

**ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2003**

ישר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2003

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2003

תוכן העניינים

<u>יב</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3 - 4	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות עסקי ביטוח חיים
8	דוחות עסקי ביטוח כללי
9 - 12	דוחות על תזרימי המזומנים
13 - 20	פירוט הנכסים וההתחייבויות
21 - 53	באורים לדוחות הכספיים
54	נספח לדוחות הכספיים - רשימת חברות הקבוצה

-----

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

ישיר - אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ישיר - אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2002 ו-2003 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי (גרעון בהון), דוחות עסקי ביטוח כללי, דוחות עסקי ביטוח חיים, והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003. 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 חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל לשנת 2001 הסתכם ב-404 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על-פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד - לימים 31 בדצמבר, 2003 ו-2002 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על-פי השינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2002	2003	2002	2003		
אלפי ש"ח מותאמים					
<u>השקעות</u>					
113,129	70,873	115,069	73,137		מזומנים ושווי מזומנים
354,239	498,005	354,239	498,005	4	ניירות ערך
7,827	9,506	7,636	9,385	5	הלוואות ופקדונות:
207,141	257,289	207,141	257,289	6	הלוואות
					פקדונות בבנקים
214,968	266,795	214,777	266,674		
5,288	5,177	455	455	7	חברות מוחזקות וחברה אחרת
687,624	840,850	684,540	838,271		סך הכל השקעות
18,916	19,426	21,058	20,975	8	רכוש קבוע, נטו
<u>סכומים לקבל</u>					
חברות ביטוח:					
5,855	4,649	5,855	4,649	9	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
(* 41,951	38,637	(* 41,951	38,637	9	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
42,424	46,014	42,424	46,014	10	חשבונות אחרים
90,230	89,300	90,230	89,300		
89,150	158,790	89,150	158,790	11	פרמיות לגביה
29,950	31,849	31,648	32,827	12	חייבים ויתרות חובה
209,330	279,939	211,028	280,917		סך הכל סכומים לקבל
<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>					
הוצאות רכישה נדחות:					
17,177	25,854	17,177	25,854	13	בביטוח חיים
38,619	43,559	38,619	43,559		בביטוח כללי
55,796	69,413	55,796	69,413		סך הכל הוצאות רכישה נדחות
25,483	18,857	25,483	18,857	15	מסים נדחים
81,279	88,270	81,279	88,270		סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
997,149	1,228,485	997,905	1,228,433		

(\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2002	2003	2002	2003		
אלפי ש"ח מותאמים					
160,144	172,157	160,144	172,157	16	הון עצמי
3,413	5,471	3,413	5,471	15	מסים נדחים
<b>עתודת ביטוח ותביעות תלויות</b>					
ביטוח חיים:					
4,879	5,850	4,879	5,850		עתודת ביטוח
20,338	37,313	20,338	37,313		עתודת ביטוח בגין פוליסות חסכון
8,167	12,374	8,167	12,374		עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
1,695	4,168	1,695	4,168		תביעות תלויות
35,079	59,705	35,079	59,705		סך הכל ביטוח חיים
ביטוח כללי:					
233,215	287,210	233,215	287,210		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
(* 481,410)	604,036	(* 481,410)	604,036		תביעות תלויות
714,625	891,246	714,625	891,246		סך הכל ביטוח כללי
749,704	950,951	749,704	950,951		סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
<b>התחייבויות אחרות</b>					
חברות ביטוח:					
2,511	2,490	2,511	2,490		פקדונות של מבטחי משנה
16,417	17,333	16,417	17,333		חשבונות אחרים
18,928	19,823	18,928	19,823		
64,960	80,083	65,716	80,031	14	זכאים ויתרות זכות
83,888	99,906	84,644	99,854		סך הכל התחייבויות אחרות
997,149	1,228,485	997,905	1,228,433		

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

18 במרס, 2004				
אייל גונן	אייל לפידות	דורון שנידמן	משה (מוקי) שנידמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשב	מנהל כללי	חבר הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון	

החברה			מאוחד			באור
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים (למעט נתוני רווח למניה)						
עובר מדוחות עסקי ביטוח:						
1,257	3,772	5,981	1,257	3,772	5,981	רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים
54,603	58,450	81,981	55,722	59,133	82,580	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
55,860	62,222	87,962	56,979	62,905	88,561	
6,025	(10,623)	18,762	5,947	(10,671)	18,944	הכנסות (הפסד) מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
61,885	51,599	106,724	62,926	52,234	107,505	
(2,247)	(6,101)	(7,028)	(2,247)	(6,101)	(7,028)	הוצאות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
59,638	45,498	99,696	60,679	46,133	100,477	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,121	21,031	43,767	26,478	21,279	43,987	15 הפרשה למסי הכנסה ורווח
33,517	24,467	55,929	34,201	24,854	56,490	רווח לאחר מסים על ההכנסה
280	387	561	(404)	-	-	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
33,797	24,854	56,490	33,797	24,854	56,490	רווח נקי לשנה
						רווח נקי למניה
						3יג
						רווח נקי ל- 1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מותאמים)
			0.44	0.32	0.73	
						הערך הנקוב של הון המניות לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)
			77,161	77,161	77,161	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	דיבידנד שהוכרז	יתרת הפסד מותאמים	תקבולים על חשבון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
(18,533)	-	(107,571)	-	66,542	22,496	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2001</u>
124,075	-	-	124,075	-	-	תקבולים על חשבון מניות
33,797	-	33,797	-	-	-	רווח נקי לשנה
139,339	-	(73,774)	124,075	66,542	22,496	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001</u>
(4,049)	-	(4,049)	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	19,620	(19,620)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
24,854	-	24,854	-	-	-	רווח נקי לשנה
160,144	19,620	(72,589)	124,075	66,542	22,496	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>
-	-	-	(124,075)	67,051	57,024	הנפקת מניות
(44,477)	(19,577)	(24,900)	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	(43)	43	-	-	-	שחיקת דיבידנד שהוכרז
-	19,000	(19,000)	-	-	-	בתקופה קודמת
56,490	-	56,490	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
						רווח נקי לשנה
<u>172,157</u>	<u>19,000</u>	<u>(59,956)</u>	<u>-</u>	<u>133,593</u>	<u>79,520</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2001	2002	2003		
אלפי ש"ח מותאמים				
20,544	36,858	48,025	ב'18	פרמיות (כולל פרמיות חסכון) בניכוי - ביטוח משנה
3,063	8,390	8,652		
17,481	28,468	39,373		פרמיות בשייר
777	(39)	4,074		הכנסות (הפסד) מהשקעות
18,258	28,429	43,447		סך הכל הכנסות לשנה
1,384	6,519	10,501		תביעות ששולמו ותלויות: מקרי מוות ונכות בניכוי ביטוח משנה
190	2,928	4,744		
1,194	3,591	5,757		
353	-	195		השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
1,547	3,591	5,952		סך הכל תביעות לשנה
7,008	12,121	18,257		גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
52	217	429		
6,956	11,904	17,828		גידול בעתודות, נטו
3,253	3,080	4,212		גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
10,209	14,984	22,040		
6,502	9,854	15,455		עודף הכנסות על תביעות לשנה בניכוי גידול בעתודות
12,312	15,197	20,408		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות גידול בהוצאות רכישה נדחות
5,155	6,024	8,686		
7,157	9,173	11,722		
1,912	3,091	2,248		דמי עמלה מביטוח משנה
5,245	6,082	9,474		סך הכל הוצאות לשנה, נטו
1,257	3,772	5,981		רווח לשנה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים						
469,123	544,120	660,613	469,123	544,120	660,613	פרמיות ודמים
15,774	33,688	36,779	15,774	33,688	36,779	בניכוי - ביטוח משנה
453,349	510,432	623,834	453,349	510,432	623,834	דמי ביטוח בשייר
(39,847)	(29,399)	(55,456)	(39,847)	(29,399)	(55,456)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
413,502	481,033	568,378	413,502	481,033	568,378	דמי הביטוח שהורווחו
26,291	6,367	61,428	26,291	6,367	61,428	הכנסות מהשקעות
439,793	487,400	629,806	439,793	487,400	629,806	סך הכל הכנסות לשנה
311,686	324,478	422,270	310,573	323,810	421,576	תביעות ששולמו ותלויות
26,980	3,617	6,084	26,980	3,617	6,084	בניכוי - ביטוח משנה
284,706	320,861	416,186	283,593	320,193	415,492	סך הכל תביעות לשנה
155,087	166,539	213,620	156,200	167,207	214,314	עודף הכנסות על תביעות לשנה
106,991	108,117	132,108	106,985	108,102	132,203	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(2,257)	(3,887)	(4,090)	(2,257)	(3,887)	(4,090)	דמי עמלה מביטוח משנה
1,320	8,535	8,582	1,320	8,535	8,582	דמי עמלה בביטוח משותף
106,054	112,765	136,600	106,048	112,750	136,695	
(5,570)	(4,676)	(4,961)	(5,570)	(4,676)	(4,961)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
100,484	108,089	131,639	100,478	108,074	131,734	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
54,603	58,450	81,981	55,722	59,133	82,580	רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

(\*) פירוט עסקי ביטוח כללי של החברה, לפי ענפי ביטוח - מובא בבאור 18א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד			נספח	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2001	2002	2003	2001	2002	2003		
אלפי ש"ח מותאמים							
8,380	11,565	15,660	8,380	11,565	15,660	(א)	<u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת</u>
(11,740)	59,678	62,095	(10,621)	60,361	62,694	(ב)	בעסקי ביטוח חיים
(29,845)	(41,137)	(30,029)	(30,792)	(41,201)	(29,952)	(ג)	בעסקי ביטוח כללי בפעילות שוטפת אחרת
(33,205)	30,106	47,726	(33,033)	30,725	48,402		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
							<u>תזרימי מזומנים בפעילות השקעה</u>
							שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות, נטו:
12,050	24,323	(36,135)	12,050	24,323	(36,135)		ניירות ערך
1,418	(4,610)	(1,517)	1,675	(4,677)	(1,587)		הלוואות
22,994	-	-	22,994	-	-		פקדונות בבנקים
36,462	19,713	(37,652)	36,719	19,646	(37,722)		
59,453	-	-	60,102	-	-	(ד)	העברת פעילות הביטוח של החברה האם
(1,192)	(410)	672	(859)	-	-		השקעה בחברות מוחזקות
(8,066)	(7,439)	(8,796)	(8,545)	(7,737)	(8,457)		רכישת רכוש קבוע
769	93	271	871	335	322		תמורה ממימוש רכוש קבוע
87,426	11,957	(45,505)	88,288	12,244	(45,857)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
							<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	(10,887)	-	-	(10,887)	-		פרעון שטר הון
-	(4,049)	(44,477)	-	(4,049)	(44,477)		דיבידנד ששולם
-	(14,936)	(44,477)	-	(14,936)	(44,477)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
54,221	27,127	(42,256)	55,255	28,033	(41,932)		<u>עלייה (ירידה) במזומנים</u> <u>ושווי מזומנים</u>
31,781	86,002	113,129	31,781	87,036	115,069		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים</u> <u>לתחילת השנה</u>
86,002	113,129	70,873	87,036	115,069	73,137		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים</u> <u>לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מאוחד וחברה		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2001	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים		

