרם מומש
הוצאות לשלם
חברות קשורות

<u>3,113</u>	<u>-</u>	<u>3,150</u>	<u>57</u>
<u><u>29,922</u></u>	<u><u>1,637</u></u>	<u><u>50,437</u></u>	<u><u>56,270</u></u>

אחרים

(* ראה באור 16.)

באור 15: - זכאים אחרים ויתרות זכות (המשך)

ב. להלן פירוט ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו:

1. ההרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			
1,294	-	5,465	2,090
346	-	346	592
948	-	5,119	1,498

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד בניכוי יעודה שהופקדה

- התחייבויות החברה והחברות המאוחדות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, מחושבות על בסיס שכרם האחרון של העובדים ליום המאזן ובהתאם לחוק פיצויי פיטורין, ומכוסות במלואן על-ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח, בגין פוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל, וכן על-ידי יתרת התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד.
- הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל על שם העובדים וההתחייבות בגינם, אינם מוצגים במאזן, מאחר שאינם בשליטתה ובניהול של החברה.
- היעודה המופקדת בקופת פיצויים כוללת רווחים שנצברו עד לתאריך המאזן. הכספים שהופקדו ניתנים למשיכה אך ורק לאחר שימולאו ההתחייבויות על-פי חוק פיצויי פיטורין או הסכמי עבודה.

באור 16: - מסים על ההכנסה

א. הרכב

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
1999	2000	2001	1999	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים					
16,172	9,558	-	16,264	9,821	27,172
-	-	-	-	-	(1,800)
472	2,627	-	524	2,612	(29)
16,644	12,185	-	16,788	12,433	25,343

הפרשה למסי הכנסה ורווח:

מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות
מסים נדחים

ב. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985:

ליום 31 בדצמבר, 2001 לחברה ניכוי בשל אינפלציה בסך כ- 91 אלפי ש"ח, אשר נוכה מההכנסה החייבת. לחברה הפסד להעברה לצרכי מס בסך כ- 2 מליון ש"ח. לחברת הביטוח המאוחדת הפסד להעברה לצרכי מס בסך של כ- 79 מליון ש"ח בגינו נרשמו מסים נדחים.

לחברה מאוחדת אחרת הפסד להעברה לצרכי מס בסך כ- 11.8 מליון ש"ח בגינו לא נרשמו מסים נדחים בשל העדר וודאות לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד.

באור 16: - מסים על ההכנסה (המשד)

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

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
41,339	30,959	(747)	41,599	31,149	46,355	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
45.3%	45.3%	36%	45.3%	45.3%	36%	שיעור המס החל על החברה
18,727	14,024	(269)	18,845	14,110	16,687	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
388	422	-	388	422	632	מס רווח על מס שכר מימוש מניות שבמסגרת סעיף 102 הוצאות לא מוכרות בניכוי הכנסות פטורות פחת והפחתות הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס ולצרכי הדוחות הכספיים שחיקת מקדמות מס רווחי חברות מאוחדות שאוחדו לפי שיעורי מס של חברת ביטוח
(3,287)	(361)	-	(3,287)	(361)	-	ניצול הפסדים שבגינם לא נרשם מס נדחה אשתקד הפרשי עיתוי בהכרה בהוצאות והפסדים שבגינם לא נוצרו מסים נדחים
(457)	(306)	(514)	(420)	(321)	(196)	הפסדי (רווחי) חברות מאוחדות שאוחדו במאזן לפי שיעור מס של חברה מסחרית
-	-	-	-	250	2,094	
113	(73)	-	116	(73)	-	
56	-	-	56	-	-	
-	-	-	-	-	5,309	
-	-	-	-	-	(12)	
-	-	783	9	10	2,629	
-	-	-	(23)	(83)	-	

<u>1,104</u>	<u>(1,521)</u>	<u>-</u>	<u>1,104</u>	<u>(1,521)</u>	<u>(1,800)</u>	מסים בגין שנים קודמות
<u><u>16,644</u></u>	<u><u>12,185</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>16,788</u></u>	<u><u>12,433</u></u>	<u><u>25,343</u></u>	

באור 16: - מסים על ההכנסה (המשד)

ד. הרכב ותנועה במסים נדחים:

