

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2002

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2002

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

תוכן העניינים

<u>דף</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 - 14	דוחות על תזרימי המזומנים
15 - 56	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות 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, 2002 ו-2001 - מאוחדים ושל החברה
- דוחות לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002:
- 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 דעה 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- 464 אלפי ש"ח ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל לשנת 2001 הסתכם ב- 412 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווה 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, 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, 2002 ו-2001, את תוצאות פעולותיה, השינויים בהון העצמי שלה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002. 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, 2002 ו-2001 ואת תוצאות פעולותיהן המאוחדות ואת תזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בערכים המותאמים על-פי השינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ובכפוף לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

מאזנים

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2001	2002	2001	2002		
אלפי ש"ח מותאמים					
13,456	3,200	103,811	173,334		השקעות מזומנים ושווי מזומנים
-	-	340,735	361,161	4	ניירות ערך
-	-	3,016	2,867	5	הלוואות ופקדונות:
-	-	149,113	211,153	6	הלוואות
-	-	152,129	214,020		פקדונות בבנקים
202,010	262,145	464	464	7	חברות מוחזקות
215,466	265,345	597,139	748,979		סך הכל השקעות
-	43	22,671	39,552	8	רכוש קבוע, נטו
					סכומים לקבל חברות ביטוח:
-	-	3,274	5,968	9	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	38,337	28,546	9	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	26,492	43,246	10	חשבונות אחרים
-	-	68,103	77,760		
-	-	76,740	90,877	11	פרמיות לגביה
1,551	86	33,753	33,024	12	חייבים ויתרות חובה
1,551	86	178,596	201,661		סך הכל סכומים לקבל
					הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	-	11,350	17,510	13	הוצאות רכישה נדחות:
-	-	34,540	39,367		בביטוח חיים
-	-	45,890	56,877		בביטוח כללי
-	-	45,550	38,314	14	סך הכל הוצאות רכישה נדחות
-	-	30,195	28,356	17	רכוש אחר
-	-	75,745	66,670		מסים נדחים
-	-	121,635	123,547		סך הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
217,017	265,474	920,041	1,113,739		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

מאזנים

מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה		מאוחד		באור	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2001	2002	2001	2002		
אלפי ש"ח מותאמים					
167,993	165,256	167,993	165,256	18	הון עצמי
-	-	5,024	2,726		זכויות המיעוט
-	-	2,043	3,479	17	התחייבויות לזמן ארוך
31,513	-	31,513	-	(2)ב7	מסים נדחים
31,513	-	33,556	3,479		שטרי הון הניתנים להמרה למניות
					סך הכל התחייבויות לזמן ארוך
<u>עתודות ביטוח ותביעות תלויות</u>					
ביטוח חיים:					
-	-	2,332	4,974		עתודת ביטוח
-	-	9,561	20,732		עתודת ביטוח בגין פוליסות חסכון
-	-	5,176	8,325		עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	392	1,728		תביעות תלויות
-	-	17,461	35,759		סך הכל ביטוח חיים
ביטוח כללי:					
-	-	206,151	237,732		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
-	-	386,544	476,517		תביעות תלויות
-	-	592,695	714,249		סך הכל ביטוח כללי
-	-	610,156	750,008		סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
<u>התחייבויות אחרות</u>					
חברות ביטוח:					
-	-	3,960	2,560		פקדונות של מבטחי משנה
-	-	23,658	16,735		חשבונות אחרים
-	-	27,618	19,295		
15,767	31,596	15,767	31,596	(2)ב7	חלות שוטפת של שטרי הון הניתנים להמרה למניות
-	64,825	-	64,825	15	אשראי מתאגיד בנקאי
1,744	3,797	59,927	76,554	16	זכאים ויתרות זכות
17,511	100,218	103,312	192,270		סך הכל התחייבויות אחרות
217,017	265,474	920,041	1,113,739		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

9 במרס, 2003

דורון שנידמן
דירקטור ומנהל כללי

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות רווח והפסד
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה			מאוחד			באור
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים (למעט נתוני רווח למניה)						
הועבר מדוחות עסקי ביטוח:						
(2,431)	-	-	(2,431)	1,281	3,845	רווח (הפסד) מדוחות עסקי ביטוח חיים
33,381	-	-	33,979	56,801	60,278	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
30,950	-	-	31,548	58,082	64,123	
4,421	958	(1,147)	4,388	6,950	(12,186)	הכנסות (הפסד) מהשקעות
-	1,596	3,858	-	1,596	3,858	שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
(2,400)	(3,350)	673	(2,762)	(17,261)	(31,480)	רווח מהנפקה לצד ג' הכנסות בניכוי הוצאות (הוצאות בניכוי הכנסות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו
32,971	(796)	3,384	33,174	49,367	24,315	19
12,977	-	175	13,242	26,990	20,193	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
19,994	(796)	3,209	19,932	22,377	4,122	17
(1,443)	23,182	2,754	(1,381)	(412)	-	הפרשה למסי הכנסה ורווח
-	-	-	-	421	1,841	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
18,551	22,386	5,963	18,551	22,386	5,963	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות חלק המיעוט בהפסדי חברות מאוחדות
						רווח נקי לשנה
						24
						רווח למניה
						רווח נקי ל-1 ש"ח ע.ג. מניות רגילות (בש"ח מותאמים)
			0.36	0.43	0.12	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על השינויים בהון העצמי
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

סך הכל	החברה	בניכוי מניות המוחזקות על ידי	חייבים בגין מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מותאמים								
126,066	-	-	-	5,991	-	57,463	62,612	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2000</u>
990	-	-	-	-	-	665	325	מימוש כתבי אופציה למניות
18,551	-	-	-	18,551	-	-	-	רווח נקי לשנה
145,607	-	-	-	24,542	-	58,128	62,937	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000</u>
22,386	-	-	-	22,386	-	-	-	רווח נקי לשנה
167,993	-	-	-	46,928	-	58,128	62,937	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001</u>
222	-	-	-	-	-	147	75	מימוש כתבי אופציה למניות
5,748	-	-	-	-	-	4,679	1,069	המרת שטרי הון למניות
								התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
287	-	-	-	-	287	-	-	מתן הלוואות לבעלי ענין לרכישת מניות החברה
(4,597)	-	(4,597)	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה
(10,360)	(10,360)	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
5,963	-	-	-	5,963	-	-	-	
<u>165,256</u>	<u>(10,360)</u>	<u>(4,597)</u>	<u>-</u>	<u>52,891</u>	<u>287</u>	<u>62,954</u>	<u>64,081</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות עסקי ביטוח חיים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה (*)			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
11,524	-	-	11,524	20,942	37,572	פרמיות (באור 22 ב')
1,751	-	-	1,751	3,122	8,553	בניכוי - ביטוח משנה
9,773	-	-	9,773	17,820	29,019	פרמיות בשייר
150	-	-	150	792	(40)	הכנסות (הפסד) מהשקעות
9,923	-	-	9,923	18,612	28,979	סך הכל הכנסות לשנה
3,763	-	-	3,763	1,411	6,645	תביעות ששולמו ותלויות:
991	-	-	991	194	2,985	מקרי מוות ונכות
						בניכוי - ביטוח משנה
2,772	-	-	2,772	1,217	3,660	
-	-	-	-	360	-	שיתוף ברווחים בביטוח חיים קבוצתי
2,772	-	-	2,772	1,577	3,660	סך הכל תביעות לשנה
3,014	-	-	3,014	7,144	12,356	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
-	-	-	-	53	221	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
3,014	-	-	3,014	7,091	12,135	גידול בעתודות, נטו
1,015	-	-	1,015	3,316	3,140	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
4,029	-	-	4,029	10,407	15,275	
3,122	-	-	3,122	6,628	10,044	עודף הכנסות על תביעות לשנה בניכוי גידול בעתודות
9,214	-	-	9,214	12,551	15,491	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
2,956	-	-	2,956	5,255	6,141	גידול בהוצאות רכישה נדחות
6,258	-	-	6,258	7,296	9,350	
705	-	-	705	1,949	3,151	דמי עמלה מביטוח משנה
5,553	-	-	5,553	5,347	6,199	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
(2,431)	-	-	(2,431)	1,281	3,845	רווח (הפסד) לשנה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

(* ראה באור 1א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות עסקי ביטוח כללי (**)
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה (***)			מאוחד			אלפי ש"ח מותאמים	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2000	2001	2002	2000	2001	2002		
(* 302,058	-	-	(* 302,058	(* 478,209	554,659		פרמיות ודמים
10,375	-	-	10,375	16,080	34,341		בניכוי - ביטוח משנה
291,683	-	-	291,683	462,129	520,318		דמי ביטוח בשייר
(4,484)	-	-	(4,484)	(40,618)	(29,968)		גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי - ביטוח משנה
287,199	-	-	287,199	421,511	490,350		דמי הביטוח שהורווחו
10,544	-	-	10,544	26,800	6,490		הכנסות מהשקעות
297,743	-	-	297,743	448,311	496,840		סך הכל הכנסות לשנה
197,451	-	-	196,653	316,588	330,082		תביעות ששולמו ותלויות
1,884	-	-	1,884	27,502	3,687		בניכוי - ביטוח משנה
195,567	-	-	194,769	289,086	326,395		סך הכל תביעות לשנה
102,176	-	-	102,974	159,225	170,445		עודף הכנסות על תביעות לשנה
72,008	-	-	72,208	109,057	110,196		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1,597)	-	-	(1,597)	(2,301)	(3,962)		דמי עמלה מביטוח משנה
(* 225	-	-	(* 225	(* 1,346	8,700		דמי עמלה בביטוח משותף
70,636	-	-	70,836	108,102	114,934		
(1,841)	-	-	(1,841)	(5,678)	(4,767)		גידול בהוצאות רכישה נדחות
68,795	-	-	68,995	102,424	110,167		סך הכל הוצאות לשנה, נטו
33,381	-	-	33,979	56,801	60,278		רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי- עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש.