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

1,257	3,772	5,981	רווח מעסקי ביטוח חיים
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
10,259	15,231	22,023	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(120)	839	1,557	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
2,091	(601)	(828)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
261	541	591	פחת
			פעילות השקעה, נטו:
(6,363)	(7,740)	(16,517)	ניירות ערך
-	(1,959)	(1,159)	פקדונות בבנקים
-	-	(162)	הלוואות
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
898	1,694	1,544	חברות ביטוח
101	17	(274)	פרמיה לגביה
(190)	(99)	284	חייבים ויתרות חובה
186	(130)	2,620	זכאים ויתרות זכות
<u>8,380</u>	<u>11,565</u>	<u>15,660</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2002	2003	2001	2002	2003

אלפי ש"ח מותאמים

(ב) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  
בעסקי ביטוח כללי

54,603	58,450	81,981	55,722	59,133	82,580	רווח מעסקי ביטוח כללי
						פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
						שינוי בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
39,838	29,747	55,331	39,838	29,747	55,331	
83,900	98,340	126,856	83,900	98,340	126,856	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(5,567)	(4,735)	(4,940)	(5,567)	(4,735)	(4,940)	פחת
4,879	4,328	7,510	4,879	4,328	7,510	
						השקעות, נטו:
(57,044)	(39,909)	(91,114)	(57,044)	(39,909)	(91,114)	ניירות ערך
(106,321)	(58,902)	(48,989)	(106,321)	(58,902)	(48,989)	פקדונות בבנקים
						שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(34,462)	(26,295)	(4,239)	(34,462)	(26,295)	(4,239)	חברות ביטוח
(10,545)	(13,885)	(69,366)	(10,545)	(13,885)	(69,366)	פרמיות לגביה
10,640	358	(2,232)	10,640	358	(2,232)	חייבים ויתרות חובה
8,339	12,181	11,297	8,339	12,181	11,297	זכאים ויתרות זכות
						מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי
(11,740)	59,678	62,095	(10,621)	60,361	62,694	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2002	2003	2001	2002	2003

אלפי ש"ח מותאמים

(ג) תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת אחרת

33,797	24,854	56,490	33,797	24,854	56,490	רווח נקי לשנה
(55,860)	(62,222)	(87,962)	(56,979)	(62,905)	(88,561)	רווח מעסקי ביטוח
(22,063)	(37,368)	(31,472)	(23,182)	(38,051)	(32,071)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
13	3,510	14,444	(30)	3,542	14,483	מסים נדחים, נטו
-	-	-	399	338	219	פחת
35	(6)	(86)	59	(44)	(102)	הפסד (רווח) הון
-	(114)	-	-	(114)	-	שחיקת שטרי הון
(280)	(387)	(561)	404	-	-	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:						
(7,244)	(5,442)	(7,849)	(7,244)	(5,442)	(7,849)	גידול בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	(157)	(5,711)	(219)	164	(5,030)	חייבים ויתרות חובה
(306)	(1,173)	1,206	(979)	(1,594)	398	זכאים ויתרות זכות
<u>(29,845)</u>	<u>(41,137)</u>	<u>(30,029)</u>	<u>(30,792)</u>	<u>(41,201)</u>	<u>(29,952)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת אחרת

(ד) העברת פעילות הביטוח  
של החברה האם

(359,480)	-	-	(358,156)	-	-	השקעות וסכומים לקבל (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(6,230)	-	-	(8,661)	-	-	רכוש קבוע, נטו
(63,429)	-	-	(63,429)	-	-	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
1,054	-	-	1,054	-	-	התחייבויות לזמן ארוך למסים נדחים
326,127	-	-	326,127	-	-	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
37,336	-	-	39,092	-	-	התחייבויות אחרות
124,075	-	-	124,075	-	-	תקבולים על חשבון מניות
<u>59,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2003

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
-	-	2,264	46,747	24,126	1,257	22,869	73,137	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	25,809	234,063	25,841	25,841	-	285,713	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	54,689	3,418	3,418	-	58,107	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	886	-	-	-	-	886	בחור"ל
-	-	-	61,758	2,655	2,655	-	64,413	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות
-	7,036	51,565	-	1,024	1,024	-	59,625	מניות סחירות בישראל
-	-	12,998	10,212	-	-	-	23,210	קרנות נאמנות
-	6,051	-	-	-	-	-	6,051	כתבי אופציה סחירים
-	-	-	-	162	-	162	162	הלוואות מובטחות בפוליסות ביטוח חיים
-	-	1,509	-	-	-	-	1,509	מובטחות במשכנתא
-	-	7,714	-	-	-	-	7,714	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	254,171	3,118	3,118	-	257,289	פקדונות בבנקים
-	-	455	-	-	-	-	455	השקעה בחברה כלולה
-	-	20,975	-	-	-	-	20,975	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
-	-	-	2,938	1,711	-	1,711	4,649	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	37,144	1,493	-	1,493	38,637	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	46,014	-	-	-	46,014	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	158,426	364	-	364	158,790	חשבונות אחרים
-	-	7,769	25,052	6	-	6	32,827	פרמיות לגביה חייבים ויתרות חובה
14,590	8,269	18,857	43,559	2,995	-	2,995	88,270	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> <u>ורכוש אחר</u>
14,590	21,356	150,801	974,773	66,913	37,313	29,600	1,228,433	סך הכל נכסים ויתרות חובה
14,590	21,356	150,801	974,773	66,913	37,313	29,600	1,228,433	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	-	-	-	-	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 בדצמבר, 2003								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ ההון וההתחייבויות	
				סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	21,356	150,801	-	-	-	-	172,157	<u>הון עצמי</u>
5,471	-	-	-	-	-	-	5,471	<u>מסים נדחים</u>
<u>עתודות</u>								
-	-	-	287,210	43,163	37,313	5,850	330,373	עתודות ביטוח
-	-	-	-	12,374	-	12,374	12,374	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	604,036	4,168	-	4,168	608,204	<u>תביעות תלויות</u>
<u>התחייבויות אחרות</u>								
-	-	-	2,490	-	-	-	2,490	חברות ביטוח פקדונות
-	-	-	13,024	4,309	-	4,309	17,333	חשבונות אחרים
-	-	-	23,279	-	-	-	23,279	זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	12,591	2,059	-	2,059	14,650	מבוטחים
9,119	-	-	32,143	840	-	840	42,102	אחרים
<u>14,590</u>	<u>21,356</u>	<u>150,801</u>	<u>974,773</u>	<u>66,913</u>	<u>37,313</u>	<u>29,600</u>	<u>1,228,433</u>	סך הכל הון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2002

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	-	25,888	74,002	15,179	1,958	13,221	115,069	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	-	192,245	12,995	12,995	-	205,240	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	5,738	-	-	-	5,738	בחו"ל
-	-	-	67,259	1,189	1,189	-	68,448	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	-	747	-	-	-	747	בחו"ל
-	-	23,971	3,619	978	978	-	28,568	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
2,490	22,126	-	-	664	664	-	25,280	מניות סחירות בישראל
-	2,906	16,340	-	595	595	-	19,841	קרנות נאמנות
-	377	-	-	-	-	-	377	כתבי אופציה סחירים הלוואות
-	-	1,856	-	-	-	-	1,856	מובטחות במשכנתא מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	5,780	-	-	-	-	5,780	פקדונות בבנקים
-	-	-	205,182	1,959	1,959	-	207,141	השקעה בחברה כלולה
-	-	455	-	-	-	-	455	רכוש קבוע, נטו
-	-	21,058	-	-	-	-	21,058	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	4,274	1,581	-	1,581	5,855	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	41,374	577	-	577	41,951	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	42,316	108	-	108	42,424	חשבונות אחרים
-	-	-	89,060	90	-	90	89,150	פרמיות לגביה
-	-	8,538	22,820	290	-	290	31,648	חייבים ויתרות חובה
9,644	-	30,849	38,619	2,167	-	2,167	81,279	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> <u>ורכוש אחר</u>
12,134	25,409	134,735	787,255	38,372	20,338	18,034	997,905	סך הכל נכסים ויתרות חובה
12,134	25,409	134,735	787,396	38,231	20,338	17,893	997,905	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	(141)	141	-	141	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 בדצמבר, 2002								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ ההון וההתחייבויות	
				סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	25,409	134,735	-	-	-	-	160,144	<u>הון עצמי</u>
								<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
3,413	-	-	-	-	-	-	3,413	מסים נדחים
								<u>עתודות</u>
-	-	-	233,215	25,217	20,338	4,879	258,432	עתודות ביטוח
-	-	-	-	8,167	-	8,167	8,167	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	(* 481,410)	1,695	-	1,695	483,105	<u>תביעות תלויות</u>
								<u>התחייבויות אחרות</u>
-	-	-	2,413	98	-	98	2,511	חברות ביטוח פקדונות
-	-	-	13,642	2,775	-	2,775	16,417	חשבונות אחרים
-	-	-	21,671	71	-	71	21,742	זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	12,099	69	-	69	12,168	מבוטחים
8,721	-	-	22,946	139	-	139	31,806	אחרים
<u>12,134</u>	<u>25,409</u>	<u>134,735</u>	<u>787,396</u>	<u>38,231</u>	<u>20,338</u>	<u>17,893</u>	<u>997,905</u>	סך הכל הון והתחייבויות