מאוחד				
סך הכל	בגין הפסד להעברה	בגין הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים אלפי ש"ח מותאמים	בגין סעיפים מאזניים שוטפים	
30,984	32,893	(1,008)	(901)	יתרה ליום 1 בינואר, 2001
29	(4,541)	(910)	5,480	תנועה השנה
31,013	28,352	(1,918)	4,579	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001

חברה			
סך הכל	בגין הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים אלפי ש"ח מותאמים	בגין סעיפים מאזניים שוטפים	
(1,998)	(1,008)	(990)	יתרה ליום 1 בינואר, 2001
1,998	1,008	990	תנועה בגין פיצול פעילות לחברה מאוחדת תנועה השנה
-	-	-	
-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001

מסים נדחים מוצגים במאזן כדלקמן:				
חברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
-	-	-	4,579	חייבים ויתרות חובה
-	-	32,893	28,352	רכוש אחר
(990)	-	(901)	-	זכאים ויתרות זכות
(1,008)	-	(1,008)	(1,918)	התחייבויות לזמן ארוך
(1,998)	-	30,984	31,013	

ה. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 1998.

לשתי חברות מאוחדות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 1999. ליתר החברות המאוחדות
טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז הקמתן.

באור 17: - הון עצמי

א. הון המניות

מונפק ונפרע		רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2000	2001	2000	2001
אלפי ש"ח מותאמים			

מניות רגילות
בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

50,729	50,729	65,000	65,000
---------------	---------------	---------------	---------------

ב. שינויים בהון המונפק

1. במהלך שנת 2000:

במהלך שנת 2000, מימשו בעלי כתבי אופציה של החברה 301,250 אופציות למניות של החברה.

2. במהלך שנת 1999:

(א) ערב ביצוע הצעת המכר, ביום 2 בדצמבר, 1999, מימשו שני בעלי עניין לשעבר ועובדים אופציות שבידיהם לרכישת מניות של החברה. כמו כן, מימש בנק לאומי לישראל בע"מ את זכותו לרכוש מניות נוספות, על מנת לשמר את שיעור החזקותיו. כתוצאה מכך, גדל הונה העצמי של החברה בסך של כ- 11.7 מליון ש"ח.

(ב) בנוסף לאמור לעיל, הכריזה החברה ביום 22 בנובמבר, 1999, על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה בסכום של 33.5 מליון ש"ח וכן החליטה להציע לזכאים לרכוש מניות נוספות במלוא הסכום שיקבלו כדיבידנד. כל הזכאים מימשו זכות זו.

ג. אופציות

לעובדים בכירים אופציות אשר הוענקו על-פי תוכנית הענקת אופציות משנת 1997 על תוספותיה.

ליום 31 בדצמבר, 2001 קיימות 2,706,250 אופציות של החברה הניתנות למימוש לעד 2,706,250 מניות עד תום שנת 2007. (מזה 747,000 אופציות של החברה מוחזקות על ידי מנכ"ל לשעבר של חברה מאוחדת).

מחיר מימוש האופציות צמוד למדד ומשתנה בהתאם לתאריך ההקצאה.

תאריך ההקצאה	כמות אופציות	תוספת מימוש	חודש מדד בסיס
18.6.97	266,250	2.528	2.97
1.6.98	675,000	3.437	6.98
30.8.98	372,000	3.572	7.98
21.6.00	1,055,000	6.32	5.00
7.3.01	198,000	5.69	1.01
27.3.01	140,000	6.32	11.00

2,706,250

באור 17: - הון עצמי (המשך)

ד. להלן נתונים בדבר הונה של חברת הביטוח המאוחדת, ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (לשעבר: אישי ישיר חברה לביטוח (1996) בע"מ. על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח1998-, על תיקונה משנת 2001 (להלן: תקנות ההון):

31 בדצמבר 2001		
הון ראשוני	הון עצמי	
אלפי ש"ח מותאמים		
69,077	(* 114,149)	הסכום הנדרש בהתאם לתקנות
		הסכום הקיים בהתאם לתקנות:
133,369	133,369	סך-הכל הון עצמי, לפי המאזן
-	10,530	בתוספת הון משני
133,369	143,899	
64,292	29,750	עודף

(* כולל נכסים לא מוכרים בסך 31,469 אלפי ש"ח, מזה בגין מסים נדחים בסך 28,352 אלפי ש"ח.