(** ראה באור 22 א'.

(*** ראה באור 1 א'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
(1,812)	-	-	(1,812)	8,542	11,789	(א) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
86,279	-	-	86,876	(10,827)	61,530	(ב) בעסקי ביטוח חיים
(7,035)	(5,881)	5,959	(5,632)	(41,893)	(53,101)	(ג) בעסקי ביטוח כללי בפעילות שוטפת אחרת
77,432	(5,881)	5,959	79,432	(44,178)	20,218	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(3,022)	5,463	-	(3,022)	14,443	28,122	תזרימי מזומנים בפעילות השקעה
(220)	-	-	(279)	1,382	149	שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(10,412)	-	-	(10,412)	23,439	-	ניירות ערך הלוואות פקדונות בבנקים
(13,654)	5,463	-	(13,713)	39,264	28,271	חברות שאוחדו לראשונה
-	-	-	27,923	-	-	(ד) חברה שיצאה מאיחוד
-	-	-	(37)	-	-	(ה) העברת פעילות הביטוח לחברה מאוחדת
(9,419)	(60,604)	(47,894)	(2,877)	(33,485)	-	(ו) השקעה בחברות מוחזקות, נטו מתן הלוואות לבעלי עניין לרכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	(4,597)	רכישת מניות החברה
-	-	(10,360)	-	-	(10,360)	פרעון שטר הון לחברה מאוחדת
-	-	11,098	-	-	-	הלוואות שניתנו לחברה מאוחדת
-	-	(20,195)	-	-	-	רכישת רכוש קבוע
(4,029)	-	(47)	(5,255)	(9,496)	(24,513)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
127	-	-	208	905	416	רכוש אחר
-	-	-	(1,598)	(1,066)	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(26,975)	(89,716)	(67,398)	4,651	(3,878)	(10,783)	תזרימי מזומנים בפעילות מימון
-	-	(9,936)	-	-	(9,936)	פרעון שטרי הון הניתנים להמרה למניות
-	-	60,897	-	-	60,897	אשראי מתאגיד בנקאי
-	-	-	-	8,865	4,690	הנפקת מניות למיעוט בחברה מאוחדת
990	-	222	990	-	222	בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	-	-	מימוש אופציות למניות
990	-	51,183	990	8,865	55,873	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	-	-	-	4,215	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ביחידות מוחזקות אוטונומיות
51,447	(95,597)	(10,256)	85,073	(39,191)	69,523	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
57,606	109,053	13,456	57,929	143,002	103,811	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
109,053	13,456	3,200	143,002	103,811	173,334	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 2002

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
(2,431)	-	-	(2,431)	1,281	3,845	(א) <u>תזרימי מזומנים בפעילות</u> <u>שוטפות בעסקי ביטוח חיים</u>
						רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
						פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
4,178	-	-	4,178	10,458	15,526	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
						גידול (קיטון) בתביעות
(310)	-	-	(310)	(122)	855	תלויות בניכוי ביטוח משנה
(2,025)	-	-	(2,025)	2,131	(613)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
324	-	-	324	266	551	פחת
						פעילות השקעה, נטו:
(1,890)	-	-	(1,890)	(6,486)	(7,890)	ניירות ערך
-	-	-	-	-	(1,997)	פקדונות בבנקים
						שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(413)	-	-	(413)	915	1,727	חברות ביטוח, נטו
460	-	-	460	103	17	פרמיה לגביה
215	-	-	215	(194)	(101)	חייבים ויתרות חובה
80	-	-	80	190	(131)	זכאים ויתרות זכות
						מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(1,812)	-	-	(1,812)	8,542	11,789	(ששימשו לפעילות) שוטפת
						בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002	2000	2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים					
33,381	-	-	33,979	56,801	60,278
4,497	-	-	4,497	40,610	30,323
49,706	-	-	49,706	85,525	100,245
(1,862)	-	-	(1,862)	(5,675)	(4,827)
2,851	-	-	2,851	4,974	4,412
28,827	-	-	28,827	(58,149)	(40,682)
(15,944)	-	-	(15,944)	(108,380)	(60,043)
(2,919)	-	-	(2,919)	(35,129)	(26,804)
(8,687)	-	-	(8,687)	(10,749)	(14,154)
(5,211)	-	-	(5,212)	10,845	365
1,640	-	-	1,640	8,500	12,417
<u>86,279</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86,876</u>	<u>(10,827)</u>	<u>61,530</u>

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות
שוטפת בעסקי ביטוח כללי

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

פעילות השקעה, נטו:

ניירות ערך
פקדונות בבנקים

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:

חברות ביטוח, נטו
פרמיה לגביה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002	2000	2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים					
18,551	22,386	5,963	18,551	22,386	5,963
(30,950)	-	-	(31,548)	(58,082)	(64,123)
(12,399)	22,386	5,963	(12,997)	(35,696)	(58,160)
2,799	-	(75)	2,782	(31)	1,157
-	(64)	-	-	(173)	24
1,443	(23,182)	1,373	1,381	412	-
-	-	-	-	(421)	(1,841)
-	-	116	-	-	-
-	(1,596)	(3,858)	-	(1,596)	(3,858)
-	-	4	1,393	7,298	9,444
122	-	-	46	55	(87)
(935)	-	-	(935)	(7,384)	(5,547)
1,517	(1,548)	1,540	425	(1,652)	2,583
418	(1,877)	896	2,273	(2,705)	3,184
(7,035)	(5,881)	5,959	(5,632)	(41,893)	(53,101)

(ג) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת

רווח נקי לשנה

רווח מעסקי ביטוח

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

מסים נדחים

ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים, נטו
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות

בניכוי דיבידנד שהתקבל, נטו

חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת

שחיקת שטרי הון

רווח מהנפקה לצד ג'

פחת והפחתות

הפסד (רווח) הון

גידול בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה, נטו

גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002	2000	2001	2002

אלפי ש"ח מותאמים

(ד) חברות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות
המאוחדות ליום האיחוד:

השקעות וסכומים לקבל
(למעט מזומנים ושווי מזומנים)

- - - (189,960) - -

רכוש קבוע (כולל הפרש מקורי
מיוחס בסך 1,040 ש"ח)

- - - (9,974) - -

רכוש אחר (כולל הפרש מקורי
בסך 47,892 ש"ח)

- - - (88,259) - -

עתודות ביטוח ותביעות תלויות

- - - 167,705 - -

זכאים בגין רכישת חברה

- - - 79,889 - -

התחייבויות אחרות

- - - 67,797 - -

עודף הפסדים על השקעה
בחברה מוחזקת

- - - 725 - -

- - - 27,923 - -

(ה) חברה שיצאה מאיחוד

חייבים ויתרות חובה

- - - 341 - -

זכאים ויתרות זכות

- - - (415) - -

רווח הון

- - - 37 - -

- - - (37) - -

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים
מותאמים לשקל של חודש דצמבר 2002

החברה			מאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2000	2001	2002	2000	2001	2002

אלפי ש"ח מותאמים

(ו) העברת פעילות הביטוח
לחברה מאוחדת

-	366,442	-	-	-	-	השקעות וסכומים לקבל (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	6,351	-	-	-	-	רכוש קבוע
-	64,657	-	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
-	(1,074)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך למסים נדחים
-	(332,443)	-	-	-	-	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
-	(38,059)	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
-	(126,478)	-	-	-	-	תקבולים על חשבון מניות
-	(60,604)	-	-	-	-	

(ז) פעולות מהותיות שאינן
כרוכות בתזרימי מזומנים

82,589	(47,280)	-	-	(47,280)	-	זכאים בגין רכישת חברה
(82,589)	-	-	-	-	-	השקעה בחברה מוחזקת
-	47,280	-	-	47,280	-	שטרי הון להמרה במניות
-	-	5,748	-	-	5,748	המרת שטרי הון למניות

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 את 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.

הגדרות ד.