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2003

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	-	-	46,747	24,126	1,257	22,869	70,873	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	25,809	234,063	25,841	25,841	-	285,713	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	54,689	3,418	3,418	-	58,107	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	886	-	-	-	-	886	בחור"ל
-	-	-	61,758	2,655	2,655	-	64,413	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
-	7,088	51,513	-	1,024	1,024	-	59,625	מניות סחירות בישראל
-	-	12,998	10,212	-	-	-	23,210	קרנות נאמנות
-	6,051	-	-	-	-	-	6,051	כתבי אופציה סחירים הלוואות
-	-	-	-	162	-	162	162	מובטחות בפוליסות בביטוח חיים
-	-	1,630	-	-	-	-	1,630	מובטחות במשכנתא מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	7,714	-	-	-	-	7,714	פקדונות בבנקים
-	-	-	254,171	3,118	3,118	-	257,289	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	5,177	-	-	-	-	5,177	רכוש קבוע, נטו
-	-	19,426	-	-	-	-	19,426	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	2,938	1,711	-	1,711	4,649	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	37,144	1,493	-	1,493	38,637	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	46,014	-	-	-	46,014	חשבונות אחרים
-	-	-	158,426	364	-	364	158,790	פרמיות לגביה
-	-	6,791	25,052	6	-	6	31,849	חייבים ויתרות חובה
14,642	8,217	18,857	43,559	2,995	-	2,995	88,270	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> <u>ורכוש אחר</u>
14,642	21,356	150,801	974,773	66,913	37,313	29,600	1,228,485	סך הכל נכסים ויתרות חובה
14,642	21,356	150,801	974,773	66,913	37,313	29,600	1,228,485	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	-	-	-	-	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 בדצמבר, 2003								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ ההון וההתחייבויות	
				סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	21,356	150,801	-	-	-	-	172,157	<u>הון עצמי</u>
5,471	-	-	-	-	-	-	5,471	<u>מסים נדחים</u>
								<u>עתודות</u>
-	-	-	287,210	43,163	37,313	5,850	330,373	עתודות ביטוח
-	-	-	-	12,374	-	12,374	12,374	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	604,036	4,168	-	4,168	608,204	<u>תביעות תלויות</u>
								<u>התחייבויות אחרות</u>
-	-	-	2,490	-	-	-	2,490	חברות ביטוח פקדונות
-	-	-	13,024	4,309	-	4,309	17,333	חשבונות אחרים
-	-	-	23,279	-	-	-	23,279	זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	12,591	2,059	-	2,059	14,650	מבוטחים
9,171	-	-	32,143	840	-	840	42,154	אחרים
<u>14,642</u>	<u>21,356</u>	<u>150,801</u>	<u>974,773</u>	<u>66,913</u>	<u>37,313</u>	<u>29,600</u>	<u>1,228,485</u>	סך הכל הון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2002

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	-	23,948	74,002	15,179	1,958	13,221	113,129	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
-	-	-	192,245	12,995	12,995	-	205,240	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	5,738	-	-	-	5,738	בחו"ל
-	-	-	67,259	1,189	1,189	-	68,448	תעודות התחייבות אחרות סחירות בישראל
-	-	-	747	-	-	-	747	בחו"ל
-	-	23,971	3,619	978	978	-	28,568	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
1,734	22,882	-	-	664	664	-	25,280	מניות סחירות בישראל
-	2,150	17,096	-	595	595	-	19,841	קרנות נאמנות
-	377	-	-	-	-	-	377	כתבי אופציה סחירים הלוואות
-	-	2,047	-	-	-	-	2,047	מובטחות במשכנתא מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	5,780	-	-	-	-	5,780	פקדונות בבנקים
-	-	-	205,182	1,959	1,959	-	207,141	השקעות בחברות מוחזקות
-	-	5,288	-	-	-	-	5,288	רכוש קבוע, נטו
-	-	18,916	-	-	-	-	18,916	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	4,274	1,581	-	1,581	5,855	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	41,374 (*)	577	-	577	41,951	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	42,316	108	-	108	42,424	חשבונות אחרים
-	-	-	89,060	90	-	90	89,150	פרמיות לגביה
-	-	6,840	22,820	290	-	290	29,950	חייבים ויתרות חובה
9,644	-	30,849	38,619	2,167	-	2,167	81,279	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> <u>ורכוש אחר</u>
11,378	25,409	134,735	787,255	38,372	20,338	18,034	997,149	סך הכל נכסים ויתרות חובה
11,378	25,409	134,735	787,396	38,231	20,338	17,893	997,149	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	(141)	141	-	141	-	עודף (גרעון)

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

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 31 בדצמבר, 2002								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	ביטוח חיים			סה"כ ההון וההתחייבויות	
				סך הכל ביטוח חיים	פוליסות משתתפות ברוחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
אלפי ש"ח מותאמים								
-	25,409	134,735	-	-	-	-	160,144	<u>הון עצמי</u>
								<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
3,413	-	-	-	-	-	-	3,413	מסים נדחים
								<u>עתודות</u>
-	-	-	233,215	25,217	20,338	4,879	258,432	עתודות ביטוח
-	-	-	-	8,167	-	8,167	8,167	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	481,410 (*)	1,695	-	1,695	483,105	<u>תביעות תלויות</u>
								<u>התחייבויות אחרות</u>
-	-	-	2,413	98	-	98	2,511	חברות ביטוח פקדונות
-	-	-	13,642	2,775	-	2,775	16,417	חשבונות אחרים
-	-	-	21,671	71	-	71	21,742	זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	12,099	69	-	69	12,168	מבוטחים
7,965	-	-	22,946	139	-	139	31,050	אחרים
<u>11,378</u>	<u>25,409</u>	<u>134,735</u>	<u>787,396</u>	<u>38,231</u>	<u>20,338</u>	<u>17,893</u>	<u>997,149</u>	סך הכל הון והתחייבויות

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<p>א. החברה פועלת כמבטח ישיר בענפי הביטוח הכללי והחיים. בביטוח כללי פועלת החברה בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות ובריאות. בביטוח חיים פועלת החברה בעיקר בשיווק פוליסות ריסק, אובדן כושר עבודה וחסכון.</p>	<p>באור 1: - כללי</p>
<p>ב. <u>תוכנית פיצול</u></p> <p>1. בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2000 בוצע רה ארגון אשר במסגרתו פוצלה פעילות הביטוח של החברה האם, ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ, ובכלל זה אף החזקותיה בחברות מאוחדות שמיר שמאות ישירה בע"מ וד"ר פח וצבע בע"מ לחברה. פיצול הפעילות בוצע על-פי תקנות ניירות ערך (הצגת פעילות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996. עלות הנכסים וההתחייבויות שהועברו לחברה, נרשמו בהתאם לערכם הפנקסי בספרי החברה האם.</p> <p>2. ביום 24 באפריל, 2001 נתקבל אישור בית המשפט לפיצול בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.</p> <p>3. לאחר הפיצול שינתה החברה את שמה מאישי ישיר חברה לביטוח (1996) בע"מ - ליסיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ.</p>	<p>ג. <u>עסקת רכישת השליטה בחברה</u></p> <p>1. ביום 14 בדצמבר, 2000 נחתם הסכם עקרונות בין החברה האם ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ, לבין בעלי המניות הקודמים של החברה (להלן: המוכרים) לפיו תרכוש החברה האם מהמוכרים את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, וזאת כנגד תשלום במזומן והקצאה של שטרי הון הניתנים להמרה למניות החברה האם. מניות החברה האם נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.</p> <p>2. ביום 24 בינואר, 2001 נחתמה תוספת לסיכום העקרונות הנ"ל שכללה, בין היתר, התאמה של סכום התמורה למוכרים.</p> <p>3. העסקה קיבלה את אישור המפקח על הביטוח, הממונה על ההגבלים העסקיים ואישורי מועצות המנהלים של החברות המערבות.</p>
<p>ד. <u>הגדרות</u></p> <p>החברה - ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>החברה האם - ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ.</p> <p>הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצוינות ברשימה המצורפת.</p> <p>חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרת גילוי דעת 57) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.</p> <p>חברה כלולה - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת, ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות על בסיס השווי המאזני.</p> <p>חברות מאוחדות באיחוד יחסי - 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 מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות.</p> <p>צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.</p> <p>בעל ענין - כמשמעו בפיסקה (1) להגדרת "בעל ענין בתאגיד", שבסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.</p> <p>מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p>	

באור 2: - דוחות כספיים מותאמים

א. כללי

הדוחות הכספיים (להלן: "דוחות מותאמים"), מוצגים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת בשקלים בעלי כח קנייה קבוע המשקף את רמת המחירים הממוצעת בחודש דצמבר, 2003, על בסיס מדד המחירים לצרכן (להלן "המדד") שפורסם ביום 15 בינואר, 2004.

החברה מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים נומינליים. הנתונים הנומינליים הותאמו לשקלים בעלי כח קנייה קבוע בהתאם לעקרונות שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, המבוססים בעיקרם על גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, על בסיס השינויים שחלו במדד. תמצית הדוחות של החברה בערכים נומינליים אשר שימשו בסיס לעריכת הדוחות המותאמים, מובאת בבאור 19.

המונח "עלות" בדוחות הכספיים משמעותו עלות בשקלים מותאמים, אלא אם צויין אחרת.

אין הערכים המותאמים של נכסים לא כספיים מייצגים בהכרח שווי מימוש או ערך כלכלי ריאלי, אלא רק את יתרת העלות המותאמת לשינויים שחלו בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ב. עקרונות ההתאמה

1. מאזן

פריטים כספיים מוצגים במאזן המותאם בערכם הנומינלי או בערכי מימוש. פריטים לא כספיים (בעיקר - רכוש קבוע והון עצמי) הותאמו על-פי השינויים שחלו במדד, מהמדד בגין חודש העיסקה ועד למדד בגין חודש המאזן. השווי המאזני של ההשקעה בחברות מוחזקות נקבע על בסיס דוחות מותאמים של חברות אלו לתאריך המאזן.

2. דוחות עסקי ביטוח

דוחות עסקי הביטוח נערכו לפי הכללים להלן:

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

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

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

3. דוחות רווח והפסד

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

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

חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות, נקבע על בסיס הדוחות המותאמים של חברות אלו.

ההפרשה למסים על ההכנסה כוללת את השחיקה האינפלציונית של תשלומי מקדמות המס במשך שנת הדוח.

