

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2006**

**בלתי מבוקרים**

## תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | <u>נושא</u>  |
|-------------|--|
| 14-א1       | דוח הדירקטוריון לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה<br>ביום 30 ביוני 2006..... |
| 1-30        | דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2006.....                              |

# ישיר - אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ("החברה")

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2006

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים ביניים לתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006\*.

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2006 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר- יוני 2006. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התשכ"ט-1970 במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק. הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2005.

### 1. מבנה הקבוצה ותחומי הפעילות

החברה הינה חברה בת (כ- 76.8%) של ביטוח ישיר – השקעות פיננסיות בע"מ (להלן: "החברה האם"). מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב והמסחר בהן החל ביום 18 במאי, 2004.

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

החברה פועלת במספר תחומים מרכזיים:

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

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

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

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

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

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

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

החברה פועלת ממרכז ארצי עיקרי הממוקם במגדל אדגר בפתח תקווה. רוב שירותי החברה ניתנים באמצעות הטלפון או הדואר.

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

## **2. התפתחות מאז הדוח השנתי האחרון**

להלן יפורטו שינויים וחדושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד, מאז הדוח השנתי האחרון, בהתאם להוראות תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך:

### **2.1 מיסוי**

בחודש יולי 2006 הופחת שיעור מס ערך מוסף ושיעורי מס שכר ומס רווח החלים על מוסדות כספיים. ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

### **2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד**

#### **2.1.1 כללי**

1. בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח חוזר בעניין מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי. החוזר בא בהמשך לחוזרי המפקח בדבר ההצהרה לגבי גילוי בדוחות רבעוניים ושנתיים של חברות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל, לאור יישום סעיף 302 של ה-SOX, החל מהדוחות התקופתיים שיפורסמו ביום 31 בדצמבר 2006.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). ראה באור 2(ג) לדוחות הכספיים.

3. בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ו – 2006, אשר מטרתן קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של הדירקטוריון, הבטחת עצמאותו, כשירות חבריו, כללים למניעת ניגודי עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, נוכחות ומניין חוקי בישיבותיו. התקנות מתייחסות לדירקטוריון מבטח.

בנוסף, בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה בדבר נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו שמטרתו להבטיח את תפקודו היעיל של הדירקטוריון. טיוטת החוזר מתייחסת, בין השאר, להדרכת הדירקטור המתמנה לראשונה, להכנת החומר לישיבות והפצתו, תיעוד הישיבות ומתכונת הדיווח לחברי הדירקטוריון. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

4. בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שניה, הקובעת כללים הנוגעים לתפקידיהם, סמכויותיהם ודרכי עבודתם של אקטואר ממונה ושל מנהל סיכונים בחברת ביטוח, ובנוגע למארג היחסים שבין האקטואר הממונה למנהל הסיכונים ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים במבטח.

5. בחודש יוני 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שלישית לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"ו-2006. השינויים המוצעים בטיטת תיקון התקנות כוללים, בין היתר, התאמת התקנות למתן הלוואות על ידי מבטח והוראות הנוגעות להשקעה מכספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה בצדדים קשורים. בין היתר, נקבעו בטיטה לעניין זה, הוראות בדבר אישור עסקאות כאמור וכן מגבלות כמותיות ביחס להיקף ההשקעה המותר.

במכתב לוואי שצורף לטיטת התקנות הנ"ל, הבהיר המפקח כי בכונתו לפרסם בעתיד טיוטת תקנות שעניינה האחדת כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים וריכוזם בקובץ תקנות אחד, אשר יכלול כללי השקעת כספי התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח, כספי קופות גמל וקרנות פנסיה וכן כללי השקעת כספי התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח.

6. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח נייר עמדה בנושא השקעות הגופים המוסדיים בחו"ל - מצב קיים, השלכות והצעות לפתרון. נייר העמדה מתאר את ההשלכות הנגזרות מהשיעור הנמוך של השקעות הגופים המוסדיים בחו"ל ואת הסכנות הכרוכות בכך, בין השאר, לאור החסמים שעדיין קיימים ומגבילים את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים בחו"ל. במסגרת נייר העמדה מוצעים צעדים לפתרון החסמים, אשר יבואו לידי ביטוי בתיקוני חקיקה עתידיים, תוך התייחסות לתפקיד מנהל הסיכונים, תפקיד ועדות ההשקעה ותוך התייחסות להשקעות כספי תיק המשתתף ברווחים, קופות הגמל וקרנות הפנסיה.

7. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת נייר עמדה בנושא פיתוח מדדים להערכת סיכוני השקעות באפיקי חסכון לטווח ארוך. המדדים ישמשו כלי מדידה בידי החוסך לשם השוואת הביצועים והסיכון הטמון בהשקעות הגוף המוסדי בו הוא חוסך, בהשוואה לביצועים ולסיכון הטמונים בהשקעות גופים מוסדיים אחרים באותו ענף ובענפים אחרים, וכן יהוו מכשיר אמידה בידי מנהלי הגופים לרמת הסיכון שאליה נחשפים כספי החוסכים וכלי פיקוחי יעיל בידי המפקח.

8. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח למבטחים, לקופות הגמל, לסוכני הביטוח ולאיגוד הבנקים, נייר עמדה בנושא העברת מידע וכספי חיסכון פנסיוני, המתייחס לצורך בהסדרת קבלת מידע מקיף וזמין מגופים מוסדיים בתחום הפנסיוני לעמית או לבעל רישיון (סוכן או יועץ פנסיוני), הפקדת כספים לגוף מוסדי ודרך העברת כספים בין גופים מוסדיים. נייר העמדה מעלה שלוש חלופות; א) קביעת מתכונת ופורמט אחידים לדיווח נתונים והעברת כספים. ב) עידוד הקמת גוף מרכזי להעברת מידע וסליקה כספית בין הגופים המוסדיים ג) ללא התערבות רגולטורית ומתוך הנחה שכוחות השוק יובילו לקביעת מתכונת אחידה.

9. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר השקת תוכניות ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש של גוף מוסדי (להלן: "פרוייקט חדש"). מטרת טיוטת החוזר היא להגדיר פעולות מינימאליות שעל גוף מוסדי לנקוט בעת השקת פרוייקט חדש וזאת על מנת להבטיח את ניהולו התקין של הפרוייקט. טיוטת החוזר מתייחסת, בין השאר, לניהול הסיכונים הטבועים בפרוייקט, הבטחת יכולת מימוש וזכויות הלקוחות לפיו, קביעת אבני דרך ליישומו, הבטחת קיומן של מערכות בקרה והטמעת הפרוייקט במערכות הממוחשבות של הגוף המוסדי.

10. בחודש מרץ 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר אשר מטרתו לקבוע עקרונות בסיסיים לדרכי ההתמודדות של גוף מוסדי עם הונאות או מעילות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון. כמו כן, טיוטת החוזר מעגנת את חובת הדיווח למפקח על הביטוח במקרה של הונאה או מעילה מצד עובד הגוף המוסדי, סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או ספק שירותים אחר של הגוף המוסדי. החוזר מתייחס, בין השאר, לאחריות החלה על הדירקטוריון בהתמודדות עם נושא הונאות ומעילות בגוף המוסדי, לקביעת נהלים פנימיים, לחובת עריכת סקר סיכונים בנושאי הונאות ומעילות ולאחריות המבקר הפנימי.

11. בחודש מרץ 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו-2006 שמטרתה לקבוע תנאי כשירות לאקטואר של מבטח וכן למנהל סיכונים של מבטח. בנוסף פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בעניין חובת אקטואר לפעול לפי סטנדרטיים מקצועיים שנקבעו על ידי איגוד אקטוארי מוכר וכן חוזר בדבר קריטריונים לצורך קבלת אישור של איגוד אקטוארי מוכר.

## 2.1.2 תחומי הביטוח הכללי

1. בחודש יוני 2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול") שינוי בתקנון המאגר המבטל את זכאות חברות הביטוח המשווקות פוליסות ביטוח אופנועים בשם הפול לקבלת עמלת חברה ועמלות סוכן, בתוקף מיולי 2006. לשינוי כאמור אין השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה..

2. בחודש אפריל 2006 ניתן בבית המשפט העליון פסק דין אשר קבע את הגורמים שיש לקחת בחשבון בעת חישוב הנזק שישולם ליורשיו של מי שנפגע ומת בתאונה עבור "השנים האבודות" בהן היה יכול להשתכר אם היה נשאר בחיים. בחודש מרץ 2006 ניתן בבית המשפט העליון פסק דין אשר קבע כי ניתן לתבוע פיצוי בגין אבדן השתכרות של מי שנפגע ומת גם כפועל יוצא מתאונת דרכים ואישר את אפשרות הגשת התביעה לפיצוי גם לגבי תביעות תלויות ועומדות שהוגשו בטרם שונתה ההלכה, אשר אפשרה הגשת תביעות בגין "השנים האבודות". לפסקי הדין כאמור לא תהיה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

3. בחודש מרץ 2006 הודיע המפקח לחברות הביטוח כי החל מיום 1 במאי 2006 בכוונתו לצמצם את הפיקוח על התעריפים, בענף ביטוח רכב חובה, ולא להתערב בשיקול דעת החברה בקביעת התעריפים, מלבד במקרים יוצאי דופן וזאת לאור התפתחות התחרות בענף כתוצאה מהרפורמה שהונהגה בשנים האחרונות.