- החברה - ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרת גילוי דעת 57), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברה כלולה - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת ואשר השקעת החברה בה כלולה בדוחות על בסיס השווי המאזני.
- 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.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות מאוחדות באיחוד יחסי וחברות כלולות.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.
- בעל ענין - כמשמעותו בפיסקה (1) להגדרת "בעל ענין בתאגיד", שבסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- ה. באורים 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

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, 2002, על בסיס מדד המחירים לצרכן (להלן "המדד") שפורסם ביום 15 בינואר, 2003.

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 25.

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

ב. עקרונות ההתאמה

1. מאזנים

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.

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.

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.

החלק בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות וחלק המיעוט בתוצאות הפעולות של חברות מאוחדות, 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)

ג. מספרי השוואה

1. הסכומים בדוחות הכספיים של תקופות קודמות, בוטאו בשקלים של חודש המאזן של אותן תקופות, בהתאם לבסיסים המתוארים לעיל.
2. לצורך הצגתם כמספרי השוואה בדוחות הכספיים, הותאמו סכומים אלה לשקלים של חודש דצמבר, 2002, בהתאם לעלייה שחלה במדד, מהמדד בגין חודש המאזן של אותם דוחות ועד למדד בגין חודש דצמבר, 2002.
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 מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

המדד בגין חודש		שער החליפין		שיעור עלייה בשנת
נובמבר	דצמבר	היציג של		
נקודות (*)		אירו	דולר ארה"ב	
182.5	182.0	4.969	4.737	31.12.2002
171.1	170.9	3.907	4.416	31.12.2001
168.7	168.5	3.763	4.041	31.12.2000
%	%	%	%	
6.7	6.5	27.2	7.3	2002
1.4	1.4	3.8	9.3	2001
0.1	-	(9.9)	(2.7)	2000

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.)

באור 3: - מדיניות חשבונאית

- א. הדוחות הכספיים המאוחדים, המשקפים בעיקרם את הנכסים, ההתחייבויות והפעולות של חברת הביטוח המאוחדת, ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח 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. 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, בחברת ביטוח מאוחדת, שלא יוחס נזקף למוניטין המוצג במסגרת הרכוש האחר וההוצאות הנדחות. לענין מדיניות ההפחתה ראה באור 3(ז)(9) להלן.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

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, 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.
 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 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.
 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 משתיים 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 מחושב על-פי יעד של 0.2% מהסכום בסיכון בשייר עצמי, ולכן אין צורך בהשלמה על-פי התקנות.
7. בחברה קיימת הפרדת עסקי ביטוח חיים כמתחייב מתקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים.

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 הוצאות בניכוי הפרשות (להלן: הצבירה) בענפי רכב חובה וחבויות אחרות, לפני סיום השנה השלישית ממועד שנת הפוליסות. גרעון נזקף כהוצאה בשנה בה נוצר.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. עסקי ביטוח כללי (המשך)

2. פרמיות נזקפות 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 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 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 המפקח על הביטוח. כמו כן, על פי הנחיות המפקח על הביטוח נכללות תביעות תלויות בענפי רכב ומקיף דירות על בסיס חישוב אקטוארי.

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.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. 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 מבטחיה כמבטח ישיר על-פי פוליסות הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו העתידיות על-פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים בעתיד.

2. חוזה ביטוח משנה בענפי רכב בחברה מאוחדת

חוזה 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.

כמו כן, קיימת חשיפה נוספת לתביעות מבטחי משנה בקשר לחוזה 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.

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 שוויים 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, בנכוי פחת שנצבר.

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

באור 3 -

מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

7. השקעה בחברות מוחזקות מוצגת על בסיס שיטת 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- FASB 86 ונכללות ברכוש אחר. עלויות התוכנה שהוונו מופחתות לפי השיעור הגבוה מבין היחס שבין המכירות השוטפות מהתוכנה לסך המכירות השוטפות והצפויות או שיעור הפחת השווה על פני תקופת החיים השימושית הצפויה של התוכנה. בכל מקרה לא עולה תקופת הפחתה על שלוש שנים.

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

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 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 (הפסד) 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.

באור 3: - מדיניות חשבונאית (המשך)

י.ב. רווח למניה

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

י.ג. 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 מסויימים.

י.ד. יישום תקני חשבונאות חדשים והשפעתם על הדוחות הכספיים

1. במהלך חודש אוקטובר, 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה את תקן חשבונאות מספר 12, הדין בהפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה, תופסק ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה בישראל החל מיום 1 בינואר, 2003. ביום 10 בנובמבר, 2002, החליט המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, לדחות את יישום התקן, במסגרת תקן מספר 17, ליום 1 בינואר, 2004.

עד ליום 31 בדצמבר, 2003 תמשיך החברה לערוך דוחות מותאמים. הסכומים המותאמים שיכללו 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 החברה והחברות המאוחדות ומקורות מימנם.

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

2. ביום 27 בינואר, 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה את תקן חשבונאות מספר 15 העוסק בירידת ערך נכסים, התקן מבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 וקובע את הטיפול החשבונאי וההצגה, הנדרשים במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן אינו חל על ירידת ערך מלאים, נכסי מסים נדחים, נכסים הנובעים מחוזי הקמה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ועל יתרות הנכסים הכספיים.

תקן זה קובע שסכום בר השבה של נכס ייאמד כאשר קיימים סימנים המצביעים על אפשרות של ירידת ערך. תקן זה מחייב להכיר בהפסד מירידת ערך בכל עת שערכו של הנכס בספרים עולה על סכום בר השבה שלו. סכום בר השבה לפי התקן, יחושב כמחיר מכירה נטו או שווי השימוש כגבוה שבהם. במידה וחל שינוי באומדן ששימש בקביעת הסכום בר השבה יבוטל ההפסד מירידת ערך עד לגובה העלות המופחתת של הנכס בספרים אילו לא היה נרשם ההפסד. בכל מקרה לא יבוטלו הפסדים מירידת ערך של מוניטין.

תקן זה יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר, 2003 או אחריו.

כניסתו לתוקף של תקן חשבונאות מספר 15 נדחתה על ידי המועצה של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות עד ליום 3 במרס, 2003.

להערכת הנהלת החברה ליישום תקן זה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: -

ניירות ערך

א. ההרכב

מאוחד	
31 בדצמבר	
2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים	
2,177	29,121
226,438	271,185
20,871	6,610
249,486	306,916
12,452	7,804
261,938	314,720
45,101	25,770
17,799	384
15,897	20,287
78,797	46,441
340,735	361,161

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 לרכישת מניות קרנות נאמנות

ב. המנפיקים ובסיסי הצמדה של תעודות התחייבות

מאוחד	
31 בדצמבר	
2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים	
136,894	142,487
7,386	20,384
36,206	46,344
180,486	209,215
9,461	5,849
189,947	215,064
50,617	89,162
7,705	3,313
2,259	6,420
60,581	98,895
11,410	761
71,991	99,656
261,938	314,720
5,550	2,628

(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

סך כל תעודות התחייבות

ג. תעודות התחייבות שהופקדו בבנק ישראל

באור 5: - הלוואות

א. חלוקה לפי בטחונות

מאוחד		
31 בדצמבר		
2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים		
2,140	1,892	מובטחות במשכנתאות
876	975	הלוואות לעובדים (*)
<u>3,016</u>	<u>2,867</u>	

(*) אינן מובטחות בבטחונות מעבר לזכויות קיזוז על פי דין.

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

מאוחד			
בסיס הצמדה אלפי ש"ח	משך החיים הממוצע שנים	שיעור הריבית הממוצעת %	
<u>2,867</u>	<u>8.1</u>	<u>3.0</u>	ליום 31 בדצמבר, 2002 צמודות למדד
<u>3,016</u>	<u>8.8</u>	<u>3.3</u>	ליום 31 בדצמבר, 2001 צמודות למדד

ג. להלן פרטים נוספים בגין יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר, 2002 לגורם אחד העולות על חמישה אחוזים מסך כל ההלוואות:

מאוחד		בטוחה
31 בדצמבר 2002		
אלפי ש"ח	שיעור הריבית	
1,220	2.0%	משכנתא
346	4.0%	משכנתא
193	4.0%	משכנתא

באור 6: - פקדונות בבנקים

אלפי ש"ח מותאמים	מאוחד		
	משך החיים הממוצע	שיעור הריבית הממוצעת	
	שנים	%	
			<u>ליום 31 בדצמבר, 2002:</u>
199,843	6.09	6.06	צמודים למדד
11,310	0.13	7.94	בלתי צמודים
<u>211,153</u>			
			<u>ליום 31 בדצמבר, 2001:</u>
120,701	2.72	6.07	צמודים למדד
28,412	1.40	4.60	בלתי צמודים
<u>149,113</u>			

באור 7: - חברות מוחזקות

א. במאזן המאוחד

סך הכל	הלוואות	הפסדים שנצברו אלפי ש"ח מותאמים	עלות המניות ותשלומים ע"ח מניות	
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2002 ו-2001:</u>
464	-	(412)	876	(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 ירד מ-38.25% ליום 31 בדצמבר, 2001 ל-17.9% ליום 31.12.2002. עקב הקצאת מניות נוספות לבעל מניות קיים בראשית שנת 2002.