באור 2: - דוחות כספיים מותאמים (המשך)

ב. עקרונות ההתאמה (המשך)

4. דוח על השינויים בהון העצמי

דיבידנד שהוכרז ושולם בפועל הותאם על בסיס מדד המחירים לצרכן בעת תשלומו בפועל.

לפי תקן חשבונאות מספר 7 של המוסד לתקינה חשבונאית, החל מיום 31 בדצמבר, 2002, דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ולפני החתימה על הדוחות הכספיים, לא ישתקף כהתחייבות בדוחות הכספיים עד לתשלומו בפועל.

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, 2003, בהתאם לעלייה שחלה במדד, מהמדד בגין חודש המאזן של אותם דוחות ועד למדד בגין חודש דצמבר, 2003.

2. הסעיפים המתייחסים לשינויים בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות, לרבות חלקם של מבטחי המשנה והוצאות הרכישה הנדחות הנכללים בדוחות עסקי ביטוח, הותאמו על-פי שיעור עליית המדד הידוע בשנת הדוח, כמתואר לעיל. על כן, סכומי התאמה אלה אינם תואמים את הפרש 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	ליום
נובמבר	דצמבר		
נקודות (*)			
178.9	178.6	4.379	31.12.2003
182.5	182.0	4.737	31.12.2002
171.1	170.9	4.416	31.12.2001
%		%	שיעור שינוי בשנת
(2.0)	(1.9)	(7.6)	2003
6.7	6.5	7.3	2002
1.4	1.4	9.3	2001

(\*) המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: -

מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות, הדווח 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.

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.

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 מהנהלה 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 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.
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, אשר הצהיר כי סכומים אלו חושבו על סמך בסיס הנתונים של החברה לפי שיטות אקטואריות מקובלות בישראל ובאופן עקבי לשנה קודמת. 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. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול. החברה בוחנת את יתרת הוצאות הרכישה הנדחות ביחס לרווחים הצפויים בעתיד.
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 מחושבת לפי שיעורים מסכום הביטוח בסיכון. משרד המפקח על הביטוח העביר לחברות הביטוח טיוטת תקנות בקשר להפרשה לקרן לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים המבוססת על העקרונות שהוסכמו ביניהם המפורטים להלן: חברת ביטוח תחזיק עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים בשיעור של 0.2% מהסכום בסיכון בשייר עצמי. הפרשה בגין הסכום בסיכון בשייר העצמי הנכון לתאריך 31 בדצמבר, 2001, תבוצע בחלקים שווים על פני לא למעלה משתים עשרה שנות דוח. הפרשה בגין השינוי בסכום בסיכון בשייר עצמי לבין שנת דוח לקודמתה, החל מ- 1 בינואר, 2002, תבוצע בחלקים שווים על פני לא למעלה משמונה שנות דוח. ניתן לשחרר כספים מהעתודה, בתנאי שסכום העתודה גבוה מ-0.25% מהסכום בסיכון בשייר עצמי. סכום העתודה הינו מחושב על פי יעד של 0.2% מהסכום בסיכון בשייר עצמי. הסכום שנותר להשלמה על-פי טיוטת התקנות הנ"ל מסתכם לסך של כ- 24 מליוני ש"ח.
7. בחברה קיימת הפרדת עסקי ביטוח חיים כמתחייב מתקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. עסקי ביטוח כללי

1. 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. בהתאם לתקנות הנ"ל לגבי ענפי חבויות, מחושב עודף הכנסות על הוצאות, המורכב מדמי ביטוח, הוצאות רכישה, תביעות וחלק מהכנסות מהשקעות, לפי שנת החיתום המתייחסת. בהתאם לתקנות הנ"ל אין להכיר כרווח בעודף, ההכנסות על ההוצאות בניכוי ההפרשות (להלן: הצבירה) בענפי רכב חובה וחבויות אחרות, לפני סיום השנה השלישית ממועד שנת תחילת הפוליסות. גרעון נזקף כהוצאה בשנה בה נוצר.
2. פרמיות ודמים נרשמים כהכנסות במועד תחילת הפוליסה. חלק מהכנסות אלה מועבר לעתודות לסיכונים שטרם חלפו לצורך פריסתן על פני תקופת הפוליסות.
3. 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.
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 הישירות 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) (1) העולה על סכום ה- I.B.N.R. וה- I.B.N.E.R.

5. תביעות תלויות בענף רכב חובה נכללו לפי הגבוה מבין ההערכה הפרטנית בתוספת סכום הצבירה לבין ההערכה על בסיס תחשיב אקטוארי. ההשוואה מחושבת לכל שנת חיתום בנפרד. התחשיב האקטוארי הינו על בסיס מודל אקטוארי שאושר על-ידי המפקח על הביטוח. תביעות תלויות בענפי רכב רכוש ומקיף דירות, נכללו על בסיס הערכה אקטוארית. התחשיבים האקטואריים, אשר נערכו באופן עקבי לחישובים בשנים קודמות, בוצעו על ידי אקטואר החברה מר סטיבן קוסטין, FIA, FILAA.
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 לפי הגבוה מבין הערכה פרטנית של מחלקת התביעות לבין הערכה אקטוארית המתבססת על-פי נסיון העבר בגביית השיבובים.
8. הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בביטוח כללי מיוחסות בהתאם לחוזר המפקח על הביטוח ומחולקות בעיקר לפי חלקו היחסי של כל ענף בדמי הביטוח ברוטו.
9. הכנסות מהשקעות בביטוח כללי מיוחסות בהתאם לחוזר המפקח על הביטוח בין ענפי הביטוח השונים בהתאם לחלקו היחסי של כל ענף ביתרת הפתיחה של התביעות התלויות ועתודות הביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות בשייר העצמי בתוספת מחצית מדמי הביטוח בניכוי תביעות משולמות.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. ביטוח משנה

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 מבטחי 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 חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים בעתיד.

2. 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, פקדונות ואגרות חוב בלתי סחירות נכללו לפי ערכם המקורי, בתוספת הכנסות שנצברו ליום המאזן.

6. רכוש קבוע נכלל במאזן לפי העלות, בנכוי פחת שנצבר.

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

7. השקעה בחברות מוחזקות מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים שלהן הערוכים ליום המאזן.

8. השקעה בחברה אחרת מוצגת לפי העלות.

ח. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבויות החברה והחברות המאוחדות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על-ידי הפקדה בקופת פיצויים, בפוליסות ביטוח ובקופת גמל, בתוספת רווחים שנצברו, ועל-ידי הפרשה משלימה הכלולה בסעיף זכאים 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 הוצאות האחרות בעיקר על בסיס יחס התפלגות השכר ושטחי המשרדים.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

**י. הפרשה לחובות מסופקים**

החברה מחשבת הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין חובות שלהערכת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק.

**יא. הכנסות (הפסד) מהשקעות**

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

**יב. 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, וזאת על פי מדיניות החברה שלא למשוך דיבידנדים החייבים במס.

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

**יג. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה**

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות, משקפים את הדוח של החברה למפקח על הביטוח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת הון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות), התשס"א - 2000 (להלן: תקנות ההשקעה).

על-פי חוק הפיקוח ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בביטוח חיים), התשמ"ד-1984 (להלן: תקנות הפרדת חשבונות) על מבטח להחזיק בנפרד את נכסיו בביטוח חיים ולנהל מערכת חשבונות נפרדת לנכסיו ולהתחייבויותיו שבביטוח חיים.

הנכסים וההתחייבויות בביטוח חיים, נכללים בפירוט נכסים והתחייבויות, בהתבסס על מערכת החשבונות הנפרדת המתנהלת על-ידי החברה בהתאם לתקנות הפרדת חשבונות.

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

תקנות ההשקעה קובעות מגבלות באשר ליחס שבין נכסים מסויימים ולהתחייבויות המבטח לרבות הונו העצמי, ולרבות עמידה בתנאים שונים המשתנים בהתאם למקורות ההשקעה. יחד עם זאת, אין כללים ליחוס נכסי המבטח כנגד התחייבויותיו הביטוחיות בביטוח כללי וכנגד הונו העצמי והתחייבויותיו האחרות, כל עוד השקעותיו הכוללות הינן במסגרת התקנות כאמור.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

י.ד. רווח למניה

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

טו. יישום תקני חשבונאות חדשים והשפעתם על הדוחות הכספיים

בחודש אוקטובר, 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בחודש דצמבר, 2002 פורסם תקן חשבונאות מספר 17 בדבר דחיית יישום תקן חשבונאות 12 ליום 1 בינואר, 2004.

בהתאם לתקני חשבונאות מספר 12 ו-17, הדנים בהפסקת ההתאמה של דוחות כספיים, תופסק ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה בישראל החל מיום 1 בינואר, 2004. עד ליום 31 בדצמבר, 2003 המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים. הסכומים המותאמים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 ישמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004.

מידת ההשפעה של השינוי האמור על הדוחות הכספיים, תלויה בשיעור האינפלציה, בהרכב נכסי חברות הקבוצה ובמקורות מימונם.

בנושא זה, התקבלה טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על הביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, שעיקרה החלת תקן חשבונאות מספר 12 על חברות הביטוח.

טז. ירידת ערך נכסים קבועים

החל מיום 1 בינואר, 2003 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 "ירידת ערך נכסים". התקן קובע את הטיפול החשבונאי וההצגה הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן חל על כל הנכסים המופיעים במאזן למעט נכסי מסים נדחים ונכסים כספיים (פרט להשקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). בהתאם לתקן החדש, במידה שקיים סימן כלשהו המצביע על ירידת ערך של נכס, על החברה לבחון האם חלה ירידת ערך של הנכס על-ידי השוואת ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו הנקבע על-פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימושו בתום חייו. במידה שערכו של הנכס בספרים עולה על סכום בר-ההשבה שלו, יש להכיר בהפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך שהוכר יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך. ליישום התקן לא היתה השפעה על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה.