### 2.1.3 תחום ביטוחי בריאות

בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר לפיה על מבטח המשווק תוכנית לביטוח בריאות, אשר כוללת כיסוי לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, להציע למבוטח (בטופס ההצטרפות לביטוח) אפשרות לרכוש תוכנית ביטוח בעלת כיסוי ביטוחי משלים לביצוע ניתוחים פרטיים בישראל, אשר מתחשבת בזכויות הניתנות במסגרת שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים ("שב"ן") לביצוע ניתוחים פרטיים. מטרת החוזר למנוע מצב שמבוטחים ישלמו פעמיים עבור אותו כיסוי, בין היתר, עקב אי ידיעת הזכויות המוקנות להם. הוראות החוזר אמורות לחול על תוכניות ביטוח בריאות שימכרו או יחודשו החל מיום 1 בדצמבר 2006.

### 2.1.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

1. בחודש אוגוסט 2006 (בהמשך לדיונים שנערכו עם המפקח על הביטוח בעניין המשך הצורך בקיום עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל) הובא לידיעת חברות הביטוח, כי מתגבש הסכם בין משרד המפקח לרשויות המס, בדבר העברת יתרת העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל לקרן הון, וזאת מבלי שהעברה כאמור תחשב כארוע מס. על חברות הביטוח תוטל דרישת הון קבועה בגובה הסכום שיועבר. עם השלמת ההעברה, לא תותר לחברות הביטוח הפרשה נוספת לעתודה לגידול בסכום שבסיכון, ועל גידול בסכום שבסיכון תדרשנה חברות הביטוח להעמיד הון בשיעורים שיקבעו. על סמך הפרטים הידועים לחברה ליום פרסום הדוח, טרם ניתן להעריך את השפעת מלוא השינויים הצפויים על תוצאות החברה. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות), התשס"ו-2006 וטיוטת חוזר לעניין העברת כספים בין קופות גמל. מטרת הטיוטות לאפשר לצרכן לנייד את החיסכון הפנסיוני בכל עת בין הגופים המנהלים חיסכון פנסיוני ובכך להביא להגברת התחרות ולשכלול השוק. במסגרת השינויים המוצעים יתאפשר, בין השאר, מעבר ללא מגבלות, לרבות מגבלות רגולטוריות ומשפטיות, בין כספי חיסכון שנצברו בקרן פנסיה חדשה מקיפה לפוליסת ביטוח לקצבה ולהפך, וכן מעבר מתוכנית הונית (פוליסת ביטוח, קופת גמל וקרן השתלמות) המקנה סכום הוני חד פעמי לקרן פנסיה או לפוליסת קצבה. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

בנוסף, בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת נייר עמדה בדבר קווים מנחים לעניין פוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון, אשר צפויות להיות משווקות על ידי חברות הביטוח מיום 1 בינואר 2007. בטיטה, אשר נשלחה בהמשך להצעות לשינויי החקיקה כאמור, נקבע בין השאר, כי תתקיים הפרדה בפוליסה בין מרכיביה השונים (כגון: חיסכון, ביטוח למקרה מוות וביטוח למקרה אובדן כושר עבודה), בעל הפוליסה בקופת ביטוח לשכירים יהיה העמית, לא יגבו דמי ניהול מלבד דמי ניהול מפרמיה או מצבירה ולא יחולו קנסות הן לעניין העברת כספים בין קופות גמל ומסלולי השקעה והן לעניין משיכת כספים. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

3. החל מחודש יוני 2006, על חברות הביטוח להציג את רשימת הנכסים הרבעונית והשנתית בפוליסות משתתפות ברווחים ברמת הנכס הבודד, לפי קרנות ומסלולי השקעה, למועד עריכת הדוח הכספי, באתר האינטרנט ובמשרדי החברה לעיון הציבור.

4. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, התשס"ו – 2006, אשר עוסקת, בין השאר בהטבות מס לביטוח מפני אובדן כושר עבודה וכוללת תיקונים לגבי זיכוי וניכוי בשל הפקדות לקופות גמל בעקבות תיקון תקנות מס הכנסה (תנאים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ג-1964, אשר נכנס לתוקף מיום 1 בינואר 2006.

5. בחודש מאי 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בעניין פרסום הרווח הגלום (Embedded Value) בפוליסות ארוכות טווח בדוח הדירקטוריון של חברת ביטוח. החל מהדוחות הכספיים של חברות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2006.

המפקח על הביטוח מינה ועדה מקצועית אשר תפקידה להמליץ על העקרונות שיהיו בסיס החישוב והגילוי של הרווח הגלום של חברות הביטוח בישראל.

התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ ("התאחדות חברות הביטוח") שכרה את שרותיה של חברה בינלאומית לייעוץ אקטוארי, אשר תלווה את הועדה ותסייע בגיבוש העקרונות הנ"ל.

### 3. הערכות לפיצול פעילות החברה והפיכתה לחברת אחזקות

ביום 29 בספטמבר, 2005 החליט דירקטוריון החברה להורות להנהלת החברה לבחון אפשרות ולהעריך לפיצול כל פעילות החברה לחברה בת בבעלותה המלאה, באופן שכל פעילות החברה, לרבות פוליסות הביטוח והנכסים שכנגדן, תועבר לחברה בת בבעלות מלאה, למעט התחייבויות למחזיקי אגרות החוב שהונפקו לציבור ביום 6 ביוני, 2005 ונכסים נזילים כנגדן, שיוותרו בידי החברה. בעקבות הפיצול כאמור, אם וככל שיבוצע, תחדל החברה להיות מבטח ותהפוך לחברת אחזקות. הפיצול כפוף לקבלת אישור בית המשפט, אישור מס הכנסה לפטור ממס בגין הפיצול ואישור המפקח על הביטוח וכל יתר האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

עם השלמת הפיצול תבחן החברה אפשרויות להרחבת פעילותה הפיננסית.

### 4. המצב הכספי

ההון העצמי ליום 30.6.06 מסתכם ב- 192,025 אלפי ש"ח, לעומת 204,842 אלפי ש"ח ליום 31.12.05, ולעומת 189,093 אלפי ש"ח ליום 30.6.05. השינוי בהון העצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 נובע בעיקרו מרווח נקי לתקופה בסך 31,934 אלפי ש"ח ומחלוקת דיבידנד בסכום של 45,000 אלפי ש"ח.

עודף ההון העצמי מעל לסכום הנדרש על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח)(תיקון) התשס"א-2001 ליום 30 ביוני, 2006 הינו 116,700 אלפי ש"ח.

ביום 17 באוגוסט, 2006 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20,000 אלפי ש"ח אשר ישולם ביום 6 בספטמבר, 2006.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים :

| הסעיף המאזני        | ליום 30 ביוני |           | ליום 31 בדצמבר<br>2005 |
|---------------------|---------------|-----------|------------------------|
|                     | 2005          | 2006      |                        |
| השקעות              | 1,312,678     | 1,376,636 | 1,389,094              |
| הון עצמי            | 189,093       | 192,025   | 204,842                |
| כתבי התחייבות נדחים | 265,789       | 255,495   | 271,579                |
| סה"כ מאזן           | 1,795,931     | 1,843,502 | 1,875,228              |
| <b>ביטוח חיים:</b>  |               |           |                        |
| עתודות ביטוח        | 110,831       | 152,560   | 129,855                |
| תביעות תלויות       | 8,510         | 8,876     | 7,859                  |
| הוצאות רכישה נידחות | 40,252        | 46,161    | 42,627                 |
| <b>ביטוח כללי:</b>  |               |           |                        |
| עתודות ביטוח        | 306,119       | 283,596   | 291,350                |
| תביעות תלויות       | 801,675       | 843,306   | 842,984                |
| הוצאות רכישה נידחות | 47,701        | 45,719    | 46,040                 |

## 5. תוצאות הפעולות

### 5.1 דוח רווח והפסד

הרווח המאוחד מעסקי ביטוח (חיים וכללי) לששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 73,119 אלפי ש"ח, לעומת 56,109 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 30%. ברבעון השני של שנת 2006 הסתכם רווח זה ב- 43,240 אלפי ש"ח לעומת 31,179 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 39%.

בביטוח חיים רשמה החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 רווח בסך 8,935 אלפי ש"ח (5,111 אלפי ש"ח ברבעון השני), לעומת 4,983 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (1,877 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 79% (גידול של כ-172% בין רבעון שני 2006 ל-2005).

בביטוח כללי רשמה החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 רווח בסך 64,184 אלפי ש"ח (38,129 אלפי ש"ח ברבעון שני), לעומת 51,126 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (29,302 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 26% (גידול של כ-30% בין רבעון שני 2006 ל-2005).

בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 רשמה החברה במאוחד הפסד מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, בניכוי הוצאות בגין כתבי התחייבות לזמן ארוך, בסך 9,451 אלפי ש"ח (6,708 אלפי ש"ח ברבעון שני), לעומת רווח בסך 1,871 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (2,606 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד). עיקר השינוי נובע מהוצאות בגין כתבי התחייבויות אשר הונפקו ביוני 2005 (סך של 11,200 אלפי ש"ח בתקופה הנוכחית לעומת 1,801 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומתנודתיות בשערי ניירות הערך בשוק ההון בישראל.

הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח (בעיקר דמי ניהול לחברה האם) הסתכמו בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 בסך 9,356 אלפי ש"ח (5,101 אלפי ש"ח ברבעון שני), לעומת 6,025 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (3,015 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד). כמו כן, הוצאות הנהלה וכלליות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 כוללים הוצאות בגין פעילות בתחום האשראי הצרכני בסך של כ- 1,695 אלפי ש"ח.

הרווח המאוחד לפני מסים על ההכנסה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 54,312 אלפי ש"ח (31,431 אלפי ש"ח ברבעון השני), לעומת 51,955 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (25,558 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 5%.

הרווח הנקי בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 31,934 אלפי ש"ח (17,898 אלפי ש"ח ברבעון שני), לעומת 29,018 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (14,486 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 10%. (גידול של כ- 24% בין רבעון שני 2006 ל-2005).

להלן פירוט תוצאות הפעולות במאוחד לפי תחומי פעילות:

| שנת<br>2005    | 3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |               | 6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |               | הסעיף התוצאתי                                 |
|----------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|---|
|                | 2005                                | 2006          | 2005                                | 2006          |   |
| 60,156         | 17,085                              | 19,795        | 30,591                              | 36,491        | רווח מתחום פעילות ביטוח<br>רכב חובה           |
| 30,472         | 6,975                               | 13,505        | 11,005                              | 19,440        | רווח מתחום פעילות ביטוח<br>רכב רכוש           |
| 13,511         | 4,873                               | 4,705         | 7,530                               | 7,310         | רווח מתחום פעילות ביטוח<br>דירות רכוש:        |
| <u>1,952</u>   | <u>620</u>                          | <u>(278)</u>  | <u>1,107</u>                        | <u>(165)</u>  | מקיף דירות                                    |
| 15,463         | 5,493                               | 4,427         | 8,637                               | 7,145         | דירות משכנתאות                                |
| 9,725          | 1,877                               | 5,111         | 4,983                               | 8,935         | רווח מתחום פעילות ביטוח<br>חיים               |
| 2,255          | (251)                               | 402           | 893                                 | 1,108         | רווח מענפים שלא נכללו<br>בתחומי הפעילות       |
| <b>118,071</b> | <b>31,179</b>                       | <b>43,240</b> | <b>56,109</b>                       | <b>73,119</b> | <b>סה"כ רווח מעסקי ביטוח</b>                  |
| (15,204)       | (1,801)                             | (7,194)       | (1,801)                             | (11,200)      | הוצאות בגין כתבי<br>התחייבות נדחים לזמן ארוך  |
| 29,048         | (805)                               | 486           | 3,672                               | 1,749         | הכנסות מהשקעות שלא<br>נכללו בדוחות עסקי ביטוח |
| <b>131,915</b> | <b>28,573</b>                       | <b>36,532</b> | <b>57,980</b>                       | <b>63,668</b> |   |
| (12,050)       | (3,015)                             | (5,101)       | (6,025)                             | (9,356)       | הוצאות שלא נכללו בדוחות<br>עסקי ביטוח         |
| <b>119,865</b> | <b>25,558</b>                       | <b>31,431</b> | <b>51,955</b>                       | <b>54,312</b> | <b>רווח לפני מסים על<br/>ההכנסה</b>           |
| <b>69,196</b>  | <b>14,486</b>                       | <b>17,898</b> | <b>29,018</b>                       | <b>31,934</b> | <b>רווח נקי לתקופה</b>                        |

להלן הרכב ההכנסות של החברה מדמי הביטוח לפי תחומי הפעילות:

| שנת<br>2005    | 3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                | 6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                | דמי ביטוח ברוטו  |
|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|--|
|                | 2005                                | 2006           | 2005                                | 2006           |  |
| 234,127        | 56,292                              | 50,801         | 120,077                             | 106,714        | תחום ביטוח רכב חובה                                    |
| 346,343        | 82,439                              | 77,022         | 178,520                             | 163,715        | תחום ביטוח רכב רכוש                                    |
| 59,450         | 13,507                              | 15,685         | 28,842                              | 32,425         | תחום ביטוח דירות רכוש:<br>מקיף דירות<br>דירות משכנתאות |
| 17,425         | 3,887                               | 620            | 7,870                               | 1,237          |  |
| 76,875         | 17,394                              | 16,305         | 36,712                              | 33,662         |  |
| 93,245         | 25,764                              | 27,913         | 46,886                              | 54,253         | תחום ביטוח חיים  |
| 9,941          | 2,368                               | 2,787          | 5,174                               | 6,079          | ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות                         |
| <b>760,531</b> | <b>184,257</b>                      | <b>174,828</b> | <b>387,369</b>                      | <b>364,423</b> | <b>סה"כ</b>  |

| שנת<br>2005    | 3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                | 6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                | דמי ביטוח בשייר  |
|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|--|
|                | 2005                                | 2006           | 2005                                | 2006           |  |
| 219,105        | 52,501                              | 46,786         | 112,515                             | 98,471         | תחום ביטוח רכב חובה                                    |
| 345,245        | 82,127                              | 76,825         | 177,973                             | 163,298        | תחום ביטוח רכב רכוש                                    |
| 44,455         | 10,016                              | 12,094         | 21,499                              | 25,116         | תחום ביטוח דירות רכוש:<br>מקיף דירות<br>דירות משכנתאות |
| 8,310          | 1,881                               | 110            | 3,807                               | 299            |  |
| 52,765         | 11,897                              | 12,204         | 25,306                              | 25,415         |  |
| 78,564         | 19,713                              | 24,419         | 38,326                              | 47,744         | תחום ביטוח חיים  |
| 8,799          | 2,099                               | 2,507          | 4,614                               | 5,496          | ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות                         |
| <b>704,478</b> | <b>168,337</b>                      | <b>162,741</b> | <b>358,734</b>                      | <b>340,424</b> | <b>סה"כ</b>  |

## 5.2 תחום ביטוח חיים

פרמיות ברוטו, כולל פרמיות חסכון, בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב 54,253 אלפי ש"ח (בשייר – 47,744 אלפי ש"ח), לעומת 46,886 אלפי ש"ח (בשייר – 38,326 אלפי ש"ח) בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 16%. ברבעון השני הסתכמה הפרמיה ברוטו ב-27,913 אלפי ש"ח לעומת 25,764 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-8%.

בתחום ההשקעות רשמה החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הכנסות מהשקעות בסך 2,298 אלפי ש"ח (רבעון שני 1,074 אלפי ש"ח), לעומת 3,454 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (1,668 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), קיטון של כ- 33%. הירידה נובעת בעיקרה מתנודתיות בשערי ניירות הערך בשוק ההון בישראל בתקופה המדווחת למול התקופה המקבילה אשתקד. בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 רשם מדד אגרות החוב הכללי תשואה נומינלית של כ- 1.8% לעומת תשואה נומינלית של כ- 4.1% בששת החודשים הראשונים של שנת 2005.

סך התביעות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב 6,830 אלפי ש"ח (רבעון שני 3,052 אלפי ש"ח), לעומת 6,707 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (3,212 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 2%.

עודף הכנסות על תביעות בניכוי גידול בעתודות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם ב- 19,148 אלפי ש"ח, לעומת 15,185 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 26%. ברבעון השני הסתכם ב-9,814 אלפי ש"ח לעומת 7,447 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-32%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב 15,930 אלפי ש"ח, לעומת 16,387 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, קיטון של כ-3%. ברבעון השני הסתכם ב-7,854 אלפי ש"ח לעומת 8,621 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 9%.

החברה סיימה את ששת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח מעסקי ביטוח חיים בסך 8,935 אלפי ש"ח, לעומת 4,983 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 79%. ברבעון השני הסתכם הרווח מעסקי ביטוח חיים בסך 5,111 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,877 בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח ברבעון זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהעלייה בפרמיות שלא לוותה בעליה דומה בתביעות ובהוצאות.