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה

אלפי ש"ח מותאמים	עלות המניות ותשלומים ע"ח מניות	חייבים בגין מניות	דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות	התאמות הנובעות מתרגום	רווח מהנפקה לצד ג'	רווחים (הפסדים) שנצברו	שטרי הון והלוואות	סך הכל
<u>ליום 31 בדצמבר, 2002:</u>								
	155,479	(4,597)	-	-	-	45,835	-	196,717
(2) ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ								
	14,957	-	-	-	7,801	(18,958)	-	3,800
(3) עידית איי.די.איי. טכנולוגיות בע"מ								
	47,977	-	2,497	-	-	(11,156)	22,310	61,628
(4) GDII Global Direct Insurance Investments B.V.								
<u>262,145</u>	<u>218,413</u>	<u>(4,597)</u>	<u>2,497</u>	<u>7,801</u>	<u>15,721</u>	<u>22,310</u>	<u>262,145</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר, 2001:</u>								
	155,479	-	-	-	-	29,662	11,214	196,355
(2) ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ								
	14,957	-	-	-	2,786	(12,073)	-	5,670
(3) עידית איי.די.איי. טכנולוגיות בע"מ								
	83	-	-	-	-	(495)	397	(15)
(4) GDII Global Direct Insurance Investments B.V.								
<u>202,010</u>	<u>170,519</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,786</u>	<u>17,094</u>	<u>11,611</u>	<u>202,010</u>	

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. (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 עקרונית 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 32,607 אלפי ש"ח. מתוך סכום זה הופקדו סך של 11,150 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 47,280 אלפי ש"ח. שטרי הון צמודים למדד המחירים לצרכן אך לא נושאים ריבית. שטרי הון ניתנים להמרה ל- 8,402,138 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

בחודש מרס, 2002 נפרע סך של 9,936 אלפי ש"ח משטרי הון וסך של 5,748 אלפי ש"ח הומר ל-1,027 אלפי ש"ח ע.ג. מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר, 2003 נפרע סך של 15,809 אלפי ש"ח משטרי הון.

יתרת שטרי הון בסך 15,787 אלפי ש"ח צפויה להמרה למניות או לפרעון בחודש נובמבר, 2003.

יחד עם זאת נקבע כי המרה ו/או העברה של שטרי הון 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 3' לעיל. היה והסכום שבנאמנות לא יספיק על מנת לכסות על ההתחייבות הנ"ל, רשאית החברה לקזז 75% מסכומי החבויות הנ"ל משטרי הון שתנפיק על פי סיכום העקרונות לבעלי המניות הנ"ל, בהתאם לחלקם היחסי ובהתאם אף להפחית את כמות מניות ההמרה לה מזכים שטרי הון להמרה את בעלי המניות הנ"ל.

כל עוד לא יתקבל אישור בדבר כיסוי החבויות הנ"ל, לא יהיו שטרי הון להמרה אשר הונפקו למוכרים, ניתנים לפרעון ו/או להמרה ו/או העברה.

יתרת הפקדון ליום 31 בדצמבר, 2002 הסתכמה ב-1,846 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 פוצלה 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. הפיצול קיבל את אישור בית המשפט בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ד. במהלך שנת 2002 קיבלה החברה דיבידנד מישיר איי.די.איי. בסך של 4,127 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן הודיעה ישיר איי.די.איי. על חלוקת דיבידנד בסך 20 מליון ש"ח.

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

(3) עידית איי.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.

ג. ליום 31 בדצמבר, 2002 מחזיקה החברה בעידית בשיעור של 58.14% (אשתקד - 75.76%). להלן תפורטנה הקצאות המניות בעידית בשנים 2001 ו-2002:

בתאריך 21 באוקטובר, 2001 הוקצו 3,200 מניות בכורה א' לחברת פורמולה טכנולוגיות בע"מ (להלן: פורמולה) תמורת 9,144 אלפי ש"ח, המהווים כ- 24.24% מהון המניות של החברה.

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 ל- 9 מליון דולר. בהתאם לשווי המעודכן, אשר נקבע בדצמבר, 2002 לטווח של 5 - 4.5 מליון דולר הוקצו לפורמולה 1,600 מניות בכורה א'.

בהתאם להסכם האמור מיום 21 באוקטובר, 2001, הוענקה לפורמולה 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).

ביום 25 בדצמבר, 2002, הודיעה פורמולה לחברה על מימוש האופציה להשקעה נוספת של 1 מליון דולר בחברה. שווי החברה לצורך ההשקעה נקבע ל- 5 - 4.5 מליון דולר, תלוי בהתממשות הזמנה לפרוייקט, כמפורט בהסכם עד ליום 31 במרס, 2003. בהתאם לכך, הוקצו 2,400 מניות בכורה א' תמורת 4,737 אלפי ש"ח.

בעקבות האמור לעיל, עלה שיעור החזקה של פורמולה בחברה ל- 41.85%. שיעור זה עשוי לעלות ל- 44.41%, באם יותאם השווי ל- 4.5 מליון דולר.

רווח ההון מהעסקה מסתכם ב- 7,977 אלפי ש"ח. עם זאת לאור מנגנון השווי המתואר לעיל נרשמה הפרשה לעדכון הרווח בסך של 176 אלפי ש"ח. כמו כן נפרסה יתרת הרווח בסך 2,347 אלפי ש"ח כך שרווח ההון אשר נזקף בדוחות בסך 5,454 אלפי ש"ח בשנים 2002 ו- 2001 יחדיו, משקף את חלק החברה בהפסדי עידית מיום העסקה.

באור 7: - חברות מוחזקות (המשך)

ב. במאזן החברה (המשך)

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

ד. 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.

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

א. GDI הינה חברה זרה, בבעלותה המלאה של החברה, הרשומה בהולנד, המחזיקה בבעלותה המלאה בחברה הפולנית Spolka Akcyjna LINK4 Towarzystwo Ubezpieczen ("LINK4"), שהוקמה על ידי GDI בחודש דצמבר 2002 על מנת לשמש כחברת ביטוח בפולין.

קדמה להקמת חברת הביטוח הפולנית, הקמתה של חברת IDIP Spolka Z Organiczona Odpowiedzialnoscia ("IDIP") שעסקה בשנת 2002 בייזום פעילות הביטוח בפולין. ההוצאות וההשקעות שנעשו בקשר עם פעילות הייזום כאמור הסתכמו בסך של כ-25 מליון ש"ח.

בחודש יולי 2002 השקיעה החברה ב-GDI 47.9 מליון ש"ח (10.5 מליון יורו).

ב. בחודש דצמבר 2002 קיבלה LINK4 ממשרד האוצר הפולני רשיון לעסוק בביטוח בפולין בענפי ביטוח רכב, אובדן רכוש ובענפי ביטוח נוספים בביטוח הכללי. בהתאם לתנאי הרשיון השקיעה GDI 47 מליון ש"ח (10 מליון יורו) בהונה העצמי של LINK4 וזו רכשה מ-IDIP את כל נכסיה פרי פעילות הייזום כאמור לעיל בתמורה לסך של כ-25 מליון ש"ח. בחודש ינואר 2003 החלה LINK4 במכירת פוליסות ביטוח רכב.

באור 8: - רכוש קבוע

א. במאזן המאוחד

מבנים	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	מכונות וציוד	תוכנה ומחשוב	כלי רכב	סך הכל
אלפי ש"ח מותאמים						
949	6,754	9,474	249	33,462	6,534	57,422
-	2,525	1,370	12	18,903	1,703	24,513
-	-	60	-	943	862	1,865
949	9,279	10,784	261	51,422	7,375	80,070
פחת שנצבר						
45	3,425	2,944	71	25,766	2,500	34,751
13	465	1,081	19	4,552	1,041	7,171
-	-	23	-	795	586	1,404
58	3,890	4,002	90	29,523	2,955	40,518
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2002						
891	5,389	6,782	171	21,899	4,420	39,552
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2001						
904	3,329	6,530	178	7,696	4,034	22,671
שיעורי הפחת השנתיים						
3%	9%-25%	6%-15%	6%-10%	20%-33%	15%	
3%	12%	7%	7%	33%	15%	

ב. במאזן החברה

שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	תוכנה ומחשוב	סך הכל
אלפי ש"ח מותאמים			
-	-	-	-
15	8	24	47
15	8	24	47
פחת שנצבר			
-	-	-	-
2	1	1	4
2	1	1	4
13	7	23	43
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2002			
10%	7%	33%	

שיעורי הפחת השנתיים

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

מאוחד	
31 בדצמבר	
2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים	

עתודות ביטוח:

175	1,611
3,099	4,357
3,274	5,968

ביטוח חיים
ביטוח כללי

תביעות תלויות:

107	588
38,230	27,958
38,337	28,546

ביטוח חיים
ביטוח כללי

באור 10: - חברות ביטוח - חשבונות אחרים

מאוחד	
31 בדצמבר	
2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים	

- 8,071

יתרות חובה חברות ביטוח ומבטחי משנה בגין חשבון שוטף

יתרות חובה מחברות מקומיות בגין שיבובים שלא נפרעו לתאריך הדוח:

13,481	17,492
7,516	11,556
5,495	6,127
26,492	43,246

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

מאוחד		
31 בדצמבר		
2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים		
26,673	38,726	לא צמודות
50,504	52,650	צמודות למדד
77,177	91,376	
437	499	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
76,740	90,877	
<u>מתחלק:</u>		
76,631	90,785	ביטוח כללי
109	92	ביטוח חיים
76,740	90,877	

באור 12 - חייבים ויתרות חובה

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים				
-	-	8,727	9,522	הוצאות מראש:
-	-	8,961	10,841	בקשר לתביעות
-	-	17,688	20,363	אחרות
-	-	1,734	-	מס הכנסה חברה
-	75	4,877	6,995	מס נדחה לקבל (*)
184	-	280	-	מס ערך מוסף
-	-	2,535	1,317	לקוחות
184	-	207	40	חברות קשורות (**)
-	-	2,030	1,846	פקדון בקשר לרכישת חברה
1,183	11	4,402	2,463	(ראה באור 2) (2)
1,551	86	33,753	33,024	אחרים

(*) ראה באור 17.
 (**) נושא ריבית בגובה עליית המדד.