אישור המפקח על הביטוח לתוכנית הפיצול המתוארת בביאור 1 א' לעיל, קובע כי ההון של חברת הביטוח לא יפחת מהנדרש בתקנות ההון בתוספת מסים נדחים בגין הפסדים כפי שרשום בספרי חברת הביטוח.

באור 18: - הוצאות בניכוי הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים						
-	-	1,151	-	507	1,793	שכר ונלוות לשכר
-	153	198	-	153	251	שכר חברי דירקטוריון
-	1,116	2,589	-	1,116	2,759	שרותים מקצועיים
-	-	-	-	692	5,816	פחת והפחתות
-	984	803	-	485	959	אחרות
-	-	(1,595)	-	-	-	דמי ניהול
-	2,253	3,146	-	2,953	11,578	
-	-	-	-	(5,612)	(6,960)	הכנסות ממכירת תוכנה
-	-	-	-	5,252	11,589	עלויות והוצאות הקשורות לפיתוח ושיווק תוכנה
-	-	-	-	(360)	4,629	
-	2,253	3,146	-	2,593	16,207	

באור 19: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות מאזניות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2000	2001	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים				
8,976	432	-	-	בסעיף חברות מוחזקות: הלוואה לחברות מוחזקות
562	173	-	-	בסעיף חייבים ויתרות חובה: חברות מוחזקות - חשבון עו"ש
-	-	-	90	הלוואה למנכ"ל בחברה מאוחדת
106	-	106	86	בסעיף הלוואות: הלוואה למנכ"ל לשעבר של חברה מאוחדת
608	-	304	247	הלוואה לחברה מאוחדת באיחוד יחסי

				בסעיף זכאים ויתרות זכות:
				ספקים ונותני שירותים -
562	-	-	-	חברות מאוחדות
-	339	-	339	חברות קשורות

באור 19: פרטים על עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

החברה			מאוחד			הכנסות (הוצאות)	ב.
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
1999	2000	2001	1999	2000	2001		
-	-	1,595	-	-	-	דמי ניהול מחברה מאוחדת	
(166)	(153)	(198)	(166)	(153)	(251)	שכר חברי הדירקטוריון	
10	10	10	10	10	10	מספר חברי הדירקטוריון	
-	-	(704)	-	-	(704)	משכורת, הוצאות נלוות ומענק ל"ר דירקטוריון:	
-	(507)	-	-	(507)	-	משכורת והוצאות נלוות מענק	
(1,131)	(974)	(417)	(1,131)	(974)	(417)	משכורת, הוצאות נלוות ומענק למנכ"ל:	
(1,121)	(775)	-	(1,121)	(775)	-	משכורת והוצאות נלוות מענק	
(163)	-	-	(163)	-	-	משכורת, הוצאות נלוות ומענק למנכ"ל לשעבר:	
(1,565)	(509)	(972)	(1,565)	(509)	(972)	משכורת והוצאות נלוות שכר ייעוץ לבעל עניין	
-	(1,014)	-	-	(1,014)	-	מענק לבעל עניין	
(2,205)	(2,545)	(5)	(2,205)	(2,774)	(2,887)	הוצאות שכירות משרדים	
(570)	(807)	-	(662)	(890)	(893)	הוצאות אחזקת משרדים	
659	651	-	-	-	-	הוצאות שחוייבו לד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)	
(2,274)	(2,247)	-	-	-	-	סעיף תביעות כולל: דמי שמאות לשמיר שמאות ישירה בע"מ (חברה מאוחדת)	
(6,567)	8,317	-	-	-	-	שירותי מוסך על-ידי ד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)	

ג. ביטוח נושאי משרה ומכתבי שיפוי:

1. החברה ביטחה את אחריותם של נושאי המשרה, בהתאם לתקנות ההתאגדות. הביטוח הינו במסגרת קבוצת צור שמיר הכוללת את צור שמיר אחזקות בע"מ, אדגר השקעות ופיתוח בע"מ, החברה והחברות הבנות שלהן. סכום הביטוח לכל שנה בשנים 1998 - 2000 הינו 5 מיליון דולר לשנת 2001, 7.5 מיליון דולר ולשנת 2002 10 מיליון דולר לכל מקרה ולתקופה. כמו כן הביטוח כולל החזר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד בסך 1 מיליון דולר לכל שנה בשנים 1998-2001 ו- 2 מיליון דולר לשנת 2002.