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

| <b>6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני</b> |                    |                  |                    | <b>סל השקעות</b>       |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------------|
| <b>2005</b>                             |                    | <b>2006</b>      |                    |                        |
| <b>תשואה נטו</b>                        | <b>תשואה ברוטו</b> | <b>תשואה נטו</b> | <b>תשואה ברוטו</b> |                        |
| 0.98                                    | 1.23               | 1.17             | 1.94               | אג"ח 80 *              |
| 3.77                                    | 4.52               | 1.01             | 1.78               | אג"ח 75 (ללא מניות)    |
| 3.95                                    | 4.7                | 0.72             | 1.48               | אג"ח 60 (עד 15% מניות) |
| 3.64                                    | 4.39               | <b>-1.13</b>     | <b>-0.38</b>       | כללי עד 50% מניות      |

\* החל מחודש מאי, 2005.

### 5.3 תחום ביטוח כללי

פרמיה כולל דמים בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמה ב- 310,170 אלפי ש"ח (בשייר – 292,680 אלפי ש"ח) לעומת 340,483 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (בשייר – 320,408 אלפי ש"ח), ירידה של כ- 9%. הקיטון בפרמיות נובע ברובו מהוזלת תעריפים ומאי חידוש עסקאות ביטוח מבנה עם מספר בנקים למשכנתאות. ברבעון השני הסתכמה הפרמיה, כולל דמים, ב- 146,915 אלפי ש"ח (בשייר – 138,322 אלפי ש"ח) לעומת 158,493 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (בשייר – 148,624 אלפי ש"ח), ירידה של 7%.

דמי ביטוח שהורווחו (פרמיות ודמים בניכוי השינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בשייר) בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 300,747 אלפי ש"ח (רבעון שני סך 150,220 אלפי ש"ח), לעומת 322,679 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (163,049 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד), משקף קיטון של כ- 7%.

בתחום ההשקעות - בעיקר בתעודות התחייבות שהונפקו בידי המדינה ובפקדונות בבנקים – רשמה החברה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הכנסות מההשקעות בסך 22,952 אלפי ש"ח, לעומת 28,683 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף קיטון של כ- 20%. ברבעון הנוכחי נרשמו הכנסות מההשקעות בסך 14,966 אלפי ש"ח לעומת 18,245 אלפי ש"ח הרבעון המקביל אשתקד, משקף קיטון של כ- 18%.

תביעות ששולמו ותלויות ברוטו בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 183,317 אלפי ש"ח (בשייר – 175,972 אלפי ש"ח) לעומת 222,569 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (בשייר – 214,211 אלפי ש"ח), קיטון בשייר של כ- 18%. מגמה דומה נרשמה ברבעון השני של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד.

עודף הכנסות על תביעות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם ב- 147,727 אלפי ש"ח לעומת 137,151 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף גידול של כ- 8%. רבעון שני לעומת הרבעון המקביל אשתקד עליה של כ- 5% נרשמה

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 84,820 אלפי ש"ח (רבעון שני 39,280 אלפי ש"ח), לעומת 85,969 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (42,921 ברבעון המקביל אשתקד) משקף קיטון של כ- 1% (קיטון של 9% ברבעון הנוכחי לעומת המקביל אשתקד).

החברה סיימה את ששת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 64,184 אלפי ש"ח (רבעון שני 38,129 אלפי ש"ח), לעומת 51,126 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (29,302 אלפי ש"ח הרבעון המקביל אשתקד) משקף גידול של כ- 26%. העליה ברווח בחציון הראשון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול ברווח החיתומי בביטוח רכב רכוש ורכב חובה.

להלן תוצאות הפעולות בביטוח כללי לפי תחומי פעילות:

**תחום ביטוח רכב חובה** - הפרמיות ברוטו בששת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב 106,714 אלפי ש"ח, לעומת 120,077 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף ירידה של כ- 11%. ברבעון השני הפרמיה, כולל דמים, הסתכמה ב- 50,801 אלפי ש"ח לעומת 56,292 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 10%. הירידה בפרמיה בתקופת הדוח נובעת בעיקרה משחיקת התעריף. בחודש אוגוסט, 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר קביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה, זאת על בסיס תעריף הסמן שקבע ה- ISO לשנת 2005. בעקבות החוזר, החל מחודש אוקטובר 2005, ירד התעריף האפקטיבי בכ- 10%. הורדת התעריף כאמור תביא לצמצום הרווחיות של החברה בענף זה בשנים הבאות.

החברה סיימה את ששת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח בתחום רכב חובה בסך 36,491 אלפי ש"ח, לעומת 30,591 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף גידול של כ- 19%, הנובע ברובו מגידול ברווחים ששוחזרו מהעתודות המחושבות בשיטת עודף הכנסות על הוצאות בתחום זה.

**תחום ביטוח רכב רכוש** - הפרמיות ברוטו בששת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב 163,715 אלפי ש"ח, לעומת 178,520 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף ירידה של כ- 8%. ברבעון השני הסתכמה הפרמיה ב- 77,022 אלפי ש"ח לעומת 82,439 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 7%. הירידה נובעת ברובה מהוזלת תעריפים וממדיניות חיתום קפדנית.

הרווח בתחום פעילות רכב רכוש גדל בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 מ- 11,005 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ל- 19,440 אלפי ש"ח. משקף גידול של כ- 76.6%. העלייה נובעת ברובה מיירידה בשכיחות התביעות כתוצאה ממדיניות החיתום כאמור לעיל ומיירידה בהוצאות הנהלה וכלליות. הרווח ברבעון השני הסתכם ב- 13,505 אלפי ש"ח לעומת 6,975 ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 94%.

**תחום ביטוח דירות רכוש** (מקיף דירות ומשכנתאות) - הפרמיות ברוטו בששת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב 33,662 אלפי ש"ח, לעומת 36,712 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף קיטון של כ- 8%. ברבעון השני הסתכמה הפרמיה ב- 16,305 אלפי ש"ח לעומת סך של 17,394 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 6%. השינוי בפרמיות בתחום דירות רכוש נובע מגידול בפרמיות בענף מקיף דירות של כ- 13%, בניכוי קיטון בפרמיות של כ- 84% בענף דירות משכנתאות, הנובעת מאי חידוש עסקות ביטוחי מבנה עם מספר בנקים למשכנתאות.

החברה סיימה את ששת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח בתחום דירות רכוש בסך 7,145 אלפי ש"ח (רבעון נוכחי 4,427 אלפי ש"ח), לעומת 8,637 אלפי ש"ח בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 (5,493 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד), משקף קיטון של כ- 17%. הקיטון ברווח נובע בעיקרו מהירידה בהכנסות מענף דירות משכנתאות, כאמור לעיל.

## 6. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת כללו 10,683 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח חיים, 92,920 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ו- 48,834 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת. בסך הכל הסתכמו תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 ב- 54,769 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בששת החודשים הראשונים של שנת 2005 בסך 40,149 אלפי ש"ח

תזרימי המזומנים המאוחדים נטו ששימשו לפעילות השקעה בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 כללו בין היתר 9,142 אלפי ש"ח ששימשו לרכישת רכוש קבוע והסתכמו ב- 5,569 אלפי ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך 181,022 אלפי ש"ח.

בששת החודשים הראשונים של שנת 2006 נרשמו מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך 45,000 אלפי ש"ח, הנובע מחלוקת דיבידנד, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך 215,404 אלפי ש"ח. אשר נבעו בעיקרן מהנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו בסך 240,324 אלפי ש"ח, ביום 6 ביוני, 2005.

כתוצאה מהנ"ל, יתרות המזומנים של הקבוצה עלו מתחילת שנת 2006 ב- 4,200 אלפי ש"ח, לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד בסך 74,531 אלפי ש"ח.

## 7. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בנושא מתן תרומות. בתקופה המדווחת פעלה החברה והחברות המאוחדות שלה לקידום פעולות חברתיות ומתן עזרה לנזקקים לגורמים שונים. בתקופת הדוח תרמה החברה 136 אלפי ש"ח לגורמים שונים.

## 8 הקמת פעילות אשראי צרכני

ביום 4 ביוני, 2006 החליט דירקטוריון החברה על כניסת החברה לפעילות בתחום האשראי הצרכני, לרבות מימון רכב.