באור 13 - הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

מאוחד		
31 בדצמבר		
2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים		
6,097	11,350	יתרה לתחילת השנה
6,738	8,817	תוספות
(1,485)	(2,657)	גריעות והפחתות
<u>11,350</u>	<u>17,510</u>	יתרה לסוף השנה

באור 14 - רכוש אחר

מאוחד		
31 בדצמבר		
2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים		
47,892	47,892	סכום מקורי
4,789	9,578	הפחתה
<u>43,103</u>	<u>38,314</u>	
2,664	2,664	תוכנה
217	2,664	סכום מקורי
		הפחתה
<u>2,447</u>	<u>-</u>	
<u>45,550</u>	<u>38,314</u>	

באור 15 - אשראי מתאגיד בנקאי

חברה ומאוחד		שיעור	
31 בדצמבר		הריבית	
2001	2002	השנתית	
אלפי ש"ח מותאמים		ליום	
		31.12.02	
		%	
-	64,825	4.12	צמוד לאירו

ב. האשראי נתקבל מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: בנק לאומי). לאחר תאריך המאזן קיבלה החברה מבנק לאומי אשראי לזמן ארוך בסכום ביורו השווה ל- 68 מליון ש"ח. אשראי זה החליף את האשראי לזמן קצר. בנוסף זכאית החברה, בכפוף לתנאים המפורטים במסמכי האשראי, ליטול מהבנק בשנים 2003 - 2004 אשראי נוסף בסכום של עד 32 מליון ש"ח.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

א. הרכב:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים				
27	114	9,568	15,226	ספקים ונותני שירותים
-	-	10,113	12,403	זכאים בגין תביעות
-	-	14,222	22,163	פרמיה מראש
-	-	77	486	הכנסות מראש
-	144	-	196	מס הכנסה חברה
				מוסדות בגין ניכויים ואגף
3	273	5,334	5,742	המכס ומס בולים
-	33	3,469	3,224	עובדים
				הפרשה לחופשה, הסתגלות,
18	414	7,853	7,708	הבראה, משכורת "ג ובונוסים
-	44	1,595	2,007	התחייבויות בשל סיום יחסי
1,190	2,347	1,190	2,347	עובד-מעביד (ראה ב' להלן)
145	177	6,085	4,855	רווח שטרם מומש
361	251	361	86	הוצאות לשלם
-	-	60	111	חברות קשורות
-	-	60	111	אחרים
<u>1,744</u>	<u>3,797</u>	<u>59,927</u>	<u>76,554</u>	

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

1. ההרכב:

החברה		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים				
-	44	2,226	2,796	התחייבויות בשל סיום
-	-	631	789	יחסי עובד-מעביד
-	44	1,595	2,007	בניכוי יעודה שהופקדה

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 17: - מסים על ההכנסה

א. החברה והחברות המאוחדות בישראל נישומות בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

לחברת הביטוח המאוחדת הפסד להעברה לצרכי מס בסך של כ-72 מליון ש"ח בגינו נרשמו מסים נדחים.

לחברה מאוחדת אחרת בישראל הפסד להעברה לצרכי מס בסך כ-19 מליון ש"ח בגינו לא נרשמו מסים נדחים בשל העדר וודאות לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד.

לחברה מאוחדת בפולין הפסד להעברה לצרכי מס בסך כ-9 מליון ש"ח בגינו נרשמו מסים נדחים.

ב. הרכב:

החברה			מאוחד			הפרשה למסי הכנסה ורווח:
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
11,799	-	250	12,080	28,938	19,390	מסים שוטפים
(1,620)	-	-	(1,620)	(1,917)	(354)	מסים בגין שנים קודמות
2,798	-	(75)	2,782	(31)	1,157	מסים נדחים
<u>12,977</u>	<u>-</u>	<u>175</u>	<u>13,242</u>	<u>26,990</u>	<u>20,193</u>	

באור 17: - 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			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
32,971	(796)	3,384	33,174	49,367	24,315	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
45.3%	36%	36%	45.3%	36%	36%	שיעור המס החל על החברה
14,936	(287)	1,218	15,028	17,772	8,753	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
449	-	-	449	673	892	מס (חסכון במס) בגין:
(384)	-	-	(384)	-	-	מס רווח על מס שכר מימוש מניות שבמסגרת סעיף 102 הוצאות לא מוכרות בניכוי הכנסות פטורות פחת והפחתות רווחי חברות מאוחדות שאוחדו לפי שיעורי מס של חברת ביטוח הפסדי חברות מאוחדות שאוחדו לפי שיעורי מס של חברות בחו"ל ניצול הפסדים שבגינם לא נרשם מס נדחה אשתקד הפרשי עיתוי בהכרה בהוצאות והפסדים שבגינם לא נוצרו מסים נדחים רווחי חברות מאוחדות שאוחדו במאזן לפי שיעור מס של חברה מסחרית שחיקת מקדמות מס מסים בגין שנים קודמות
(404)	(547)	(907)	(420)	(209)	61	
-	-	-	266	2,230	2,132	
-	-	-	-	5,654	4,452	
-	-	-	-	-	987	
-	-	(136)	-	(13)	(136)	
-	834	-	11	2,800	3,160	
-	-	-	(88)	-	-	
-	-	-	-	-	246	
(1,620)	-	-	(1,620)	(1,917)	(354)	
12,977	-	175	13,242	26,990	20,193	

באור 17 - 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				
33,029	30,195	(2,043)	4,877	יתרה ליום 1 בינואר, 2002
(1,157)	(1,839)	(1,436)	2,118	תנועה השנה
<u>31,872</u>	<u>28,356</u>	<u>(3,479)</u>	<u>6,995</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002

חברה		
בגין סעיפים מאזניים שוטפים	אלפי ש"ח מותאמים	
-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2002
75	75	תנועה השנה
<u>75</u>	<u>75</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002

מסים נדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

חברה		מאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2001	2002	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים				
-	75	4,877	6,995	חייבים ויתרות חובה
-	-	30,195	28,356	רכוש אחר
-	-	(2,043)	(3,479)	התחייבויות לזמן ארוך
<u>-</u>	<u>75</u>	<u>33,029</u>	<u>31,872</u>	

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 18 - הון עצמי

א. הון המניות

מונפק ונפרע		רשום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2001	2002	2001	2002
אלפי ש"ח מותאמים			
50,729	51,828	65,000	65,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. שינויים בהון העצמי

1. במהלך שנת 2002:

(א) ביום 26 במרס, 2002 הקצתה החברה למחזיקי שטרי הון להמרה שביקשו להמיר את שטרי ההון שבידם, 1,027,444 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. בנוסף, פרעה החברה ליתר המחזיקים, לפי תנאי שטרי ההון, את שטרי ההון שבידם בסכום של 9,936 אלפי ש"ח.

(ב) במהלך שנת 2002, מומשו 72,000 אופציות ל- 72,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

(ג) כאמור בבאור 20 ו' ביום 9 בינואר, 2002 העמידה חברה מאוחדת, ישיר-איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, הלוואות בסך 646 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון, 1,317 אלפי ש"ח למנכ"ל ו- 2,634 אלפי ש"ח למנכ"ל חברה מאוחדת לצורך מימון רכישת מניות החברה. הסכמי הלוואות הנ"ל מהווים "חלוקה" בהתאם להגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. בעקבות האמור לעיל, הוקטן הונה העצמי של החברה בגובה הלוואות שניתנו בסך 4,597 אלפי ש"ח.