2. חברה מאוחדת נתנה למנכ"ל לשעבר כתב שיפוי בגין פעילותו כדירקטור באבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ (להלן - אבנר). בכתב השיפוי החברה התחייבה לשפות את המנכ"ל בשל כל חבות כספית שתוטל עליו בגין פעולה שעשה בתוקף תפקידו בנושא משרה באבנר, לרבות הוצאות משפטיות. השיפוי לא יחול במקרים של הפרת חובת אמונים, חובת זהירות שנעשתה במתכוון או באי אכפתיות לנסיבות ההפרה ותוצאותיה,

פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין וקנס או כופר שהוטלו בשל עבירה. השיפוי אינו מוגבל בסכום. בסוף שנת 2001, התפטר המנכ"ל לשעבר מכהונתו כדירקטור באבנר.

באור 19: פרטים על עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בין החברה לחברה מאוחדת נחתם הסכם ניהול, לפיו תמורת שירותי ניהול וייעוץ המפורטים בהסכם תשלם החברה המאוחדת לחברה, תשלום חודשי השווה ל- 0.05% מסך הנכסים של החברה, על-פי המאזן השנתי המבוקר האחרון, כפי שיעודכן בתחילת כל שנה.

ה. אופציות לנושאי משרה

לעניין אופציות ראה באור 17 ג' לעיל.

ו. הסכמי העסקה והלוואות לרכישת מניות

ביום 30 בספטמבר, 2001 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הסכמי העסקה בין החברה לבין יו"ר דירקטוריון החברה, ובין החברה לבין מנכ"ל החברה.

תחילתו של הסכם העסקה של יו"ר הדירקטוריון הינו ב- 1 בינואר, 2001 ותחילתו של הסכם העסקה של המנכ"ל הינו ב- 2 ביולי, 2001.

בהסכמי העסקה נקבע, בין היתר, כי יו"ר הדירקטוריון זכאי למשכורת חודשית ברוטו של 40,000 ש"ח והמנכ"ל זכאי למשכורת ברוטו של 50,000. המשכורת צמודה למדד. הסכמי העסקה כוללים הטבות סוציאליות נוספות ואחרות, כמקובל למנהלים בכירים.

בנוסף אישרה האסיפה הנ"ל להעניק הלוואות, על-ידי החברה בעצמה ו/או באמצעות חברה מאוחדת שלה, ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל לצורך מימון רכישת מניותיה. כנגד הלוואות תשועבדנה המניות הנרכשות במשכון מדרגה ראשונה לטובת החברה. בהסכמי הלוואות נקבע, בין היתר, כי הלוואות תישאנה ריבית שנתית של 4% ותהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן. פרעון הלוואות יתבצע בתום 5 שנים מיום אישור האסיפה הכללית להסכמי הלוואה. הסכמי הלוואות הינם מסוג Non-Recourse, ולפיכך רשאית החברה לממש את המשכון במקרה של אי פרעון הלוואות. הסכמי הלוואות הנ"ל מהווים "חלוקה" בהתאם להגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות.

ביום 9 בינואר 2002, העמידה החברה המאוחדת, ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, הלוואות בסך 613 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון ו- 1,250 אלפי ש"ח למנכ"ל. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלוואה בהסכמי הלוואה שנחתמו עימם.

ביום 18 באוקטובר, אישר דירקטוריון החברה המאוחדת, ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, את מינויו ואת הסכם העסקתו של מנכ"ל חברת הביטוח, החל מחודש נובמבר 2001. בנוסף, אישור הדירקטוריון של החברה ושל החברה המאוחדת שלה, את הסכם הלוואה שבין החברה המאוחדת הנ"ל לבין המנכ"ל.