## 9. כללי

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

בשם מועצת המנהלים

אורלי ירקוני  
מנהלת כללית

משה (מוקי) שנידמן  
יו"ר הדירקטוריון

17 באוגוסט, 2006

ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

|       |  |
|-------|--|
| דף    |  |
| 2     | דוח סקירה של רואי החשבון                   |
| 3-4   | מאזנים - מאוחדים והחברה                    |
| 5     | דוחות רווח והפסד - מאוחדים                 |
| 6     | דוחות רווח והפסד - החברה                   |
| 7     | דוחות על השינויים בהון העצמי               |
| 8     | דוחות עסקי ביטוח חיים - מאוחדים והחברה     |
| 9     | דוחות עסקי ביטוח כללי - מאוחדים            |
| 10    | דוחות עסקי ביטוח כללי - החברה              |
| 11-18 | דוחות על תזרימי המזומנים - מאוחדים והחברה  |
| 19-22 | פירוט הנכסים וההתחייבויות - מאוחדים והחברה |
| 23-30 | באורים לדוחות הכספיים                      |

-----

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

א.ג.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים  
לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2006 ואת מאזן הביניים המאוחד לאותו תאריך ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח ואת הדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

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

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לרבות כללי חשבונאות, דיווח ועריכה, אשר נקבעו על-פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על-פיו ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
17 באוגוסט, 2006

| החברה            |               |           | מאוחד     |               |           |  |
|------------------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|--|
| ליום             | ליום 30 ביוני |           | ליום      | ליום 30 ביוני |           |  |
| 31 בדצמבר        | 2005          | 2006      | 31 בדצמבר | 2005          | 2006      |  |
| מבוקר            | לא מבוקר      |           | מבוקר     | לא מבוקר      |           |  |
| אלפי ש"ח מדווחים |               |           |           |               |           |  |
| 93,658           | 208,076       | 100,234   | 97,061    | 211,238       | 101,261   | <u>השקעות</u><br>מזומנים ושווי מזומנים                     |
| 1,041,174        | 854,103       | 1,030,232 | 1,041,174 | 854,103       | 1,030,232 | ניירות ערך   |
| 9,415            | 8,569         | 8,669     | 9,415     | 8,569         | 8,669     | הלוואות ופקדונות:  |
| 241,444          | 238,768       | 236,474   | 241,444   | 238,768       | 236,474   | הלוואות<br>פקדונות בבנקים                                  |
| 250,859          | 247,337       | 245,143   | 250,859   | 247,337       | 245,143   |  |
| 5,568            | 5,570         | 4,236     | -         | -             | -         | חברות מוחזקות ואחרות                                       |
| 1,391,259        | 1,315,086     | 1,379,845 | 1,389,094 | 1,312,678     | 1,376,636 | סך-הכל השקעות  |
| 21,284           | 18,266        | 26,860    | 22,629    | 19,630        | 29,478    | רכוש קבוע, נטו   |
| 6,102            | 7,628         | 5,056     | 6,102     | 7,628         | 5,056     | <u>סכומים לקבל</u><br>חברות ביטוח:                         |
| 110,462          | 102,433       | 110,662   | 110,462   | 102,433       | 110,662   | חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח                           |
| 49,619           | 46,562        | 53,915    | 49,619    | 46,562        | 53,915    | חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות<br>חשבונות אחרים         |
| 166,183          | 156,623       | 169,633   | 166,183   | 156,623       | 169,633   |  |
| 155,629          | 161,089       | 146,174   | 155,629   | 161,089       | 146,174   | פרמיות לגבייה  |
| 22,808           | 21,115        | 22,612    | 24,674    | 24,527        | 26,827    | חייבים ויתרות חובה   |
| 344,620          | 338,827       | 338,419   | 346,486   | 342,239       | 342,634   | סך-הכל סכומים לקבל   |
| 42,627           | 40,252        | 46,161    | 42,627    | 40,252        | 46,161    | <u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u><br>הוצאות רכישה נדחות: |
| 44,395           | 46,604        | 43,495    | 44,395    | 46,604        | 43,495    | בביטוח חיים  |
| 1,645            | 1,097         | 2,224     | 1,645     | 1,097         | 2,224     | בביטוח כללי<br>בביטוח מפני מחלות ואשפוז                    |
| 88,667           | 87,953        | 91,880    | 88,667    | 87,953        | 91,880    | סך-הכל הוצאות רכישה נדחות                                  |
| 22,068           | 24,320        | -         | 22,068    | 24,320        | -         | רכוש אחר   |
| 6,284            | 9,111         | 2,874     | 6,284     | 9,111         | 2,874     | מסים נדחים   |
| 117,019          | 121,384       | 94,754    | 117,019   | 121,384       | 94,754    | סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר                        |
| 1,874,182        | 1,793,563     | 1,839,878 | 1,875,228 | 1,795,931     | 1,843,502 |  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| החברה     |               |           | מאוחד     |               |           |                                    |
|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|------------------------------------|
| ליום      | ליום 30 ביוני |           | ליום      | ליום 30 ביוני |           |                                    |
| 31 בדצמבר | 2005          | 2006      | 31 בדצמבר | 2005          | 2006      |                                    |
| מבוקר     | לא מבוקר      |           | מבוקר     | לא מבוקר      |           |                                    |
|           |               |           |           |               |           | אלפי ש"ח מדווחים                   |
| 204,842   | 189,093       | 192,025   | 204,842   | 189,093       | 192,025   | הון עצמי                           |
| 271,579   | 265,789       | 255,495   | 271,579   | 265,789       | 255,495   | התחייבויות לזמן ארוך               |
| 7,633     | 8,300         | 8,228     | 7,633     | 8,300         | 8,228     | כתבי התחייבות נדחים                |
| -         | -             | -         | -         | -             | 812       | מסים נדחים                         |
| 279,212   | 274,089       | 263,723   | 279,212   | 274,089       | 264,535   | זכויות המיעוט                      |
| 10,493    | 11,846        | 9,433     | 10,493    | 11,846        | 9,433     | סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך        |
| 100,823   | 80,949        | 123,233   | 100,823   | 80,949        | 123,233   | עבודות ביטוח ותביעות תלויות        |
| 18,539    | 18,036        | 19,894    | 18,539    | 18,036        | 19,894    | ביטוח חיים:                        |
| 7,859     | 8,510         | 8,876     | 7,859     | 8,510         | 8,876     | עבודת ביטוח                        |
| 137,714   | 119,341       | 161,436   | 137,714   | 119,341       | 161,436   | עבודת ביטוח בגין פוליסות חסכון     |
| 291,350   | 306,119       | 283,596   | 291,350   | 306,119       | 283,596   | עבודה לסיכונים יוצאים מהכלל        |
| 842,984   | 801,675       | 843,306   | 842,984   | 801,675       | 843,306   | תביעות תלויות                      |
| 1,134,334 | 1,107,794     | 1,126,902 | 1,134,334 | 1,107,794     | 1,126,902 | סך-הכל ביטוח חיים                  |
| 1,272,048 | 1,227,135     | 1,288,338 | 1,272,048 | 1,227,135     | 1,288,338 | ביטוח כללי:                        |
| 3,377     | 3,311         | 3,313     | 3,377     | 3,311         | 3,313     | עבודה לסיכונים שטרם חלפו           |
| 13,375    | 12,828        | 9,625     | 13,375    | 12,828        | 9,625     | תביעות תלויות                      |
| 16,752    | 16,139        | 12,938    | 16,752    | 16,139        | 12,938    | סך-הכל ביטוח כללי                  |
| 101,328   | 87,107        | 82,854    | 102,374   | 89,475        | 85,666    | סך-הכל עבודות ביטוח ותביעות תלויות |
| 118,080   | 103,246       | 95,792    | 119,126   | 105,614       | 98,604    | התחייבויות אחרות                   |
| 1,874,182 | 1,793,563     | 1,839,878 | 1,875,228 | 1,795,931     | 1,843,502 | חברות ביטוח:                       |
|           |               |           |           |               |           | פקדונות של מבטחי משנה              |
|           |               |           |           |               |           | חשבונות אחרים                      |
|           |               |           |           |               |           | זכאים ויתרות זכות                  |
|           |               |           |           |               |           | סך-הכל התחייבויות אחרות            |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