באור 4 -

ניירות ערך

א. ההרכב

חברה ומאוחד	
31 בדצמבר	
2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים	
28,568	64,413
266,032	343,820
6,485	886
301,085	409,119
7,656	11,386
308,741	420,505
25,280	48,239
377	6,051
19,841	23,210
45,498	77,500
354,239	498,005

תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה במניות בלתי סחירות סחירות בישראל סחירות בחו"ל

תעודות התחייבות הסחירות בישראל הניתנות להמרה למניות

סך כל תעודות התחייבות (ב)

מניות סחירות בישראל כתבי אופציה קרנות נאמנות

ב. המנפיקים ובסיסי הצמדה של תעודות התחייבות

חברה ומאוחד	
31 בדצמבר	
2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים	
139,780	149,549
19,997	4,874
45,463	131,290
205,240	285,713
5,738	-
210,978	285,713
58,900	35,501
3,250	23,831
6,298	10,161
68,448	69,493
747	886
69,195	70,379
28,568	64,413
308,741	420,505
2,578	2,816

(1) ממשלת ישראל או בערבותה סחירות בישראל

צמוד מדד צמוד לשער חליפין של מטבע חוץ לא צמוד

סחירות בחו"ל

(2) מנפיקים אחרים סחירות בישראל

צמוד מדד צמוד לשער חליפין של מטבע חוץ לא צמוד

סחירות בחו"ל

בלתי סחירות בישראל - צמוד מדד

סך כל תעודות התחייבות

ג. תעודות התחייבות שהופקדו בבנק ישראל

באור 5: - הלוואות

א. חלוקה לפי בטחונות

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
-	2,080	-	2,080	מובטחות בשעבוד כלי רכב
2,047	1,630	1,856	1,509	מובטחות במשכנתא
-	162	-	162	הלוואות בשעבוד פוליסות ביטוח חיים
4,824	4,967	4,824	4,967	הלוואות לצדדים קשורים (1)
956	667	956	667	הלוואות לעובדים (2)
<u>7,827</u>	<u>9,506</u>	<u>7,636</u>	<u>9,385</u>	

- (1) ראה באור 17א', ב' ו-ה'.  
 (2) אינן מובטחות בבטחונות מעבר לזכויות קיזוז על פי דין.

ב. חלוקה לפי בסיסי הצמדה, שיעורי הריבית הממוצעת ומשך החיים הממוצע

אלפי ש"ח מותאמים	משך החיים הממוצע שנים	שיעור הריבית הממוצעת		
		%		
<u>9,385</u>	3.7	4.7		<u>מאוחד</u> ליום 31 בדצמבר, 2003 - צמודות למדד
<u>7,636</u>	4.5	3.7		ליום 31 בדצמבר, 2002 - צמודות למדד
<u>9,506</u>	3.7	4.8		<u>חברה</u> ליום 31 בדצמבר, 2003 - צמודות למדד
<u>7,827</u>	4.5	3.8		ליום 31 בדצמבר, 2002 - צמודות למדד

ג. היתרה כוללת חמש הלוואות המסתכמות לסך של 7,997 אלפי ש"ח אשר כל אחת מהן מהווה מעל 5% מסך כל ההלוואות.

באור 6 -

פקדונות בבנקים

מאוחד וחברה

אלפי ש"ח מותאמים	משך החיים הממוצע שנים	שיעור הריבית הממוצעת %	
257,289	4.72	5.97	ליום 31 בדצמבר, 2003 בסיס ההצמדה: צמודים למדד
196,046	4.41	6.06	ליום 31 בדצמבר, 2002 בסיס ההצמדה: צמודים למדד
11,095	0.13	7.94	בלתי צמודים
<u>207,141</u>			

באור 7 -

חברות מוחזקות

א. במאזן המאוחד

סך הכל	הלוואות אלפי ש"ח מותאמים	הפסדים שנצברו	עלות המניות ותשלומים ע"ח מניות	
455	-	(404)	859	לימים 31 בדצמבר, 2001, 2002 ו-2003 Earnix Inc

ב. במאזן החברה

סך הכל	הלוואות אלפי ש"ח מותאמים	רווחים (הפסדים) שנצברו	עלות המניות ותשלומים ע"ח מניות	
-	-	(1)	1	(1) שמיר שמאות ישירה בע"מ
4,722	4,114	607	1	(2) ד"ר פח וצבע בע"מ
455	-	(404)	859	(3) Earnix Inc
<u>5,177</u>	<u>4,114</u>	<u>202</u>	<u>861</u>	
				ליום 31 בדצמבר, 2002:
1,551	-	1,550	1	(1) שמיר שמאות ישירה בע"מ
3,282	3,083	198	1	(2) ד"ר פח וצבע בע"מ
455	-	(404)	859	(3) Earnix Inc
<u>5,288</u>	<u>3,083</u>	<u>1,344</u>	<u>861</u>	

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

- (1) שמיר שמאות ישירה בע"מ (להלן: שמיר שמאות) עוסקת במתן שירותי שמאות, בעיקר לחברה, והחלה את פעילותה העסקית בחודש יולי 1996. שיעור הבעלות והשליטה בשמיר שמאות הינו 100%. השליטה בשמיר שמאות הועברה לחברה מהחברה האם על פי תוכנית רה-ארגון (ראה באור 1(ב) לעיל).  
 בחודש ספטמבר, 2002 פורסם חוזר מטעם משרד המפקח על הביטוח בדבר ראופן קביעת השומה הסופית במקרה של נזקי רכב, לרבות דרך פעילותם של שמאי בית על ידי חברות ביטוח. על פי החוזר קיימת למבוטח, בין היתר, זכות בחירה של שמאי מתוך רשימה אותה ירכיב המבטח על פי קריטריונים שנקבעו בחוזר, הוראות החוזר יחולו החל מיום 1 לינואר, 2003. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר והחליטה על הפסקת פעילות שמיר שמאות בתוקף מחודש ינואר, 2003.
- (2) ד"ר פח וצבע בע"מ 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. השליטה בחברה הועברה מהחברה האם על פי תוכנית רה-ארגון (ראה באור 1(ב) לעיל).
- (3) Earnix Inc (להלן: ארניקס) החברה 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 ירד מ-38.25% ליום 31.12.01 ל-17.9% ליום 31.12.02 עקב הקצאת מניות נוספות לבעל מניות קיים בראשית שנת 2002.

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

ד"ר פח וצבע בע"מ

31 בדצמבר		מאזנים
2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים		
2,244	4,347	רכוש שוטף
1,715	1,549	רכוש קבוע
(677)	(1,174)	התחייבויות שוטפות
(3,083)	(4,114)	התחייבויות לזמן ארוך

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים		
7,210	8,424	8,583
(7,174)	(8,216)	(8,174)
		הכנסות
		הוצאות

באור 8: - רכוש קבוע

א. במאזן המאוחד

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

אלפי ש"ח מותאמים

עלות

931	6,731	9,559	254	33,987	5,585	57,047	יתרה ליום 1 בינואר, 2003 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
-	865	1,915	3	5,606	68	8,457	
-	-	12	-	84	842	938	

יתרה ליום

931	7,596	11,462	257	39,509	4,811	64,566	31 בדצמבר, 2003
-----	-------	--------	-----	--------	-------	--------	-----------------

פחת שנצבר

57	3,674	3,818	88	25,826	2,526	35,989	יתרה ליום 1 בינואר, 2003 תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה
13	1,584	1,149	19	4,825	730	8,320	
-	-	5	-	84	629	718	

יתרה ליום

70	5,258	4,962	107	30,567	2,627	43,591	31 בדצמבר, 2003
----	-------	-------	-----	--------	-------	--------	-----------------

עלות מופחתת ליום

861	2,338	6,500	150	8,942	2,184	20,975	31 בדצמבר, 2003
-----	-------	-------	-----	-------	-------	--------	-----------------

עלות מופחתת ליום

874	3,057	5,741	166	8,161	3,059	21,058	31 בדצמבר, 2002
-----	-------	-------	-----	-------	-------	--------	-----------------

3%	10%	6%-15%	6%-10%	20%-33%	15%	שיעורי הפחת השנתיים
----	-----	--------	--------	---------	-----	---------------------

3%	10%	7%	7%	33%	15%	שיעור פחת עיקרי
----	-----	----	----	-----	-----	-----------------

באור 8: - רכוש קבוע (המשך)

ב. במאזן החברה

סך הכל	כלי רכב	תוכנה ומחשוב	ריהוט וציוד	שיפורים במושכר	עלות
אלפי ש"ח מותאמים					
53,790	4,519	33,712	9,223	6,336	יתרה ליום 1 בינואר, 2003
8,796	227	5,652	2,021	896	תוספות במשך השנה
857	761	84	12	-	גריעות במשך השנה
61,729	3,985	39,280	11,232	7,232	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003
פחת שנצבר					
34,874	2,171	25,617	3,678	3,408	יתרה ליום 1 בינואר, 2003
8,101	602	4,806	1,128	1,565	תוספות במשך השנה
672	583	84	5	-	גריעות במשך השנה
42,303	2,190	30,339	4,801	4,973	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003
עלות מופחתת					
19,426	1,795	8,941	6,431	2,259	ליום 31 בדצמבר, 2003
עלות מופחתת					
18,916	2,348	8,095	5,545	2,928	ליום 31 בדצמבר, 2002
	15%	20%-33%	6%-15%	10%	שיעורי הפחת השנתיים
	15%	33%	7%	10%	שיעור פחת עיקרי

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

חברה ומאוחד		
31 בדצמבר		
2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים		
1,581	1,711	עתודות ביטוח:
4,274	2,938	ביטוח חיים
		ביטוח כללי
5,855	4,649	
577	1,493	תביעות תלויות:
(* 41,374)	37,144	ביטוח חיים
		ביטוח כללי
41,951	38,637	

(\* סווג מחדש).

באור 10: - חברות ביטוח - חשבונות אחרים

חברה ומאוחד	
31 בדצמבר	
2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים	
7,918	6,958
17,160	21,027
11,336	10,353
6,010	7,676
34,506	39,056
42,424	46,014

יתרות חובה חברות ביטוח ומבטחי 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 ומאוחד	
31 בדצמבר	
2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים	
37,990	78,430
51,650	81,080
89,640	159,510
490	720
89,150	158,790

לא צמודות (\*  
צמודות למדד

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

(\* בגין פרמיות רכב חובה בבטחון חברות כרטיסי אשראי.

מתחלק:

89,060	158,426
90	364
89,150	158,790

ביטוח כללי  
ביטוח חיים

באור 12: - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
9,341	10,825	9,341	10,825	הוצאות מראש:
10,140	11,205	10,209	11,305	בקשר לתביעות
				אחרות
19,481	22,030	19,550	22,130	
82	3,695	184	3,567	מס הכנסה חברה
6,685	925	6,789	990	מס נדחה לקבל (*)
69	75	45	70	חברות קשורות - חשבון ע"ש (**)
-	-	1,061	876	לקוחות
1,811	1,846	1,811	1,846	פקדון בקשר לרכישת החברה
157	-	157	-	ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ -
1,665	3,278	2,051	3,348	החברה האם
				אחרים
<u>29,950</u>	<u>31,849</u>	<u>31,648</u>	<u>32,827</u>	

(\*) ראה באור 15 ד'.