(ד) ביום 22 באפריל, 2002 רכשה החברה 2,150,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (4.15% מההון המונפק) בעלות כוללת של 10,360 אלפי ש"ח. הרכישה הנ"ל מהווה "חלוקה" בהתאם להגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

2. במהלך שנת 2000:

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

באור 18 - הון עצמי (המשך)

ג. אופציות

לעובדים בכירים של חברה מאוחדת, ישיר אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ אופציות של החברה למימוש למניות החברה, אשר הוענקו על-פי תוכנית הענקת אופציות משנת 1997 על תוספותיה. ליום 31 בדצמבר, 2002 קיימות 2,634,250 אופציות של החברה הניתנות למימוש לעד 2,634,250 מניות עד תום שנת 2008. (מזה 675,000 אופציות של החברה מוחזקות על ידי מנכ"ל לשעבר של חברה מאוחדת). מחיר מימוש האופציות צמוד למדד ומשתנה בהתאם לתאריך ההקצאה.

חודש	תוספת מימוש	כמות אופציות	תאריך ההקצאה
מדד בסיס			
2.97	2.528	194,250	18.6.97
6.98	3.437	675,000	1.6.98
7.98	3.572	372,000	30.8.98
5.00	6.32	1,055,000	21.6.00
1.01	5.69	198,000	7.3.01
11.00	6.32	140,000	27.3.01
		<u>2,634,250</u>	

ד. להלן נתונים בדבר הונה של חברת הביטוח המאוחדת, ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ על פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממוטח), התשנ"ח-1998, על תיקונה משנת 2001 (להלן: תקנות ההון):

ליום 31 בדצמבר, 2001		ליום 31 בדצמבר, 2002		
הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	
אלפי ש"ח מותאמים				
<u>121,569</u>	<u>73,567</u>	<u>137,345</u> (*)	<u>73,694</u>	הסכום הנדרש בהתאם לתקנות
				הסכום הקיים בהתאם לתקנות:
142,038	142,038	163,246	163,246	סך-הכל הון עצמי, לפי המאזן
11,214	-	-	-	בתוספת הון משני
<u>153,252</u>	<u>142,038</u>	<u>163,246</u>	<u>163,246</u>	
<u>31,683</u>	<u>68,471</u>	<u>25,901</u> (**)	<u>89,552</u>	עודף

(*) כולל נכסים לא מוכרים בסך 35,616 אלפי ש"ח (אשתקד בסך 33,514 אלפי ש"ח), מזה בגין מסים נדחים בסך 25,977 אלפי ש"ח (אשתקד בסך 30,195 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.

(**) בעקבות חלוקת דיבידנד בסך 20 מליון ש"ח בחברת הביטוח המאוחדת, ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, לאחר תאריך המאזן, קטן עודף ההון ל- 5,901 אלפי ש"ח.

באור 19: - הכנסות בניכוי הוצאות (הוצאות בניכוי הכנסות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
א. בישראל						
-	1,699	5,058	-	-	-	דמי ניהול
-	(1,226)	(2,784)	(540)	(1,759)	(2,784)	שכר ונלוות לשכר
(163)	(211)	(147)	(163)	(267)	(147)	שכר חברי דירקטוריון
(1,189)	(2,757)	(511)	(1,189)	(2,757)	(511)	שרותים מקצועיים
-	-	(4)	(737)	(6,194)	(5,926)	פחת והפחתות
(1,048)	(855)	(939)	(517)	(859)	(2,100)	אחרות
(2,400)	(3,350)	673	(3,146)	(11,836)	(11,468)	
-	-	-	5,977	7,412	1,876	הכנסות ממכירת תוכנה
-	-	-	(5,593)	(12,342)	(9,559)	עלויות והוצאות הקשורות לפיתוח ושיווק תוכנה
-	-	-	384	(4,930)	(7,683)	
(2,400)	(3,350)	673	(2,762)	(16,766)	(19,151)	סך הכל בישראל
ב. בחו"ל						
-	-	-	-	(151)	(3,581)	שכר עבודה ונלוות
-	-	-	-	(181)	(3,048)	שרותים מקצועיים
-	-	-	-	-	(122)	פחת והפחתות
-	-	-	-	-	(1,914)	שיווק ופרסום
-	-	-	-	-	(1,357)	משרדיות ותקשורת
-	-	-	-	(163)	(2,307)	אחרות
-	-	-	-	(495)	(12,329)	סך הכל בחו"ל
(2,400)	(3,350)	673	(2,762)	(17,261)	(31,480)	

באור 20: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות מאזניות

החברה		מאוחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2001	2002	2001	2002

אלפי ש"ח מותאמים

				בסעיף חברות מוחזקות:
11,611	22,310	-	-	שטרי הון הלוואה לחברות מוחזקות
				בסעיף חייבים ויתרות חובה:
184	-	207	40	חברות מוחזקות - חשבון עו"ש
-	-	96	14	הלוואה למנכ"ל בחברה מאוחדת
				בסעיף הלוואות:
-	-	92	56	הלוואה למנכ"ל לשעבר של חברה מאוחדת
-	-	263	195	הלוואה לחברה מאוחדת באיחוד יחסי
				בסעיף זכאים ויתרות זכות:
361	251	361	86	חברות קשורות
				בסעיף אשראי מתאגיד בנקאי:
-	64,825	-	64,825	אשראי מבנק לאומי לישראל בע"מ (ראה גם באור 15 לעיל)

באור 20: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הכנסות (הוצאות)

החברה			מאוחד			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים						
-	1,699	5,058	-	-	-	דמי ניהול מחברה מאוחדת
(163)	(211)	(147)	(163)	(267)	(603)	שכר חברי הדירקטוריון
11	11	9	11	11	14	מספר חברי הדירקטוריון
						משכורת, הוצאות נלוות ומענק ליו"ר דירקטוריון:
-	(750)	(754)	-	(750)	(754)	משכורת והוצאות נלוות מענק
(540)	-	(300)	(540)	-	(300)	משכורת, הוצאות נלוות ומענק למנכ"ל:
(1,037)	(444)	(1,021)	(1,037)	(444)	(1,021)	משכורת והוצאות נלוות מענק
(825)	-	(250)	(825)	-	(250)	שכר ייעוץ לבעל עניין
(542)	(1,035)	-	(542)	(1,035)	-	מענק לבעל עניין
(1,080)	-	-	(1,080)	-	-	הוצאות שכירות משרדים
(2,710)	(5)	(39)	(2,954)	(3,075)	(3,247)	הוצאות אחזקת משרדים
(859)	-	-	(948)	(951)	(1,200)	הוצאות שחוייבו לד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)
693	-	-	-	-	-	סעיף תביעות כולל:
						דמי שמאות לשמיר
(2,393)	-	-	-	-	-	שמאות ישירה בע"מ (חברה מאוחדת)
						שירותי מוסך על-ידי ד"ר פח וצבע בע"מ (חברה מאוחדת)
8,858	-	-	-	-	-	

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 ולשנת 2002 - 2 מיליון דולר.

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 כנושא 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 20: - פרטים על עסקאות עם בעלי ענין 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.

ה. אופציות לנושאי משרה

לעניין אופציות ראה באור 18 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 ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון הינו ב- 1 בינואר, 2001 ותחילתו של הסכם ההעסקה 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 מחודש מרס 2002. 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 למשש 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 646 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון ו- 1,317 אלפי ש"ח למנכ"ל. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלוואה בהסכמי הלוואה שנחתמו עימם.

ביום 18 באוקטובר, 2001 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, אישרו הדירקטוריונים 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 לקבל את המניות שנרכשו 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 2,634 אלפי ש"ח למנכ"ל. המניות הנרכשות הופקדו בידי נאמן להבטחת התחייבויות הלוואה בהסכם הלוואה שנחתם עימו.

באור 21: - תנאי הצמדה של יתרות כספיות

א. במאזן המאוחד

31 בדצמבר, 2002

סה"כ	ללא הצמדה	אלפי ש"ח מותאמים			בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		בדולר או בהצמדה אליו	בזלוטי או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	
173,334	120,181	4,267	25,487	23,399	-
361,161	99,205	23,697	-	6,610	231,649
2,867	-	-	-	-	2,867
211,153	11,310	-	-	-	199,843
77,760	3,456	4,615	-	-	69,689
90,877	38,512	-	-	-	52,365
5,666	3,505	-	23	235	1,903
<u>922,818</u>	<u>276,169</u>	<u>32,579</u>	<u>25,510</u>	<u>30,244</u>	<u>558,316</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך
הלוואות
פקדונות בבנקים
סכומים לקבל מחברות ביטוח
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

עתודות ביטוח ותביעות תלויות
התחייבויות אחרות לחברות ביטוח
שטרי הון (כולל חלות שוטפת)
אשראי מתאגיד בנקאי
זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר, 2001

סה"כ	ללא הצמדה	אלפי ש"ח מותאמים			בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		בדולר או בהצמדה אליו	בזלוטי או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	
103,811	102,922	694	84	111	-
340,735	117,262	35,323	-	639	187,511
3,016	-	-	-	-	3,016
149,113	28,412	-	-	-	120,701
68,103	-	-	-	-	68,103
76,740	26,520	-	-	-	50,220
11,188	6,419	-	76	730	3,963
<u>752,706</u>	<u>281,535</u>	<u>36,017</u>	<u>160</u>	<u>1,480</u>	<u>433,514</u>