17 באוגוסט, 2006

גליה שלונסקי  
חשבת

אורלי ירקוני  
מנהלת כללית

משה (מוקי) שנידמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני    |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          | מבוקר   |
|---|--|---------|---------------------------------------|----------|---|
|   | 2005                                     | 2006    | 2005                                  | 2006     |   |
|   | אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה) |         |                                       |          |   |
|   |  |         |                                       |          | הועבר מדוחות עסקי ביטוח:                            |
| 9,725   | 1,877                                    | 5,111   | 4,983                                 | 8,935    | רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים                         |
| 108,346                                       | 29,302                                   | 38,129  | 51,126                                | 64,184   | רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי                         |
| 118,071                                       | 31,179                                   | 43,240  | 56,109                                | 73,119   |   |
| (15,204)                                      | (1,801)                                  | (7,194) | (1,801)                               | (11,200) | הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך           |
| 29,048  | (805)                                    | 486     | 3,672                                 | 1,749    | הכנסות (הפסדים) מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח |
| 131,915                                       | 28,573                                   | 36,532  | 57,980                                | 63,668   |   |
| (12,050)                                      | (3,015)                                  | (5,101) | (6,025)                               | (9,356)  | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח    |
| 119,865                                       | 25,558                                   | 31,431  | 51,955                                | 54,312   | רווח לפני מסים על ההכנסה                            |
| 50,669  | 11,072                                   | 13,533  | 22,937                                | 22,378   | הפרשה למסי הכנסה ורווח                              |
| 69,196  | 14,486                                   | 17,898  | 29,018                                | 31,934   | רווח נקי לתקופה                                     |
|   |  |         |                                       |          | <u>רווח נקי למניה</u>                               |
| 0.90  | 0.19                                     | 0.23    | 0.38                                  | 0.41     | רווח נקי למניה (ש"ח)                                |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          | מבוקר   |
|---|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|----------|---|
|   | 2005                                  | 2006    | 2005                                  | 2006     |   |
|   | אלפי ש"ח מדווחים                      |         |                                       |          |   |
|   |                                       |         |                                       |          | הועבר מדוחות עסקי ביטוח:                            |
| 9,725   | 1,877                                 | 5,111   | 4,983                                 | 8,935    | רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים                         |
| 106,865                                       | 28,875                                | 37,908  | 50,301                                | 63,684   | רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי                         |
| 116,590                                       | 30,752                                | 43,019  | 55,284                                | 72,619   |   |
| (15,204)                                      | (1,801)                               | (7,194) | (1,801)                               | (11,200) | הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך           |
| 29,065  | (772)                                 | 483     | 3,688                                 | 1,732    | הכנסות (הפסדים) מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח |
| 130,451                                       | 28,179                                | 36,308  | 57,171                                | 63,151   |   |
| (12,050)                                      | (3,015)                               | (5,101) | (6,025)                               | (9,356)  | הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח    |
| 118,401                                       | 25,164                                | 31,207  | 51,146                                | 53,795   | רווח לפני מסים על ההכנסה                            |
| 50,163  | 10,939                                | 13,475  | 22,661                                | 22,226   | הפרשה למסי הכנסה ורווח                              |
| 68,238  | 14,225                                | 17,732  | 28,485                                | 31,569   | רווח לאחר מסים על ההכנסה                            |
| 958   | 261                                   | 166     | 533                                   | 365      | חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות                     |
| 69,196  | 14,486                                | 17,898  | 29,018                                | 31,934   | רווח נקי לתקופה                                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ     | דיבידנד שהוכרז | יתרת הפסד מדווחים | קרנות הון אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון המניות |  |
|----------|----------------|-------------------|--------------------|----------------|------------|--|
| 184,823  | 25,000         | (53,290)          | -                  | 133,593        | 79,520     | יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)                           |
| 823      | -              | -                 | 743                | 68             | 12         | הנפקת מניות והטבת מס בגין מכשירים הונניים שהוענקו לעובדים  |
| (50,000) | (25,000)       | (25,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד ששולם  |
| 69,196   | -              | 69,196            | -                  | -              | -          | רווח נקי לשנה  |
| 204,842  | -              | (9,094)           | 743                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)                          |
| 249      | -              | -                 | 249                | -              | -          | הטבת המס בגין מכשירים הונניים שהוענקו לעובדים              |
| (45,000) | -              | (45,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד ששולם  |
| 31,934   | -              | 31,934            | -                  | -              | -          | רווח נקי לתקופה  |
| -        | 20,000         | (20,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן                            |
| 192,025  | 20,000         | (42,160)          | 992                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)                      |
| 184,823  | 25,000         | (53,290)          | -                  | 133,593        | 79,520     | יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)                           |
| 252      | -              | -                 | 172                | 68             | 12         | הנפקת מניות והטבת המס בגין מכשירים הונניים שהונפקו לעובדים |
| (25,000) | (25,000)       | -                 | -                  | -              | -          | דיבידנד ששולם  |
| 29,018   | -              | 29,018            | -                  | -              | -          | רווח נקי לתקופה  |
| -        | 25,000         | (25,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן                            |
| 189,093  | 25,000         | (49,272)          | 172                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)                      |
| 218,931  | 45,000         | (40,058)          | 796                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)                      |
| 196      | -              | -                 | 196                | -              | -          | הטבת המס בגין מכשירים הונניים שהונפקו לעובדים              |
| 17,898   | -              | 17,898            | -                  | -              | -          | רווח נקי לתקופה  |
| (45,000) | (45,000)       | -                 | -                  | -              | -          | דיבידנד ששולם  |
| -        | 20,000         | (20,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן                            |
| 192,025  | 20,000         | (42,160)          | 992                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)                      |
| 174,435  | -              | (38,758)          | -                  | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 1 באפריל, 2005 (בלתי מבוקר)                      |
| 172      | -              | -                 | 172                | -              | -          | הטבת המס בגין מכשירים הונניים שהונפקו לעובדים              |
| 14,486   | -              | 14,486            | -                  | -              | -          | רווח נקי לתקופה  |
| -        | 25,000         | (25,000)          | -                  | -              | -          | דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן                            |
| 189,093  | 25,000         | (49,272)          | 172                | 133,661        | 79,532     | יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)                      |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |        | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |        | מבוקר   |
|---|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|---|
|   | 2005                                  | 2006   | 2005                                  | 2006   |   |
|   | בלתי מבוקר                            |        |                                       |        |   |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                       |        |                                       |        |   |
| 93,245  | 25,764 (*)                            | 27,913 | 46,886 (*)                            | 54,253 | פרמיות  |
| 14,681  | 6,051                                 | 3,494  | 8,560                                 | 6,509  | בניכוי - ביטוח משנה                                   |
| 78,564  | 19,713                                | 24,419 | 38,326                                | 47,744 | פרמיות בשייר  |
| 7,407   | 1,668                                 | 1,074  | 3,454                                 | 2,298  | הכנסות מהשקעות  |
| 85,971  | 21,381                                | 25,493 | 41,780                                | 50,042 | סך-הכל הכנסות לתקופה                                  |
| 12,674  | 2,839                                 | 1,897  | 6,223                                 | 5,688  | תביעות ששולמו ותלויות:                                |
| 5,734   | 1,153                                 | 976    | 2,862                                 | 3,242  | מקרי מוות ונכות                                       |
| 6,940   | 1,686                                 | 921    | 3,361                                 | 2,446  | בניכוי - ביטוח משנה                                   |
| 7,140   | 1,526 (*)                             | 2,131  | 3,346 (*)                             | 4,384  | פוליסות שנפדו   |
| 162   | -                                     | -      | -                                     | -      | השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה             |
| 14,242  | 3,212                                 | 3,052  | 6,707                                 | 6,830  | סך-הכל תביעות לתקופה                                  |
| 40,656  | 10,660                                | 12,299 | 19,931                                | 23,598 | גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה                  |
| 1,232   | 294                                   | 497    | 545                                   | 889    | בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים       |
| 39,424  | 10,366                                | 11,802 | 19,386                                | 22,709 | גידול בעתודות, נטו                                    |
| 1,005   | 356                                   | 825    | 502                                   | 1,355  | גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל                  |
| 40,429  | 10,722                                | 12,627 | 19,888                                | 24,064 | עודף הכנסות על תביעות לתקופה בניכוי גידול בעתודות     |
| 31,300  | 7,447                                 | 9,814  | 15,185                                | 19,148 | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות                           |
| 32,913  | 8,621                                 | 7,854  | 16,387                                | 15,930 | גידול בהוצאות רכישה נדחות                             |
| 6,327   | 1,672                                 | 1,633  | 3,952                                 | 3,534  |   |
| 26,586  | 6,949                                 | 6,221  | 12,435                                | 12,396 |   |
| 5,011   | 1,379                                 | 1,518  | 2,233                                 | 2,183  | דמי עמלה מביטוח משנה                                  |
| 21,575  | 5,570                                 | 4,703  | 10,202                                | 10,213 | סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו                             |
| 9,725   | 1,877                                 | 5,111  | 4,983                                 | 8,935  | רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד |

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |  |
|---|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|--|
|   | 2005                                  | 2006    | 2005                                  | 2006    |  |
| מבוקר   | בלתי מבוקר                            |         |                                       |         |  |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                       |         |                                       |         |  |
| 667,286                                       | 158,493                               | 146,915 | 340,483                               | 310,170 | פרמיות ודמים   |
| 41,372  | 9,869                                 | 8,593   | 20,075                                | 17,490  | בניכוי - ביטוח משנה                                      |
| 625,914                                       | 148,624                               | 138,322 | 320,408                               | 292,680 | דמי ביטוח בשייר  |
| 17,063  | 14,425                                | 11,898  | 2,271                                 | 8,067   | קיטון בעתודה לסיכונים שטרם חלפו<br>בניכוי ביטוח משנה     |
| 642,977                                       | 163,049                               | 150,220 | 322,679                               | 300,747 | דמי ביטוח שהורווחו                                       |
| 56,301  | 18,245                                | 14,966  | 28,683                                | 22,952  | הכנסות מהשקעות   |
| 699,278                                       | 181,294                               | 165,186 | 351,362                               | 323,699 | סך-הכל הכנסות לתקופה                                     |
| 443,366                                       | 114,364                               | 93,351  | 222,569                               | 183,317 | תביעות ששולמו ותלויות                                    |
| 23,786  | 7,361                                 | 6,325   | 8,358                                 | 7,345   | בניכוי - ביטוח משנה                                      |
| 419,580                                       | 107,003                               | 87,026  | 214,211                               | 175,972 | סך-הכל תביעות לתקופה                                     |
| 279,698                                       | 74,291                                | 78,160  | 137,151                               | 147,727 | עודף הכנסות על תביעות לתקופה                             |
| 167,617                                       | 42,921                                | 39,280  | 85,969                                | 84,820  | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות                              |
| (5,460)                                       | (1,332)                               | (1,007) | (2,654)                               | (2,076) | דמי עמלה מביטוח משנה                                     |
| 7,866   | 1,507                                 | 295     | 3,042                                 | 478     | דמי עמלה בביטוח משותף                                    |
| 170,023                                       | 43,096                                | 38,568  | 86,357                                | 83,222  |  |
| 1,329   | 1,893                                 | 1,463   | (332)                                 | 321     | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                                |
| 171,352                                       | 44,989                                | 40,031  | 86,025                                | 83,543  | סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו                                |
| 108,346                                       | 29,302                                | 38,129  | 51,126                                | 64,184  | רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי -<br>עובר לדוחות רווח והפסד |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |  |
|---|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|--|
|   | 2005                                  | 2006    | 2005                                  | 2006    |  |
|   | בלתי מבוקר                            |         |                                       |         |  |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                       |         |                                       |         |  |
| 667,286                                       | 158,493                               | 146,915 | 340,483                               | 310,170 | פרמיות ודמים   |
| 41,372  | 9,869                                 | 8,593   | 20,075                                | 17,490  | בניכוי - ביטוח משנה                                      |
| 625,914                                       | 148,624                               | 138,322 | 320,408                               | 292,680 | דמי ביטוח בשייר  |
| 17,063  | 14,425                                | 11,898  | 2,271                                 | 8,067   | קיטון בעתודה לסיכונים שטרם חלפו<br>בניכוי ביטוח משנה     |
| 642,977                                       | 163,049                               | 150,220 | 322,679                               | 300,747 | דמי ביטוח שהורווחו                                       |
| 56,301  | 18,245                                | 14,966  | 28,683                                | 22,952  | הכנסות מהשקעות   |
| 699,278                                       | 181,294                               | 165,186 | 351,362                               | 323,699 | סך-הכל הכנסות לתקופה                                     |
| 445,663                                       | 115,017                               | 93,766  | 223,846                               | 184,214 | תביעות ששולמו ותלויות                                    |
| 23,786  | 7,361                                 | 6,325   | 8,358                                 | 7,345   | בניכוי - ביטוח משנה                                      |
| 421,877                                       | 107,656                               | 87,441  | 215,488                               | 176,869 | סך-הכל תביעות לתקופה                                     |
| 277,401                                       | 73,638                                | 77,745  | 135,874                               | 146,830 | עודף הכנסות על תביעות לתקופה                             |
| 166,801                                       | 42,695                                | 39,086  | 85,517                                | 84,423  | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות                              |
| (5,460)                                       | (1,332)                               | (1,007) | (2,654)                               | (2,076) | דמי עמלה מביטוח משנה                                     |
| 7,866   | 1,507                                 | 295     | 3,042                                 | 478     | דמי עמלה בביטוח משותף                                    |
| 169,207                                       | 42,870                                | 38,374  | 85,905                                | 82,825  |  |
| 1,329   | 1,893                                 | 1,463   | (332)                                 | 321     | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                                |
| 170,536                                       | 44,763                                | 39,837  | 85,573                                | 83,146  | סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו                                |
| 106,865                                       | 28,875                                | 37,908  | 50,301                                | 63,684  | רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי -<br>עובר לדוחות רווח והפסד |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
|   | 2005                                  | 2006 | 2005                                  | 2006 |
|   | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |

אלפי ש"ח מדווחים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|          |          |          |          |          |                                 |
|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|
| 17,128   | 7,638    | 5,589    | 9,490    | 10,683   | (א) בעסקי ביטוח חיים            |
| 47,671   | 52,748   | 92,087   | 63,899   | 92,920   | (ב) בעסקי ביטוח כללי            |
| (35,993) | (20,964) | (30,983) | (33,240) | (48,834) | (ג) בפעילות שוטפת אחרת          |
| 28,806   | 39,422   | 66,693   | 40,149   | 54,769   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

|           |           |     |           |       |            |
|-----------|-----------|-----|-----------|-------|------------|
| (246,721) | (165,243) | 185 | (177,671) | 1,934 | ניירות ערך |
| 48        | 191       | 472 | 294       | 992   | הלוואות    |

|           |           |         |           |         |   |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|---|
| (246,673) | (165,052) | 657     | (177,377) | 2,926   |   |
| -         | -         | 514     | -         | 514     | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר באיחוד יחסי (ד) |
| (12,277)  | (1,501)   | (6,341) | (3,777)   | (9,142) | רכישת רכוש קבוע                               |
| 246       | 101       | 123     | 132       | 133     | תמורה ממימוש רכוש קבוע                        |
| (258,704) | (166,452) | (5,047) | (181,022) | (5,569) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה              |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

|          |          |          |          |          |                                |
|----------|----------|----------|----------|----------|--------------------------------|
| 240,172  | 240,324  | -        | 240,324  | -        | הנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו |
| 80       | -        | -        | 80       | -        | מימוש כתבי אופציה למניות       |
| (50,000) | (25,000) | (45,000) | (25,000) | (45,000) | דיבידנד ששולם                  |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

|          |         |          |         |          |                                      |
|----------|---------|----------|---------|----------|--------------------------------------|
| 190,252  | 215,324 | (45,000) | 215,404 | (45,000) |                                      |
| (39,646) | 88,294  | 16,646   | 74,531  | 4,200    | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|         |         |         |         |         |   |
|---------|---------|---------|---------|---------|---|
| 136,707 | 122,944 | 84,615  | 136,707 | 97,061  |   |
| 97,061  | 211,238 | 101,261 | 211,238 | 101,261 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |            | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------|
|                                       | 2005                                  | 2006       | 2005                                  | 2006 |
|                                       | מבוקר                                 | בלתי מבוקר |                                       |      |
|                                       | אלפי ש"ח מדווחים                      |            |                                       |      |

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  
בעסקי ביטוח חיים

|               |              |              |              |               |   |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---|
| 9,725         | 1,877        | 5,111        | 4,983        | 8,935         | רווח מעסקי ביטוח חיים                               |
|               |              |              |              |               | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                |
| 40,461        | 10,721       | 12,628       | 19,888       | 24,064        | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה               |
| 166           | 441          | 146          | 413          | 95            | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה              |
| 937           | 189          | 198          | 393          | 443           | פחת   |
|               |              |              |              |               | פעילות השקעה נטו:                                   |
| (36,952)      | (10,113)     | (9,088)      | (17,873)     | (20,146)      | ניירות ערך  |
| (397)         | (19)         | (79)         | 89           | 16            | פקדונות בבנקים                                      |
| (1,010)       | (253)        | (222)        | (410)        | (246)         | הלוואות   |
|               |              |              |              |               | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                 |
| 2,997         | 4,261        | (2,437)      | 1,922        | (1,428)       | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים                |
| (110)         | 250          | 65           | 11           | (155)         | פרמיות לגבייה                                       |
| (89)          | 2            | (87)         | (37)         | (8)           | חייבים ויתרות חובה                                  |
| 1,400         | 282          | (646)        | 111          | (887)         | זכאים ויתרות זכות                                   |
| <u>17,128</u> | <u>7,638</u> | <u>5,589</u> | <u>9,490</u> | <u>10,683</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת<br>בעסקי ביטוח חיים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
|   | 2005                                  | 2006 | 2005                                  | 2006 |
|   | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                       |      |                                       |      |

(ב) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  
בעסקי ביטוח כללי

|               |               |               |               |               |                                      |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| 108,346       | 29,302        | 38,129        | 51,126        | 64,184        | רווח מעסקי ביטוח כללי                |
|               |               |               |               |               | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| (17,063)      | (14,425)      | (11,898)      | (2,271)       | (8,067)       | קיטון בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה |
|               |               |               |               |               | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח    |
| 78,109        | 31,133        | 5,383         | 45,233        | 1,044         | משנה                                 |
| 2,361         | 1,893         | 1,739         | (332)         | 900           | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות    |
| 8,491         | 1,844         | 1,042         | 3,694         | 3,015         | פחת                                  |
|               |               |               |               |               | פעילות השקעה, נטו:                   |
| (151,681)     | 2,257         | 51,135        | (52,739)      | 29,154        | ניירות ערך                           |
| 4,978         | (493)         | (2,100)       | 7,168         | 4,954         | פקדונות בבנקים                       |
|               |               |               |               |               | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:  |
| (4,467)       | (3,051)       | 766           | (949)         | (6,682)       | חברות ביטוח-פקדונות וחשבונות אחרים   |
| 19,271        | 9,403         | 5,497         | 13,690        | 9,610         | פרמיות לגבייה                        |
| 705           | 1,179         | 1,524         | 2,382         | 1,770         | חייבים ויתרות חובה                   |
| (1,379)       | (6,294)       | 870           | (3,103)       | (6,962)       | זכאים ויתרות זכות                    |
| <u>47,671</u> | <u>52,748</u> | <u>92,087</u> | <u>63,899</u> | <u>92,920</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת      |
|               |               |               |               |               | בעסקי ביטוח כללי                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |            | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------|
|                                       | 2005                                  | 2006       | 2005                                  | 2006 |
|                                       | מבוקר                                 | בלתי מבוקר |                                       |      |
|                                       | אלפי ש"ח מדווחים                      |            |                                       |      |