(\*\*) נושא ריבית בגובה עליית המדד.

באור 13: - הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

בהתאם להוראות המפקח על הביטוח נתקבלה הצהרה מאקטואר החברה (ראה באור 3ד(4) לעיל) לפיה, בהתאם לחישובים האקטואריים, סך כל הרווחים הצפויים, מפוליסות ביטוח החיים שבגינן שולמו הוצאות הרכישה הנדחות, אינו נופל מיתרת ההוצאות הנדחות ליום 31 בדצמבר, 2003.

חברה ומאוחד		
31 בדצמבר		
2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים		
11,134	17,177	יתרה לתחילת השנה
8,650	12,392	תוספות
(2,607)	(3,715)	גריעות והפחתות
<u>17,177</u>	<u>25,854</u>	יתרה לסוף השנה

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים			
11,842	18,959	11,859	18,488
12,167	14,650	12,168	14,650
21,742	23,279	21,742	23,279
4,304	4,757	4,529	4,887
2,535	1,853	2,681	1,942
6,420	7,511	6,599	7,585
1,546	1,452	1,656	1,542
4,404	7,234	4,482	7,270
-	180	-	180
-	208	-	208
<u>64,960</u>	<u>80,083</u>	<u>65,716</u>	<u>80,031</u>

ספקים ונותני שירותים  
 זכאים בגין תביעות  
 פרמיה מראש  
 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)  
 הוצאות לשלם  
 חברות קשורות - חשבון ער"ש  
 ביטוח ישיר-השקעות פיננסיות בע"מ -  
 החברה האם

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

1. הרכב:

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים			
2,320	2,354	2,430	2,444
774	902	774	902
<u>1,546</u>	<u>1,452</u>	<u>1,656</u>	<u>1,542</u>

התחייבויות בשל סיום  
 יחסי עובד-מעביד  
 בניכוי יעודה שהופקדה

באור 14: - זכאים ויתרות זכות (המשך)

- ב. להלן פירוט ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו: (המשך)
2. 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.
  3. הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח מנהלים וקופות גמל על שם העובדים וההתחייבות בגינם, אינם מוצגים במאזן, מאחר שאינם בשליטתה ובניהול של החברה.
  4. 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 15: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברות:

על החברה ועל החברות המוחזקות חלות הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק נמדדות התוצאות לצרכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש נובמבר, 2001 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 14), התשס"ב-2001, ולפיו שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע בצו עד ליום 28 בפברואר בשנה העוקבת לשנת המס המדווחת, כי הוראות החוק האמור, כולן או מקצתן, לא יחולו לגבי שנת מס מסוימת, אם שיעור עליית המדד באותה שנה לא עלה על 3%. בחודש פברואר, 2004 הוחלט על ידי שר האוצר וועדת הכספים כי חוק התיאומים ייושם בשנת 2003. חבות המס לשנת 2003 מחושבת על-פי החוק בהתחשב בשיעור ירידת המדד בשנה זו.

ב. הרכב:

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001	2002	2003	2001	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים					

הפרשה למסי הכנסה ורווח:

27,971	17,875	30,791	28,388	18,084	31,044	מסים שוטפים
(1,863)	(354)	(1,521)	(1,880)	(347)	(1,539)	מסים בגין שנים קודמות
13	3,510	14,497	(30)	3,542	14,482	מסים נדחים
<u>26,121</u>	<u>21,031</u>	<u>43,767</u>	<u>26,478</u>	<u>21,279</u>	<u>43,987</u>	

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

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			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים						
59,638	45,498	99,696	60,679	46,133	100,477	רווח לפני מסים על ההכנסה
45.3%	45.55%	45.76%	45.3%	45.55%	45.76%	שיעור המס החל על חברות ביטוח בישראל (*)
27,016	20,725	45,620	27,488	21,013	45,978	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
660	875	998	660	875	998	מס רווח על מס שכר
308	(339)	(1,135)	319	(330)	(1,181)	הוצאות לא מוכרות בניכוי הכנסות פטורות
-	(117)	37	-	(115)	41	הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס ולצרכי הדוחות הכספיים
-	-	-	(13)	-	-	ניצול הפסדים שבגינם לא נרשם מס נדחה אשתקד
-	-	-	(96)	(58)	(76)	רווחי חברות מאוחדות שאוחדו במאזן לפי שיעור מס של חברה מסחרית
-	241	(232)	-	241	(232)	שחיקת מקדמות מס
(1,863)	(354)	(1,521)	(1,880)	(347)	(1,541)	מסים בגין שנים קודמות
26,121	21,031	43,767	26,478	21,279	43,987	

(\*) בהוראת שעה מיום 15 ביוני, 2002 הועלה שיעור מס ערך מוסף ל-18%. בשל כך עלה גם שיעור מס הרווח החל על חברות הביטוח. שיעור המס הסטטוטורי הממוצע עלה, לפיכך, בשנת 2002 ל-45.55% ובשנת 2003 ל-45.76%. לאחר תאריך המאזן בוטלה הארכת הוראת השעה ושיעור מס ערך מוסף הופחת ל-17% החל מ-1 במרס, 2004.

באור 15 - : מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הרכב ותנועה במסים נדחים:

מאוחד				
סך הכל	בגין הפסד להעברה (*)	בגין הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים	בגין סעיפים מאזניים שוטפים	
אלפי ש"ח מותאמים				
32,401 (3,542)	29,621 (4,138)	(2,004) (1,409)	4,784 2,005	יתרה ליום 1 בינואר, 2002 תנועה השנה
28,859 (14,483)	25,483 (6,626)	(3,413) (2,058)	6,789 (5,799)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002 תנועה השנה
14,376	18,857	(5,471)	990	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003

חברה				
סך הכל	בגין הפסד להעברה (*)	בגין הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים	בגין סעיפים מאזניים שוטפים	
אלפי ש"ח מותאמים				
32,265 (3,510)	29,621 (4,138)	(2,004) (1,409)	4,648 2,037	יתרה ליום 1 בינואר, 2002 תנועה השנה
28,755 53 (14,497)	25,483 - (6,626)	(3,413) - (2,058)	6,685 53 (5,813)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002 העברה מחברה מאוחדת תנועה השנה
14,311	18,857	(5,471)	925	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003

(\*) על פי אישור נציבות מס הכנסה, לתוכנית הפיצול כמתואר בבאור וב' לעיל, הפסדים שנוצרו בחברה עד לתום שנת 2001, יקוזזו כנגד הכנסה של החברה החל משנת המס שלאחר המיזוג, ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז כאמור סכום העולה על 20% מסך כל ההפסד או על 27.5% מהכנסתה החייבת של החברה באותה שנת מס לפני קיזוז הפסדים משנים קודמות, הכל לפי הנמוך מביניהם. יתרת ההפסדים להעברה של החברה ל- 31 בדצמבר, 2003 הינה 52,381 אלפי ש"ח.

מסים נדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

חברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר 2002	ליום 31 בדצמבר 2003	ליום 31 בדצמבר 2002	ליום 31 בדצמבר 2003	
אלפי ש"ח מותאמים				
6,685	925	6,789	990	חייבים ויתרות חובה
25,483	18,857	25,483	18,857	רכוש אחר
(3,413)	(5,471)	(3,413)	(5,471)	התחייבויות לזמן ארוך
28,755	14,311	28,859	14,376	

ה. המסים הנדחים מחושבים בחברה לפי שיעור מס של 45.3% הצפוי לחול בעת מימושם (מוסד כספי), למעט בגין הפסדים להעברה, לפי שיעור מס של 36%. המסים הנדחים בחברות מאוחדות לפי שיעור מס של 36% הצפוי לחול בעת מימושם.

ו. לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2001. לחברות מאוחדות לא הוצאו שומות סופיות מיום היווסדן. דוחות המס שהוגשו עד וכולל 1999 נחשבים כשומה סופית, לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה בכפוף לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

באור 16 - הון עצמי

א. להלן נתונים בדבר הון החברה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: תקנות ההון):

31 בדצמבר, 2002		31 בדצמבר, 2003		
הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	אלפי ש"ח מותאמים
134,735 (*)	72,294	150,801 (*)	72,261	הסכום הנדרש בהתאם לתקנות
				הסכום הקיים בהתאם לתקנות:
160,144	160,144	172,157	172,157	סך-הכל הון עצמי, לפי המאזן
25,409	87,850	21,356 (**)	99,896 (**)	עודף

(\*) כולל נכסים לא מוכרים בסך 35,811 אלפי ש"ח (אשתקד בסך 34,939 אלפי ש"ח), מזה בגין מסים נדחים בסך 18,857 אלפי ש"ח (אשתקד בסך 25,483 אלפי ש"ח).  
 (\*\*) בחודש מרס, 2004 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 19,000 אלפי ש"ח

חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה שקבע המפקח על הביטוח.

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

ב. הון המניות

הרכב:

מונפק ונפרע		רשום		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2002	2003	2002	2003	
18,989,749	77,161,359	40,000,000	80,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ג. חלוקת דיבידנד

- ביום 2 במאי, 2002 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4,066 אלפי ש"ח (בערכים נומינליים) המהווה כ- 21% מהון המניות המונפק והנפרע.
- ביום 8 בינואר, 2003 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 20,000 אלפי ש"ח (בערכים נומינליים) המהווה כ- 105% מהון המניות המונפק והנפרע.
- ביום 28 באוגוסט, 2003 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 25,000 אלפי ש"ח (בערכים נומינליים) המהווה כ- 52% מהון המניות המונפק והנפרע.
- בחודש מרס, 2004 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 19,000 אלפי ש"ח המהווה כ- 25% מהון המניות המונפק והנפרע.