בהסכם התחייבה החברה המאוחדת להעניק למנכ"ל הלוואה לרכישת מניות של החברה. כנגד הלוואה תשועבדנה המניות הנרכשות במשכון מדרגה ראשונה לטובת החברה. בהסכם הלוואה נקבע, בין היתר, כי הלוואה תישא ריבית של 4% ותהיה צמודה למדד המחירים לצרכן. פרעון הלוואה יתבצע בתום 5 שנים ממועד העמדתה. הסכם הלוואה הינו מסוג Non-Recourse, ולפיכך רשאית החברה לממש את המשכון במקרה של אי פרעון הלוואה. הסכם הלוואה הנ"ל מהווה "חלוקה" בהתאם להגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות.

ביום 9 בינואר 2002, העמידה החברה המאוחדת הלוואה בסך 2,500 אלפי ש"ח למנכ"ל. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלוואה בהסכם הלוואה שנחתם עימו.

באור 20: - פרטים נוספים

א. עסקי ביטוח כללי

1. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים (במאוחד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001										
סה"כ	בריאות		חביות			רכוש			אובדן רכוש	
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש		
אלפי ש"ח מותאמים										
423,595	440	1,697	127,382	702	208	785	32,391	258,415	1,575	פרמיות
24,164	-	-	24,164	-	-	-	-	-	-	דמים
447,759	440	1,697	151,546	702	208	785	32,391	258,415	1,575	סך-הכל דמי ביטוח
15,099	89	1,751	7,798	6	97	699	5,943	(1,403)	119	בניכוי ביטוח משנה
432,660	351	(54)	143,748	696	111	86	26,448	259,818	1,456	
(38,139)	(1,204)	(4)	22,734	189	56	-	2,313	13,792	263	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי - ביטוח משנה
394,521	1,555	(50)	121,014	507	55	86	24,135	246,026	1,193	דמי ביטוח שהורווחו
25,164	60	(3)	15,088	86	16	7	993	8,864	53	הכנסות מהשקעות
419,685	1,615	(53)	136,102	593	71	93	25,128	254,890	1,246	סך-הכל ההכנסות לשנה
297,266	2,641	259	100,609	734	154	(117)	11,917	180,405	664	תביעות ששולמו ותלויות
25,824	1,150	156	6,923	80	-	61	1,590	15,864	-	בניכוי - ביטוח משנה
271,442	1,491	103	93,686	654	154	(178)	10,327	164,541	664	סך-הכל תביעות לשנה
148,243	124	(156)	42,416	(61)	(83)	271	14,801	90,349	582	עודף הכנסות על התביעות לשנה
102,401	122	388	33,477	166	48	177	7,458	60,202	363	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,161)	(22)	(151)	(624)	-	-	(107)	(1,483)	226	-	דמי עמלה מביטוח משנה
100,240	100	237	32,853	166	48	70	5,975	60,428	363	
(5,331)	169	-	(1,489)	(32)	(11)	-	(460)	(3,456)	(52)	קישון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
94,909	269	237	31,364	134	37	70	5,515	56,972	311	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
53,334	(145)	(393)	11,052	(195)	(120)	201	9,286	33,377	271	רווח מעסקי ביטוח כללי

באור 20: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי (המשך)

1. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי של החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים (במאוחד): (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000										
סה"כ	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים אלפי ש"ח מותאמים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש		
268,535	107	1,554	65,531	1,102	332	330	21,769	176,940	870	פרמיות דמים
14,876	-	-	14,876	-	-	-	-	-	-	
283,411	107	1,554	80,407	1,102	332	330	21,769	176,940	870	סך-הכל דמי ביטוח
9,742	29	1,577	3,452	6	104	185	4,159	195	35	בניכוי ביטוח משנה
273,669	78	(23)	76,955	1,096	228	145	17,610	176,745	835	
(4,210)	(48)	-	2,952	(46)	(11)	-	(693)	(6,058)	(306)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
269,459	30	(23)	79,907	1,050	217	145	16,917	170,687	529	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
9,900	1	-	4,618	32	6	3	493	4,733	14	
279,359	31	(23)	84,525	1,082	223	148	17,410	175,420	543	סך-הכל ההכנסות לשנה
184,651	24	-	61,941	834	183	413	7,627	113,098	531	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי מבטחי משנה
1,769	12	-	353	-	-	416	988	-	-	
182,882	12	-	61,588	834	183	(3)	6,639	113,098	531	סך-הכל תביעות לשנה
96,477	19	(23)	22,937	248	40	151	10,771	62,322	12	עודף הכנסות על התביעות לשנה
67,801	23	317	20,740	262	76	85	4,780	41,317	201	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,500)	(14)	(228)	-	-	-	36	(1,294)	-	-	דמי עמלה מביטוח משנה
66,301	9	89	20,740	262	76	121	3,486	41,317	201	
(1,729)	-	-	(490)	(10)	(3)	-	(101)	(1,064)	(61)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
64,572	9	89	20,250	252	73	121	3,385	40,253	140	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
31,905	10	(112)	2,687	(4)	(33)	30	7,386	22,069	(128)	רווח מעסקי ביטוח כללי