רכוש

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך
הלוואות
פקדונות בבנקים
סכומים לקבל מחברות ביטוח
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

עתודות ביטוח ותביעות תלויות
התחייבויות אחרות לחברות ביטוח
שטרי הון (כולל חלות שוטפת)
זכאים ויתרות זכות

באור 21: - תנאי הצמדה של יתרות כספיות (המשך)

א. במאזן החברה

31 בדצמבר, 2002					
סה"כ	ללא הצמדה	אלפי ש"ח מותאמים			בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		בדולר או בהצמדה אליו	בזלוטי או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	
3,200	2,204	-	-	996	-
22,310	-	-	-	22,310	-
11	11	-	-	-	-
<u>25,521</u>	<u>2,215</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,306</u>	<u>-</u>
31,596	-	-	-	-	31,596
64,825	-	-	-	64,825	-
1,450	1,055	-	-	-	395
<u>97,871</u>	<u>1,055</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,825</u>	<u>31,991</u>

רכוש
מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות ושטרי הון
לחברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות
שטרי הון (כולל חלות שוטפת)
אשראי מתאגיד בנקאי
זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר, 2001					
סה"כ	ללא הצמדה	אלפי ש"ח מותאמים			בהצמדה למדד המחירים לצרכן
		בדולר או בהצמדה אליו	בזלוטי או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	
13,456	13,454	2	-	-	-
11,611	-	-	-	397	11,214
1,551	1,367	-	-	-	184
<u>26,618</u>	<u>14,821</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>397</u>	<u>11,398</u>
47,280	-	-	-	-	47,280
554	193	-	-	-	361
<u>47,834</u>	<u>193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,641</u>

רכוש
מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות ושטרי הון
לחברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות
שטרי הון (כולל חלות שוטפת)
זכאים ויתרות זכות

באור 22: - פרטים נוספים

א. עסקי ביטוח כללי במאוחד

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002										
סה"כ	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	אחריות מעבידים אלפי ש"ח מותאמים	צד ג'	מקיף דירות	רכב רכוש	משכנתאות		
527,515	343	6,165	155,991	769	263	16,180	42,029	303,230	2,545	פרמיות
27,144	-	-	27,144	-	-	-	-	-	-	דמים
554,659	343	6,165	183,135	769	263	16,180	42,029	303,230	2,545	סך-הכל דמי ביטוח
34,341	66	3,747	8,731	9	141	9,926	11,505	-	216	בניכוי ביטוח משנה
520,318	277	2,418	174,404	760	122	6,254	30,524	303,230	2,329	
(29,968)	11	-	(11,938)	(70)	(20)	-	(2,939)	(14,725)	(287)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי - ביטוח משנה
490,350	288	2,418	162,466	690	102	6,254	27,585	288,505	2,042	דמי ביטוח שהורווחו
6,490	16	13	3,870	28	5	33	251	2,259	15	הכנסות מהשקעות
496,840	304	2,431	166,336	718	107	6,287	27,836	290,764	2,057	סך-הכל הכנסות לשנה
330,082	(542)	47	128,167	628	227	1,784	14,578	182,587	2,606	תביעות ששולמו ותלויות
3,687	(221)	72	3,756	-	-	1,853	2,515	(4,288)	-	בניכוי - ביטוח משנה
326,395	(321)	(25)	124,411	628	227	(69)	12,063	186,875	2,606	סך-הכל תביעות לשנה
170,445	625	2,456	41,925	90	(120)	6,356	15,773	103,889	(549)	עודף הכנסות על התביעות לשנה
110,196	63	598	36,533	154	53	57	8,274	-	514	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,962)	(7)	-	4	-	-	(2,074)	(1,885)	-	-	דמי עמלה מביטוח משנה
8,700	-	1,762	-	-	-	6,938	-	63,950	-	דמי עמלה בביטוח משותף
114,934	56	2,360	36,537	154	53	4,921	6,389	63,950	514	
(4,767)	4	-	(1,193)	(14)	(4)	-	(581)	(2,920)	(59)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
110,167	60	2,360	35,344	140	49	4,921	5,808	61,030	455	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
60,278	565	96	6,581	(50)	(169)	1,435	9,965	42,859	(1,004)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 22: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי במאוחד (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001										
סה"כ	בריאות		חבויות			רכוש			אובדן רכוש	
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	אחריות מעבידים אלפי ש"ח מותאמים	מסקנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש			
452,474 (*)	469	2,611 (*)	135,662	748	221	1,378 (*)	34,496	275,212	1,677	פרמיות דמים
25,735	-	-	25,735	-	-	-	-	-	-	
478,209	469	2,611	161,397	748	221	1,378	34,496	275,212	1,677	סך-הכל דמי ביטוח
16,080	95	1,865	8,305	6	103	744	6,329	(1,494)	127	בניכוי ביטוח משנה
462,129	374	746	153,092	742	118	634	28,167	276,706	1,550	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(40,618)	1,282	4	(24,212)	(201)	(60)	-	(2,463)	(14,688)	(280)	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
421,511	1,656	750	128,880	541	58	634	25,704	262,018	1,270	סך-הכל הכנסות לשנה
26,800	64	(3)	16,069	92	17	7	1,058	9,440	56	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי מבטחי משנה
448,311	1,720	747	144,949	633	75	641	26,762	271,458	1,326	סך-הכל תביעות לשנה
316,588	2,813	276	107,149	782	164	(125)	12,692	192,131	707	עודף הכנסות על התביעות לשנה
27,502	1,225	166	7,373	85	-	65	1,693	16,895	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף
289,086	1,588	110	99,776	697	164	(190)	10,998	175,236	707	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
159,225	132	637	45,173	(64)	(89)	831	15,764	96,222	619	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
109,057	130	413	35,653	177	51	189	7,943	64,115	386	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
(2,301)	(23)	(161)	(665)	-	-	(114)	(1,579)	241	-	
1,346 (*)	-	804 (*)	-	-	-	542 (*)	-	-	-	
108,102	107	1,056	34,988	177	51	617	6,364	64,356	386	
(5,678)	180	-	(1,586)	(34)	(12)	-	(490)	(3,681)	(55)	
102,424	287	1,056	33,402	143	39	617	5,874	60,675	331	
56,801	(155)	(419)	11,771	(207)	(128)	214	9,890	35,547	288	

(* סווג מחדש.)

באור 22: - פרטים נוספים (המשך)

א. עסקי ביטוח כללי במאוחד (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2000										
סה"כ	בריאות		חבויות			רכוש				
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	רכב חובה	אחריות מעבידים אלפי ש"ח מותאמים	צד ג'	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש	אובדן רכוש	
(* 286,215	114	1,655	69,791	1,174	354	(* 576	23,184	188,441	926	פרמיות
15,843	-	-	15,843	-	-	-	-	-	-	דמים
302,058	114	1,655	85,634	1,174	354	576	23,184	188,441	926	סך-הכל דמי ביטוח
10,375	31	1,680	3,676	6	111	197	4,429	208	37	בניכוי ביטוח משנה
291,683	83	(25)	81,958	1,168	243	379	18,755	188,233	889	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
(4,484)	(51)	-	3,144	(49)	(12)	-	(738)	(6,452)	(326)	דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות
287,199	32	(25)	85,102	1,119	231	379	18,017	181,781	563	סך-הכל הכנסות לשנה
10,544	1	-	4,918	34	7	3	525	5,041	15	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי מבטחי משנה
297,743	33	(25)	90,020	1,153	238	382	18,542	186,822	578	סך-הכל תביעות לשנה
196,653	26	-	65,967	888	195	440	8,123	120,449	565	עודף הכנסות על התביעות לשנה
1,884	13	-	376	-	-	443	1,052	-	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף
194,769	13	-	65,591	888	195	(3)	7,071	120,449	565	גידול בהוצאות רכישה נדחות
102,974	20	(25)	24,429	265	43	385	11,471	66,373	13	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
72,208	24	338	22,088	279	81	91	5,091	44,002	214	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
(1,597)	(15)	(242)	-	-	-	38	(1,378)	-	-	
(* 225	-	-	-	-	-	(* 225	-	-	-	
70,836	9	96	22,088	279	81	354	3,713	44,002	214	
(1,841)	-	-	(522)	(11)	(3)	-	(107)	(1,133)	(65)	
68,995	9	96	21,566	268	78	354	3,606	42,869	149	
33,979	11	(121)	2,863	(3)	(35)	31	7,865	23,504	(136)	

(* סווג מחדש.)

באור 22: - פרטים נוספים (המשך)

ב. עסקי ביטוח חיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח מותאמים			
8,225	10,191	18,541	ריסק
841	1,214	1,672	אובדן כושר עבודה
579	3,106	5,857	אחר
9,645	14,511	26,070	
1,879	6,431	11,502	חסכון
11,524	20,942	37,572	

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					
2000	2001	2002			
%	%	%			
תשואה ברוטו ונטו למבוטח	תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	תשואה נטו למבוטח	תשואה ברוטו	
6.4	11.6	12.4	(3.7)	(2.2)	סל סולידי (ללא מניות)
6.6	10.7	11.5	(8.3)	(6.8)	סל ביניים (עד 15% מניות)
2.6	9.5	10.3	(16.2)	(14.7)	סל מנייתי (עד 50% מניות)

באור 23: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

1. 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.