באור 17: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות מאזניות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
אלפי ש"ח מותאמים			

בסעיף חייבים ויתרות חובה:

157	-	157	-	חברה אם - חשבון עו"ש
69	75	45	70	חברות קשורות - חשבון עו"ש

בסעיף הלוואות:

667	692	667	692	הלוואה ליו"ר הדירקטוריון (*)
1,362	1,412	1,362	1,412	הלוואה לדירקטור ומנכ"ל החברה האם (*)
2,722	2,825	2,722	2,825	הלוואה למנכ"ל החברה (*)
55	9	55	9	הלוואה למנכ"ל הקודם של החברה
73	38	73	38	הלוואה לחברה אחות - עידית איי.די.איי טכנולוגיות בע"מ
383	242	191	121	הלוואה לחברה מאוחדת באיחוד יחסי

בסעיף זכאים ויתרות זכות:

-	208	-	208	חברה אם - חשבון עו"ש
1,817	1,100	-	1,100	ספקים ונותני שירותים - חברות מאוחדות
-	180	-	180	חברות קשורות - חשבון עו"ש

(\*) ראה באור 17ה' להלן.

באור 17: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

						ב. הכנסות (הוצאות)
החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2001	2002	2003	2001	2002	2003	
						אלפי ש"ח מותאמים
(55)	(447)	(470)	(55)	(447)	(470)	שכר חברי הדירקטוריון
11	10	10	11	10	10	מספר חברי הדירקטוריון
						משכורת, הוצאות נלוות ומענק למנכ"ל:
-	(1,101)	(1,151)	-	(1,101)	(1,151)	משכורת והוצאות נלוות מענק
-	(718)	(2,239)	-	(718)	(2,239)	
						משכורת, הוצאות נלוות ומענק למנכ"ל לשעבר:
(2,454)	-	-	(2,454)	-	-	משכורת והוצאות נלוות מענק
(1,452)	-	-	(1,452)	-	-	
(3,011)	(3,143)	(3,144)	(3,011)	(3,143)	(3,144)	הוצאות שכירות משרדים
(933)	(1,177)	(1,168)	(933)	(1,177)	(1,168)	הוצאות אחזקת משרדים
						הוצאות שחוייבו לד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)
802	996	951	-	-	-	
						סעיף תביעות כולל: דמי שמאות לשמיר שמאות ישירה בע"מ (חברה מאוחדת)
(2,931)	(2,258)	(1)	-	-	-	שירותי מוסך על-ידי ד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)
(9,019)	(13,155)	(12,923)	-	-	-	דמי ניהול לחברה האם (ג)
(1,667)	(6,101)	(7,028)	(1,667)	(6,101)	(7,028)	
						ריבית בגין הלוואות: למנכ"ל הקודם של החברה
7	2	1	7	2	1	ליו"ר הדירקטוריון
-	34	25	-	34	25	לדירקטור ומנכ"ל החברה האם
-	69	50	-	69	50	למנכ"ל החברה לחברה אחות - עידית אי.די.איי.
-	138	103	-	138	103	טכנולוגיות בע"מ לחברה מאוחדת
-	5	2	-	5	2	באיחוד יחסי - ד"ר פח וצבע בע"מ
37	29	18	19	15	9	

ג. בין החברה לחברה האם נחתם הסכם ניהול לפיו תמורת שירותי ניהול ויעוץ המפורטים בהסכם תשלם החברה לחברה האם תשלום חודשי השווה ל- 0.05% מסך הנכסים של החברה על פי המאזן השנתי המבוקר האחרון. החל מיום 1 בינואר, 2004 תשלם החברה לחברה האם תשלום חודשי השווה ל- 0.05833% מסך הנכסים של החברה על-פי המאזן השנתי המבוקר האחרון.

באור 17: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ד. 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 לשנת 2001 7.5 מיליון דולר ולשנים 2003 - 2002, 10 מיליון דולר, לכל מקרה ולתקופה. כמו כן הביטוח כולל החזר בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד לשנת 2001 בסך 1 מיליון דולר ולשנים 2003 - 2002, 2 מיליון דולר. בשנת 2004 רכשה החברה האם עבור חברות מאוחדות שלה, שביניהן החברה, ביטוח בסכום של 7.5 מיליון דולר לכל מקרה ולתקופה, כולל החזר בגין הוצאות משפטיות בישראל בסך של 1.5 מיליון דולר.
2. החברה נתנה למנכ"ל לשעבר כתב שיפוי בגין פעילותו כדירקטור באבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ (להלן - אבנר). בסוף שנת 2001, התפטר המנכ"ל לשעבר מכהונתו כדירקטור באבנר.

ה. הלוואות לרכישת מניות החברה האם

ביום 30 בספטמבר, 2001 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה האם להעניק הלוואות לרכישת מניות החברה האם על-ידי החברה האם בעצמה ו/או באמצעות החברה, ליו"ר הדירקטוריון החברה המכהן גם כיו"ר החברה האם ולמנכ"ל החברה האם המכהן גם כדירקטור בחברה. 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. בנוסף, קיבלה החברה מהחברה האם ערבות לפרעון הלוואות במלואן. בהתאם לאמור לעיל, העמידה החברה ביום 9 בינואר, 2002, הלוואות בסך של 633 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון ו-1,293 אלפי ש"ח למנכ"ל החברה האם. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלווים בהסכמי הלוואה שנחתמו עימם.

במסגרת הסכם להעסקת מנכ"ל החברה התחייבה החברה להעניק למנכ"ל הלוואה לרכישת מניות של החברה האם. כנגד הלוואה תשועבדנה המניות הנרכשות במשכון מדרגה ראשונה לטובת החברה. בהסכם הלוואה נקבע, בין היתר, כי הלוואה תישא ריבית שנתית של 4% ותהיה צמודה למדד המחירים לצרכן. פרעון הלוואה יתבצע בתום 5 שנים ממועד העמדתה. הסכם הלוואה הינו מסוג Non-Recourse, ולפיכך רשאית החברה לקבל את המניות שנרכשו, במקרה של אי פרעון הלוואה.

ביום 9 בינואר, 2002, העמידה החברה הלוואה בסך 2,584 אלפי ש"ח למנכ"ל. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלווה בהסכם הלוואה שנחתם עימו. ביום 3 בנובמבר, 2003 נמכרו המניות. תמורת המניות אשר עולה על יתרת סכום הלוואה פרעה את סכום הלוואה בחודש פברואר, 2004. ההפרש בין תמורת המניות לבין סכום הלוואה שולם למנכ"ל.

ו. אופציות

לעובדים בכירים של החברה אופציות למימוש במניות החברה האם על-פי תוכנית הענקת אופציות משנת 1997 על תוספותיה.

ליום 31 בדצמבר, 2003 קיימות 1,460,707 אופציות של החברה הניתנות למימוש לעד 1,460,707 מניות עד תום שנת 2008. (מזה 357,707 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
1.6.98	357,707	3.437	6.98
30.8.98	72,000	3.572	7.98
21.6.00	731,000	6.32	5.00
7.3.01	160,000	5.69	1.01
27.3.01	140,000	6.32	11.00
	<u>1,460,707</u>		

- ז. דירקטוריון החברה אישר להתקשר בהסכם עם חברה קשורה לשכירת 9,000 מ"ר משרדים בבנין החדש הנמצא בשלבי הקמה בפתח תקווה. תקופת השכירות הינה ל - 10 שנים ודמי השכירות החודשיים יעמדו על 138 אלפי דולר. העסקה כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות.

א. עסקי ביטוח כללי של החברה

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי של החברה לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2003										
בריאות		חבויות				רכוש				
		אלפי ש"ח מותאמים								
מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש	אובדן רכוש		
627,969	326	-	219,839	1,552	460	20,148	46,915	335,850	2,879	פרמיות
32,644	-	-	32,644	-	-	-	-	-	-	דמים
660,613	326	-	252,483	1,552	460	20,148	46,915	335,850	2,879	סך-הכל דמי ביטוח
36,779	48	-	10,933	16	142	11,929	12,487	967	257	בניכוי - ביטוח משנה
623,834	278	-	241,550	1,536	318	8,219	34,428	334,883	2,622	
(55,456)	(15)	-	(34,689)	(71)	(17)	-	(2,101)	(18,461)	(102)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
568,378	263	-	206,861	1,465	301	8,219	32,327	316,422	2,520	דמי ביטוח שהורווחו
61,428	89	-	39,700	278	55	109	2,049	18,959	189	הכנסות מהשקעות
629,806	352	-	246,561	1,743	356	8,328	34,376	335,381	2,709	סך-הכל ההכנסות לשנה
422,270	(1,290)	66	186,365	486	58	2,507	16,587	215,004	2,487	תביעות ששולמו ותלויות
6,084	(637)	25	2,987	-	-	2,454	1,481	(434)	208	בניכוי - ביטוח משנה
416,186	(653)	41	183,378	486	58	53	15,106	215,438	2,279	סך-הכל תביעות לשנה
213,620	1,005	41	63,183	1,257	298	8,275	19,270	119,943	430	עודף הכנסות על התביעות לשנה
132,108	9	2	53,235	288	84	26	8,879	68,985	600	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(4,090)	(5)	-	-	-	-	(2,071)	(1,970)	-	(44)	דמי עמלה מביטוח משנה
8,582	-	-	-	-	-	8,542	-	40	-	דמי עמלה בביטוח משותף
136,600	4	2	53,235	288	84	6,497	6,909	69,025	556	
(4,961)	(8)	-	(3,469)	(7)	(1)	-	(135)	(1,336)	(5)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
131,639	(4)	2	49,766	281	83	6,497	6,774	67,689	551	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
81,981	1,009	(43)	13,417	976	215	1,778	12,496	52,254	(121)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 18: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי של החברה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002										
בריאות		חבויות				רכוש				
		אלפי ש"ח מותאמים								
מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש	אובדן רכוש	סה"כ	
517,492	336	6,048	153,027	754	258	15,873	41,230	297,469	2,497	פרמיות
26,628	-	-	26,628	-	-	-	-	-	-	דמים
544,120	336	6,048	179,655	754	258	15,873	41,230	297,469	2,497	סך-הכל דמי ביטוח
33,688	65	3,676	8,565	9	138	9,737	11,286	-	212	בניכוי ביטוח משנה
510,432	271	2,372	171,090	745	120	6,136	29,944	297,469	2,285	
(29,399)	11	-	(11,711)	(69)	(20)	-	(2,883)	(14,445)	(282)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
481,033	282	2,372	159,379	676	100	6,136	27,061	283,024	2,003	דמי ביטוח שהורווחו
6,367	16	13	3,796	27	5	32	246	2,217	15	הכנסות מהשקעות
487,400	298	2,385	163,175	703	105	6,168	27,307	285,241	2,018	סך-הכל ההכנסות לשנה
324,478	(532)	46	125,732	616	223	1,750	14,301	179,786	2,556	תביעות ששולמו ותלויות
3,617	(217)	71	3,685	-	-	1,818	2,467	(4,207)	-	בניכוי ביטוח משנה
320,861	(315)	(25)	122,047	616	223	(68)	11,834	183,993	2,556	סך-הכל תביעות לשנה
166,539	613	2,410	41,128	87	(118)	6,236	15,473	101,248	(538)	עודף הכנסות על התביעות לשנה
108,117	62	586	35,838	151	52	56	8,117	62,751	504	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,887)	(7)	-	4	-	-	(2,035)	(1,849)	-	-	דמי עמלה מביטוח משנה
8,535	-	1,729	-	-	-	6,806	-	-	-	דמי עמלה בביטוח משותף
112,765	55	2,315	35,842	151	52	4,827	6,268	62,751	504	
(4,676)	5	-	(1,170)	(14)	(4)	-	(570)	(2,865)	(58)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
108,089	60	2,315	34,672	137	48	4,827	5,698	59,886	446	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
58,450	553	95	6,456	(50)	(166)	1,409	9,775	41,362	(984)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 18: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי של החברה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001