באור 20: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי (המשך)

1. להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי של החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים (במאוחד) : (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 1999								
סה"כ	חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות אלפי ש"ח מותאמים	מקיף דירות	רכב רכוש		
242,719	51,638	540	166	3,160	20,329	166,712	174	פרמיות דמים
15,040	15,040	-	-	-	-	-	-	
257,759	66,678	540	166	3,160	20,329	166,712	174	סך-הכל דמי ביטוח
10,063	2,906	-	87	3,163	3,832	57	18	בניכוי ביטוח משנה
247,696	63,772	540	79	(3)	16,497	166,655	156	
(15,633)	(5,435)	(346)	(106)	-	(956)	(8,638)	(152)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
232,063	58,337	194	(27)	(3)	15,541	158,017	4	דמי ביטוח שהורווחו
13,219	3,916	6	-	159	1,069	8,060	9	הכנסות מהשקעות
245,282	62,253	200	(27)	156	16,610	166,077	13	סך-הכל ההכנסות לשנה
154,089	52,373	143	-	1,005	7,219	93,347	2	תביעות ששולמו ותלויות
3,368	1,516	-	-	1,005	847	-	-	בניכוי מבטחי משנה
150,721	50,857	143	-	-	6,372	93,347	2	סה"כ תביעות לשנה
94,561	11,396	57	(27)	156	10,238	72,730	11	עודף הכנסות על התביעות לשנה
64,747	10,895	128	40	731	5,461	47,445	47	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,414)	-	-	-	(478)	(936)	-	-	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
63,333	10,895	128	40	253	4,525	47,445	47	
(1,240)	(687)	(69)	(21)	-	(118)	(314)	(31)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
62,093	10,208	59	19	253	4,407	47,131	16	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
32,468	1,188	(2)	(46)	(97)	5,831	25,599	(5)	רווח מעסקי ביטוח כללי

באור 20: - פרטים נוספים (המשך)

ב. עסקי ביטוח חיים

1. להלן הרכב הפרמיות והפקדות המבוטחים בעסקי ביטוח חיים, לפי סוגי הביטוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
1999	2000	2001	
אלפי ש"ח מותאמים			
3,956 (*)	7,723	9,569	ריסק
572 (*)	790	1,140	אובדן כושר עבודה
220 (*)	545	2,916	אחר
4,748	9,058	13,625	
537	1,764	6,039	חסכון
5,285	10,822	19,664	

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג').

2. שיעור התשואה הריאלית הממוצעת בפוליסות משתתפות ברווחי השקעה, לפי אפיקי השקעה (החברה גובה דמי ניהול החל מחודש יולי 2001):

לשנה שהסתיימה ביום				
2000, 31 בדצמבר		2001, 31 בדצמבר		
%		%		
תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	
6.40	6.40	11.60	12.35	סל סולידי (ללא מניות)
6.60	6.60	10.70	11.45	סל ביניים (עד 15% מניות)
2.60	2.60	9.50	10.25	סל מנייתי (עד 50% מניות)

באור 21: - התחייבויות תלויות

א. ביום 24 באוקטובר, 1999 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ועימה בקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית, אשר עניינה תשלום תגמולי ביטוח מופחתים, כטענת המבקשת, בביטוח רכב רכוש, בעת אובדן גמור. התביעה הינה בסכום של 8,625 אלפי ש"ח.