בתיק התקיים דיון ביום 18 באוגוסט, 2002. בדיון הביע בית המשפט את עמדתו כי יש לעכב את הדיון עד לאחר הכרעת בית משפט עליון בערעור על החלטת בית משפט מחוזי אשר דחה בקשה לאישור תובענה ייצוגית בעילת תביעה זהה לזו שכנגד החברה. בשלב זה המבקשת סרבה לעכוב ובית המשפט העביר את התיק לטיפול שופט שייקבע. ביום 2 במרס, 2003 התקיים דיון בפני השופט שנקבעה. בית המשפט קבע מועד לדיון נוסף בפניו ליום 2 באפריל, 2003 על מנת ליתן לצדדים הזדמנות נוספת ואחרונה ליתר את הדיון. בית המשפט קבע כי המידה והצדדים לא יגיעו להסכמה ביניהם, ייקבע במועד הדיון הנדחה מועד לדיון הוכחות בתיק.

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 סיכויים התובענה לגופה. לאור האמור, לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

2. 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 מ"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.

ב. התקשרויות

חברה מאוחדת עידית אי.די.איי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: עידית) התקשרה בהסכם רשיון תוכנה, יעוץ והטמעת תוכנה עם Aon Belgium N.V. (להלן: Aon). על פי ההסכם העניקה עידית ל-Aon רשיון לשימוש בתוכנה שפיתחה עידית לשם מכירה וניהול פוליסות ותוכניות ביטוח. במסגרת ההסכם התחייבה עידית לבצע עבודות הטמעת המערכת וכן התקשרה עידית עם Aon בהסכם אחריות ותחזוקה. בתמורה להסכמים המפורטים לעיל תשלם Aon לעידית כ-870 אלפי יורו וכן תשלום נוסף בגין שירותי יעוץ של כ-220 אלפי יורו. כמו כן ישולם תשלום שנתי בגין שירותי תחזוקה כמפורט בהסכם. בעלי המניות בעידית ובכללם החברה ערבים לביצוען של כל התחייבויותיה של עידית הנובעים מההסכמים הנ"ל עד לסכום של 2.3 מליון יורו. תוקף הערבות מוגבל בזמן עד לחודש יוני, 2005. בנוסף כפופה הערבות למיצוי סעדיה של Aon כנגד עידית בטרם מימוש הערבות. בנוסף התקשרה עידית במכתב הבנות עם Aon Interational B.V. (להלן: Aon אירופה) על פיו עשויה Aon אירופה לרכוש מעידית רשיונות תוכנה נוספים עבור פעילותה במדינות נוספות במחיר בגין כל רשיון שנקבע במכתב ההבנות בתוספת תשלום בגין הטמעות המערכת שיסוכם בין הצדדים.

באור 24: - רווח למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2002			
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (1)	כמות מניות משוקללת	
	אלפי ש"ח מותאמים		
	5,963	50,138	רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות השפעת אופציות שמימושן צפוי
	149	1,241	
<u>0.12</u>	<u>6,112</u>	<u>51,379</u>	כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2001			
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (1)	כמות מניות משוקללת	
	אלפי ש"ח מותאמים		
	22,386	50,729	רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות השפעת אופציות שמימושן צפוי
	116	1,512	
<u>0.43</u>	<u>22,502</u>	<u>52,241</u>	כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2000			
רווח למניה ש"ח	רווח לשנה (1)	כמות מניות משוקללת	
	אלפי ש"ח מותאמים		
	18,551	50,428	רווח לפי דוח רווח והפסד וערך נקוב של מניות השפעת אופציות שמימושן צפוי
	165	2,157	
<u>0.36</u>	<u>18,716</u>	<u>52,585</u>	כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי למניה

(1) הרבית חושבה על-פי שיעור ריבית שנתית של 6% לשנת 2002, 5% לשנת 2001, ו-7% לשנת 2000.

באור 25: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה

א. מאזנים

ליום 31 בדצמבר	
2001	2002
אלפי ש"ח	

		<u>השקעות</u>
12,635	3,200	מזומנים ושוי מזומנים
1,456	86	חייבים ויתרות חובה
190,960	257,731	חברות מוחזקות
205,051	261,017	סך-הכל השקעות
-	43	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
205,051	261,060	
		<u>הון עצמי</u>
158,936	160,808	
		<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
29,590	-	שטרי הון הניתנים להמרה למניות
		<u>התחייבויות אחרות</u>
14,805	31,596	חלות שוטפת של שטרי הון הניתנים להמרה למניות
-	64,825	אשראי מתאגיד בנקאי
1,720	3,831	זכאים ויתרות זכות
16,525	100,252	סך-הכל התחייבויות אחרות
205,051	261,060	

באור 25: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

ב. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח			
(2,232)	-	-	הפסד מדוחות עסקי ביטוח חיים
31,109	-	-	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
28,877	-	-	
4,129	752	(2,313)	הכנסות (הפסד) מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
-	1,459	3,683	רווח מהנפקה לצד ג'
(2,221)	(3,130)	664	הכנסות בניכוי הוצאות (הוצאות בניכוי הכנסות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, נטו
30,785	(919)	2,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
12,016	-	175	הפרשה למסי הכנסה ורווח
18,769	(919)	1,859	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
(1,307)	25,510	8,538	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
17,462	24,591	10,397	רווח נקי לשנה

באור 25: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי

המניות	הון	פרמיה על מניות	יחידות מוחזקות אוטונומיות	יתרת רווח אלפי ש"ח	חייבים בגין מניות	בניכוי מניות המוחזקות על ידי החברה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
							יחידות מוחזקות אוטונומיות
50,428	45,053	-	20,486	-	-	115,967	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2000</u>
301	615	-	-	-	-	916	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	17,462	-	-	17,462	רווח נקי לשנה
50,729	45,668	-	37,948	-	-	134,345	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2000</u>
-	-	-	24,591	-	-	24,591	רווח נקי לשנה
50,729	45,668	-	62,539	-	-	158,936	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2001</u>
72	142	-	-	-	-	214	מימוש כתבי אופציה למניות
1,027	4,498	-	-	-	-	5,525	המרת שטרי הון למניות
-	-	-	-	-	(4,363)	(4,363)	מתן הלוואות לבעלי ענין לרכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	-	(10,111)	רכישת מניות החברה
-	-	210	-	-	-	210	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של יחידות מוחזקות אוטונומיות
-	-	-	10,397	-	-	10,397	רווח נקי לשנה
51,828	50,308	210	72,936	(4,363)	(10,111)	160,808	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2002</u>

באור 25: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות עסקי ביטוח חיים	ד.
2000	2001	2002		
אלפי ש"ח				
10,676	-	-	פרמיות	
1,618	-	-	בניכוי - ביטוח משנה	
9,058	-	-	פרמיות בשייר	
151	-	-	הכנסות מהשקעות	
9,209	-	-	סך הכל הכנסות לשנה	
			תביעות ששולמו ותלויות:	
3,479	-	-	מקרי מוות ונכות	
916	-	-	בניכוי - ביטוח משנה	
2,563	-	-	סך הכל תביעות לשנה	
2,817	-	-	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה	
940	-	-	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל	
3,757	-	-		
2,889	-	-	עודף הכנסות על תביעות לשנה בניכוי גידול בעתודות	
8,513	-	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	
(2,740)	-	-	גידול בהוצאות רכישה נדחות	
5,773	-	-	דמי עמלה מביטוח משנה	
(652)	-	-		
5,121	-	-	סך הכל הוצאות לשנה, נטו	
(2,232)	-	-	הפסד לשנה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד	

באור 25: - תמצית דוחות כספיים בערכים נומינליים של החברה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ה. דוחות עסקי ביטוח כללי
2000	2001	2002	
אלפי ש"ח			
278,839 (*)	-	-	פרמיות ודמים
9,588	-	-	בניכוי - ביטוח משנה
269,251	-	-	דמי ביטוח בשייר
(4,257)	-	-	גידול בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
264,994	-	-	דמי ביטוח שהורווחו
10,458	-	-	הכנסות מהשקעות
275,452	-	-	סך הכל הכנסות לשנה
182,604	-	-	תביעות ששולמו ותלויות
1,741	-	-	בניכוי - ביטוח משנה
180,863	-	-	סך-הכל תביעות לשנה
94,589	-	-	עודף הכנסות על תביעות לשנה
66,472	-	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(1,479)	-	-	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
211 (*)	-	-	דמי עמלה בביטוח משותף
65,204	-	-	
(1,724)	-	-	גידול בהוצאות רכישה נדחות
63,480	-	-	סך הכל הוצאות לשנה, נטו
31,109	-	-	רווח לשנה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

(*) סווג מחדש.