סה"כ	בריאות		חבויות			רכוש				
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אלפי ש"ח מותאמים			משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש	אובדן רכוש	
			רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים					
443,877	460	2,561	133,084	734	217	1,352	33,841	269,983	1,645	פרמיות
25,246	-	-	25,246	-	-	-	-	-	-	דמים
469,123	460	2,561	158,330	734	217	1,352	33,841	269,983	1,645	סך-הכל דמי ביטוח
15,774	93	1,830	8,147	6	101	730	6,209	(1,466)	124	בניכוי - ביטוח משנה
453,349	367	731	150,183	728	116	622	27,632	271,449	1,521	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(39,847)	1,258	3	(23,752)	(197)	(59)	-	(2,416)	(14,409)	(275)	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
413,502	1,625	734	126,431	531	57	622	25,216	257,040	1,246	סך-הכל ההכנסות לשנה
26,291	63	(3)	15,764	90	17	7	1,038	9,260	55	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי ביטוח משנה
439,793	1,688	731	142,195	621	74	629	26,254	266,300	1,301	סך-הכל תביעות לשנה
311,686	2,760	269	105,113	767	161	(122)	12,451	189,593	694	עודף הכנסות על התביעות לשנה
26,980	1,202	163	7,233	83	-	64	1,661	16,574	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף
284,706	1,558	106	97,880	684	161	(186)	10,790	173,019	694	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
155,087	130	625	44,315	(63)	(87)	815	15,464	93,281	607	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
106,991	128	405	34,976	174	50	185	7,792	62,902	379	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
(2,257)	(23)	(157)	(652)	-	-	(112)	(1,549)	236	-	
1,320	-	788	-	-	-	532	-	-	-	
106,054	105	1,036	34,324	174	50	605	6,243	63,138	379	
(5,570)	177	-	(1,556)	(33)	(12)	-	(481)	(3,611)	(54)	
100,484	282	1,036	32,768	141	38	605	5,762	59,527	325	
54,603	(152)	(411)	11,547	(204)	(125)	210	9,702	33,754	282	

באור 18: - פרטים נוספים (המשך)

ב. עסקי ביטוח חיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
אלפי ש"ח מותאמים			
8,479	12,827	19,981	ריסק
1,191	1,640	2,038	אובדן כושר עבודה
1,519	5,362	5,303	מבטחים קבוצתיים
3,046	5,746	6,851	אחר
14,235	25,575	34,173	
6,309	11,283	13,852	חסכון
20,544	36,858	48,025	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2001		2002		2003		
%		%		%		
תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	
11.6	12.4	(1.1)	0.4	10.6	12.1	סל סולידי (ללא מניות)
10.7	11.5	(5.6)	(4.1)	15.4	16.9	סל ביניים (עד 15% מניות)
9.5	10.3	(13.8)	(12.3)	23.8	25.3	סל מנייתי (עד 50% מניות)

באור 19: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה

א. מאזנים

ליום 31 בדצמבר		
2002	2003	
אלפי ש"ח		
115,320	70,873	<u>השקעות</u>
361,099	498,005	מזומנים ושווי מזומנים
7,979	9,506	ניירות ערך
211,153	257,289	הלוואות ופקדונות: הלוואות
219,132	266,795	פקדונות בבנקים
5,138	5,015	חברות מוחזקות
700,689	840,688	סך הכל השקעות
18,048	18,774	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
5,968	4,649	<u>סכומים לקבל</u>
(*) 42,763	38,637	חברות ביטוח:
43,246	46,014	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
91,977	89,300	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
90,877	158,790	חשבונות אחרים
30,531	31,849	פרמיות לגביה
213,385	279,939	חייבים ויתרות חובה
17,510	25,854	סך הכל סכומים לקבל
39,367	43,559	<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>
56,877	69,413	בביטוח חיים
25,977	18,857	בביטוח כללי
82,854	88,270	סך הכל הוצאות רכישה נדחות
1,014,976	1,227,671	מסים נדחים
161,760	171,343	סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
3,479	5,471	<u>הון עצמי</u>
(*) 764,225	950,951	מסים נדחים
19,295	19,823	<u>עתודת ביטוח ותביעות תלויות</u>
66,217	80,083	התחייבויות אחרות
85,512	99,906	חברות ביטוח
1,014,976	1,227,671	זכאים ויתרות זכות
		סך הכל התחייבויות אחרות

(\* סווג מחדש.)

באור 19: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים (המשך)

ב. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2001	2002	2003	
אלפי ש"ח			
1,212	3,845	5,981	רווח מעסקי ביטוח חיים
51,577	58,308	82,362	רווח מעסקי ביטוח כללי
52,789	62,153	88,343	
			הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:
7,391	(4,230)	17,507	הכנסות (הפסד) מהשקעות
(2,140)	(6,139)	(7,121)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,251	(10,369)	10,386	
58,040	51,784	98,729	רווח לפני מסים על ההכנסה
24,575	19,185	44,754	הפרשה למסי הכנסה ורווח
33,465	32,599	53,975	רווח לאחר מסים על ההכנסה
271	373	608	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
33,736	32,972	54,583	רווח נקי לשנה

באור 19: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים (המשך)

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי

סה"כ	דיבידנד שהוכרז	יתרת הפסד	תקבולים על חשבון מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
						אלפי ש"ח
(17,990)	-	(93,137)	-	56,158	18,989	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2001</u>
117,108	-	-	117,108	-	-	תקבולים על חשבון מניות
33,736	-	33,736	-	-	-	רווח נקי לשנה
132,854	-	(59,401)	117,108	56,158	18,989	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001</u>
(4,066)	-	(4,066)	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	20,000	(20,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
32,972	-	32,972	-	-	-	רווח נקי לשנה
161,760	20,000	(50,495)	117,108	56,158	18,989	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>
-	-	-	(117,108)	58,936	58,172	הנפקת מניות
(45,000)	(20,000)	(25,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
54,583	-	54,583	-	-	-	רווח נקי לשנה
<u>171,343</u>	<u>-</u>	<u>(20,912)</u>	<u>-</u>	<u>115,094</u>	<u>77,161</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2003</u>

באור 19: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות עסקי ביטוח חיים	ד.
2001	2002	2003		
אלפי ש"ח				
19,537	36,872	48,616	פרמיות	
2,912	8,394	8,758	בניכוי - ביטוח משנה	
16,625	28,478	39,858	פרמיות בשייר	
811	663	3,519	הכנסות מהשקעות	
17,436	29,141	43,377	סך הכל הכנסות לשנה	
			תביעות ששולמו ותלויות:	
1,327	6,644	10,535	מקרי מוות ונכות	
183	2,979	4,764	בניכוי - ביטוח משנה	
1,144	3,665	5,771		
336	-	197	שיתוף ברווחים בביטוח חיים קבוצתי, נטו	
1,480	3,665	5,968	סך הכל תביעות לשנה	
6,767	13,092	17,793	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה	
50	218	435	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים	
6,717	12,874	17,358	גידול בעתודות, נטו	
3,138	3,465	4,049	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל	
9,855	16,339	21,407		
6,101	9,137	16,002	עודף הכנסות על תביעות לשנה בניכוי גידול בעתודות	
11,720	15,237	20,640	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	
5,013	6,853	8,343	גידול בהוצאות רכישה נדחות	
6,707	8,384	12,297		
1,818	3,092	2,276	דמי עמלה מביטוח משנה	
4,889	5,292	10,021	סך הכל הוצאות לשנה, נטו	
1,212	3,845	5,981	רווח לשנה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד	

באור 19: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ה. דוחות עסקי ביטוח כללי
2001	2002	2003	
אלפי ש"ח			
437,856	543,615	668,787	פרמיות ודמים
15,044	33,658	37,234	בניכוי - ביטוח משנה
422,812	509,957	631,553	
(32,515)	(42,716)	(50,897)	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
390,297	467,241	580,656	דמי ביטוח שהורווחו
30,796	40,277	47,292	הכנסות מהשקעות
421,093	507,518	627,948	סך-הכל הכנסות לשנה
300,466	348,618	417,262	תביעות ששולמו ותלויות
26,121	5,821	5,392	בניכוי - ביטוח משנה
274,345	342,797	411,870	סך-הכל תביעות לשנה
146,748	164,721	216,078	עודף הכנסות על תביעות לשנה
101,758	108,704	133,360	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(2,145)	(3,883)	(4,140)	דמי עמלה מביטוח משנה
1,264	8,527	8,688	דמי עמלה בביטוח משותף
100,877	113,348	137,908	
(5,706)	(6,935)	(4,192)	גידול בהוצאות רכישה נדחות
95,171	106,413	133,716	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
51,577	58,308	82,362	רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

נספח: רשימת חברות הקבוצה

<u>שיעור השליטה</u>	<u>שיעור הבעלות</u>	<u>שם החברה</u>	<u>החברה המחזיקה</u>
100	100	שמיר שמאות ישירה בע"מ	ישיר איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
50	50	ד"ר פח וצבע בע"מ	
100	100	ד"ר פח וצבע רעננה בע"מ	ד"ר פח וצבע בע"מ
50	50	ד"ר פח וצבע ירושלים בע"מ	

-----

F:\W2000\52139\m\03\C12.DOC