להערכת ההנהלה, בהתבסס על דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף החשיפה, את הסיכויים לאישור הבקשה לאישור התובענה כתביעה ייצוגית ו/או סיכויי התובענה לגופא. לאור האמור, לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

ב. על-פי הסכם החיתום בקשר לתשקיף החברה מיום 25 בנובמבר, 1999, התחייבה החברה לשפות את החתמים או כל אחד מהם כנגד כל סכום שהחתמים או מי מהם יחוייבו לשלם על-פי פסק דין של בית משפט או על-פי פשרה שהחברה תסכים לה וכן בגין כל סכום שיוצא בפועל על-ידי החתמים או מי מהם עקב ובמהלך הטיפול בתביעה ו/או דרישה ו/או מו"מ לפשרה ובקשר ישיר אליהם, וזאת עקב קיומו של פרט בו מטעה בתשקיף, או עקב חוסר בכל פרט בו העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות ערך המוצעים על-פי התשקיף, או עקב כל תביעה שעילתה נעוצה בתשקיף או נובעת ממנו, ואשר החתמים יחוייבו בה כאמור או יתפשרו לגביה בהסכמת החברה.

חובת השיפוי דלעיל, לא תחול כלפי חתם כלשהו בגין סכום כלשהו בו יחוייב עקב הכללתו של פרט מטעה בתשקיף, או עקב העדר פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, השוקל רכישת ניירות ערך המוצעים על-פי התשקיף, שהיה מבוסס על מידע שנמסר לחברה בכתב על-ידי אותו חתם, לשם שימוש במידע זה לצורך הכנת התשקיף.

באור 22: - רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח למניה ל- 1 ש"ח מניות רגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2001		
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (2)	כמות מניות משוקללת (1) אלפי ש"ח מותאמים
	21,020	50,729
	109	1,512
0.40	21,129	52,241

רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות
השפעת אופציות שמימושן צפוי

כמות המניות והרווח
ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2000		
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (2)	כמות מניות משוקללת (1) אלפי ש"ח מותאמים
	17,419	50,428
	155	2,157
0.33	17,574	52,585

רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות
השפעת אופציות שמימושן צפוי

כמות המניות והרווח
ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 1999		
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (2)	כמות מניות משוקללת (1) אלפי ש"ח מותאמים
	21,642	37,500

רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות
ללא הנפקות פרטיות ערב הנפקה לציבור

	<u>1,537</u>	<u>12,928</u>	השפעת הנפקות פרטיות ערב הנפקה לציבור
			כמות המניות והרווח
<u>0.46</u>	<u>23,179</u>	<u>50,428</u>	ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה

(1) כמות המניות שנלקחה לחישוב הרווח למניה התבססה על הנפקות פרטיות שבוצעו ערב הנפקה לציבור.

(2) בחישוב הרווח נלקחה תוספת של רבית רעיונית בגין הנפקה פרטית לבעלי המניות. הרבית חושבה על-פי שיעור רבית שנתית של 5% לשנת 2001, 7% לשנת 2000, ו-6.5% לשנת 1999.

באור 23: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה

ליום 31 בדצמבר		א. מאזנים
2001	2000 (*)	
אלפי ש"ח		
100,973	12,635	<u>השקעות</u>
191,924	-	מזומנים ושווי מזומנים
		ניירות ערך
		הלוואות ופקדונות:
4,373	-	הלוואות
59,417	-	פקדונות בבנקים
63,790	-	
86,049	190,960	חברות מוחזקות
442,736	203,595	סך-הכל השקעות
9,064	-	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
		<u>סכומים לקבל</u>
		חברות ביטוח:
2,415	-	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
1,633	-	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
14,531	-	חשבונות אחרים
18,579	-	
40,885	-	פרמיות לגביה
15,916	1,456	חייבים ויתרות חובה
75,380	1,456	סך-הכל סכומים לקבל
		<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>
5,645	-	בביטוח חיים
21,786	-	בביטוח כללי
27,431	-	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות
554,611	205,051	
		<u>הון עצמי</u>
50,729	50,729	הון המניות [באור 17]
45,668	45,668	פרמיה על מניות
37,948	62,539	יתרת רווח
134,345	158,936	סך-הכל הון עצמי
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
994	-	מסים נדחים
43,778	-	זכאים בגין רכישת חברה
-	29,590	שטרי הון הניתנים להמרה למניות
44,772	29,590	סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך
307,812	-	<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>
		<u>התחייבויות אחרות</u>
7,984	-	חברות ביטוח
30,192	-	זכאים בגין רכישת חברה

-	14,805
29,506	1,720
67,682	16,525
554,611	205,051

חלות שוטפת של שטרי הון הניתנים להמרה למניות
זכאים ויתרות זכות

סך-הכל התחייבויות אחרות

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג'.

באור 23: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות רווח והפסד	ג.
1999	2000	2001		
אלפי ש"ח				
(2,794)	(2,232)	-	הפסד עובר מדוח עסקי ביטוח חיים	
32,146	31,109	-	רווח עובר מדוחות עסקי ביטוח כללי	
29,352	28,877	-		
12,651	4,129	752	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח	
-	-	1,459	רווח מהנפקה לצד ג'	
-	(2,221)	(3,130)	הוצאות בניכוי הכנסות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו	
42,003	30,785	(919)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	
16,205	12,016	-	הפרשה למסי הכנסה ורווח	
25,798	18,769	(919)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה	
(2,996)	(1,307)	25,510	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות	
22,802	17,462	24,591	רווח נקי לשנה	

סה"כ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון המניות	דוחות על השינויים בהון העצמי	ג.
82,090	30,684	12,625	38,781		יתרה ליום 1 בינואר, 1999
44,075	-	32,428	11,647		הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(33,000)	(33,000)	-	-		דיבידנד
22,802	22,802	-	-		רווח נקי לשנה
115,967	20,486	45,053	50,428		יתרה ליום 31 בדצמבר, 1999
916	-	615	301		המרת אופציות
17,462	17,462	-	-		רווח נקי לשנה
134,345	37,948	45,668	50,729		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000
24,591	24,591	-	-		רווח נקי לשנה
158,936	62,539	45,668	50,729		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001

באור 23: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות עסקי ביטוח חיים
2001	(* 2000 אלפי ש"ח	(* 1999	
-	10,676	5,145	פרמיות
-	1,618	1,154	בניכוי - ביטוח משנה
-	9,058	3,991	פרמיות בשייר
-	151	171	הכנסות (הפסד) מהשקעות
-	9,209	4,162	סך הכל הכנסות לשנה
			תביעות ששולמו ותלויות:
-	3,479	1,161	מקרי מוות ונכות
-	916	326	בניכוי - ביטוח משנה
-	2,563	835	שיתוף ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
-	-	-	סך הכל תביעות לשנה
-	2,563	835	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
-	-	-	בניכוי-דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
-	2,817	1,252	גידול בעתודות, נטו
-	940	615	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	3,757	1,867	עודף הכנסות על תביעות לשנה
-	2,889	1,460	בניכוי גידול בעתודות
-	8,513	6,378	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
-	(2,740)	(1,422)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
-	5,773	4,956	דמי עמלה מביטוח משנה
-	(652)	(702)	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
-	5,121	4,254	רווח (הפסד) לשנה מעסקי ביטוח חיים -
-	(2,232)	(2,794)	עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג'.

באור 23: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ה. דוחות עסקי ביטוח כללי
1999 (*)	2000 (*)	2001	
אלפי ש"ח			
250,295	278,628	-	פרמיות ודמים
9,826	9,588	-	בניכוי - ביטוח משנה
240,469	269,040	-	
(16,771)	(4,257)	-	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
223,698	264,783	-	דמי ביטוח שהורווחו
16,770	10,458	-	הכנסות מהשקעות
240,468	275,241	-	סך הכל הכנסות לשנה
152,174	182,604	-	תביעות ששולמו ותלויות
3,300	1,741	-	בניכוי - ביטוח משנה
148,874	180,863	-	תביעות לשנה
91,594	94,378	-	עודף הכנסות על תביעות לשנה
62,304	66,472	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1,374)	(1,479)	-	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
60,930	64,993	-	
(1,482)	(1,724)	-	גידול בהוצאות רכישה נדחות
59,448	63,269	-	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
32,146	31,109	-	רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש - ראה באור 3 יג.)

F:\LANIR\52077\m\01\c12.doc