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

|                     |                    |                    |                    |                    |                                 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| 69,196<br>(118,071) | 14,486<br>(31,179) | 17,898<br>(43,240) | 29,018<br>(56,109) | 31,934<br>(73,119) | רווח לתקופה<br>רווח מעסקי ביטוח |
| (48,875)            | (16,693)           | (25,342)           | (27,091)           | (41,185)           |                                 |

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

|         |         |         |         |         |                              |
|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------------|
| 7,573   | 254     | 1,786   | 6,408   | 4,605   | מסים נדחים                   |
| 148     | 69      | 36      | 131     | 70      | פחת                          |
| -       | -       | (812)   | -       | (812)   | עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה |
| 29      | -       | (76)    | -       | (59)    | הפסד (רווח) הון              |
| 2,760   | 356     | -       | 356     | -       | הפחתת רכוש אחר               |
| 6,579   | 789     | 4,497   | 789     | 5,984   | שחיקת כתבי התחייבות נדחים    |
| (7,359) | (1,672) | (1,909) | (3,952) | (4,113) | גידול בהוצאות רכישה נדחות    |

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

|          |          |          |          |          |  |
|----------|----------|----------|----------|----------|--|
| (263)    | (1,512)  | (2,491)  | (1,915)  | (1,437)  | חייבים ויתרות חובה, נטו                  |
| 3,415    | (2,555)  | (6,672)  | (7,966)  | (11,887) | זכאים ויתרות זכות, נטו                   |
| (35,993) | (20,964) | (30,983) | (33,240) | (48,834) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות<br>שוטפת אחרת |

(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר  
באיחוד יחסי

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2005 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |          | מבוקר   |
|---|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|---|
|   | 2005                                  | 2006     | 2005                                  | 2006     |   |
|   | בלתי מבוקר                            |          |                                       |          |   |
| אלפי ש"ח מדווחים                              |                                       |          |                                       |          |   |
| 17,128  | 7,638                                 | 5,589    | 9,490                                 | 10,683   | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  |
| 46,190  | 52,321                                | 91,866   | 63,074                                | 92,420   | (א) בעסקי ביטוח חיים  |
| (36,215)                                      | (21,310)                              | (30,267) | (33,427)                              | (47,979) | (ב) בעסקי ביטוח כללי  |
|   |                                       |          |                                       |          | (ג) בפעילות שוטפת אחרת  |
| 27,103  | 38,649                                | 67,188   | 39,137                                | 55,124   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                                       |
|   |                                       |          |                                       |          | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה  |
| (246,721)                                     | (165,244)                             | 185      | (177,672)                             | 1,934    | שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון<br>העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות: |
| 95  | 218                                   | 472      | 342                                   | 992      | ניירות ערך<br>הלוואות   |
| (246,626)                                     | (165,026)                             | 657      | (177,330)                             | 2,926    |   |
| 434   | 20                                    | 1,624    | 7                                     | 2,008    | פרעון הלוואות בחברות מוחזקות  |
| (12,184)                                      | (1,489)                               | (6,306)  | (3,753)                               | (9,099)  | רכישת רכוש קבוע   |
| 200   | 101                                   | 109      | 132                                   | 116      | תמורה ממימוש רכוש קבוע  |
| -   | -                                     | 1        | -                                     | 1        | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר   |
| -   | -                                     | 500      | -                                     | 500      | באיחוד יחסי   |
|   |                                       |          |                                       |          | קבלת דיבידנד מחברה מוחזקת   |
| (258,176)                                     | (166,394)                             | (3,415)  | (180,944)                             | (3,548)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                                      |
|   |                                       |          |                                       |          | תזרימי מזומנים מפעילות מימון  |
| 80  | -                                     | -        | 80                                    | -        | מימוש אופציות למניות  |
| 240,172                                       | 240,324                               | -        | 240,324                               | -        | הנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו  |
| (50,000)                                      | (25,000)                              | (45,000) | (25,000)                              | (45,000) | דיבידנד ששולם   |
| 190,252                                       | 215,324                               | (45,000) | 215,404                               | (45,000) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו<br>לפעילות) מימון                   |
| (40,821)                                      | 87,579                                | 18,773   | 73,597                                | 6,576    | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                                  |
| 134,479                                       | 120,497                               | 81,461   | 134,479                               | 93,658   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת<br>התקופה                           |
| 93,658  | 208,076                               | 100,234  | 208,076                               | 100,234  | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף<br>התקופה                             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |            | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------|
|                                       | 2005                                  | 2006       | 2005                                  | 2006 |
|                                       | מבוקר                                 | בלתי מבוקר |                                       |      |
|                                       | אלפי ש"ח מדווחים                      |            |                                       |      |

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  
בעסקי ביטוח חיים

|               |              |              |              |               |   |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---|
| 9,725         | 1,877        | 5,111        | 4,983        | 8,935         | רווח מעסקי ביטוח חיים                               |
|               |              |              |              |               | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                |
| 40,461        | 10,721       | 12,628       | 19,888       | 24,064        | גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה               |
| 166           | 441          | 146          | 413          | 95            | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה              |
| 937           | 189          | 198          | 393          | 443           | פחת   |
|               |              |              |              |               | פעילות השקעה נטו:                                   |
| (36,952)      | (10,113)     | (9,088)      | (17,873)     | (20,146)      | ניירות ערך  |
| (397)         | (19)         | (79)         | 89           | 16            | פקדונות בבנקים                                      |
| (1,010)       | (253)        | (222)        | (410)        | (246)         | הלוואות   |
|               |              |              |              |               | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                 |
| 2,997         | 4,261        | (2,437)      | 1,922        | (1,428)       | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים                |
| (110)         | 250          | 65           | 11           | (155)         | פרמיות לגבייה                                       |
| (89)          | 2            | (87)         | (37)         | (8)           | חייבים ויתרות חובה                                  |
| 1,400         | 282          | (646)        | 111          | (887)         | זכאים ויתרות זכות                                   |
| <u>17,128</u> | <u>7,638</u> | <u>5,589</u> | <u>9,490</u> | <u>10,683</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת<br>בעסקי ביטוח חיים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
|                                       | 2005                                  | 2006 | 2005                                  | 2006 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
|                                       | אלפי ש"ח מדווחים                      |      |                                       |      |

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת  
בעסקי ביטוח כללי

|               |               |               |               |               |   |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---|
| 106,865       | 28,875        | 37,908        | 50,301        | 63,684        | רווח מעסקי ביטוח כללי                               |
|               |               |               |               |               | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:                |
| (17,063)      | (14,425)      | (11,898)      | (2,271)       | (8,067)       | קיטון בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה                |
| 78,109        | 31,133        | 5,383         | 45,233        | 1,044         | גידול בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה              |
| 2,361         | 1,893         | 1,739         | (332)         | 900           | קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות                   |
| 8,491         | 1,844         | 1,042         | 3,694         | 3,015         | פחת   |
|               |               |               |               |               | פעילות השקעה, נטו:                                  |
| (151,681)     | 2,257         | 51,135        | (52,739)      | 29,154        | ניירות ערך  |
| 4,978         | (493)         | (2,100)       | 7,168         | 4,954         | פקדונות בבנקים                                      |
|               |               |               |               |               | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:                 |
| (4,467)       | (3,051)       | 766           | (949)         | (6,682)       | חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים                |
| 19,271        | 9,403         | 5,497         | 13,690        | 9,610         | פרמיות לגבייה                                       |
| 705           | 1,179         | 1,524         | 2,382         | 1,770         | חייבים ויתרות חובה                                  |
| (1,379)       | (6,294)       | 870           | (3,103)       | (6,962)       | זכאים ויתרות זכות                                   |
| <u>46,190</u> | <u>52,321</u> | <u>91,866</u> | <u>63,074</u> | <u>92,420</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת<br>בעסקי ביטוח כללי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
|                                       | 2005                                  | 2006 | 2005                                  | 2006 |
|                                       | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
| מבוקר                                 | אלפי ש"ח מדווחים                      |      |                                       |      |

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

|                     |                    |                    |                    |                    |  |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| 69,196<br>(116,590) | 14,486<br>(30,752) | 17,898<br>(43,019) | 29,018<br>(55,284) | 31,934<br>(72,619) | רווח לתקופה<br>רווח מעסקי ביטוח          |
| (47,394)            | (16,266)           | (25,121)           | (26,266)           | (40,685)           |  |
| 7,573               | 254                | 1,875              | 6,408              | 4,602              | מסים נדחים, נטו                          |
| 60                  | 30                 | (71)               | 56                 | (51)               | עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה             |
| (958)               | (261)              | (166)              | (533)              | (365)              | רווח (הפסד) הון                          |
| 2,760               | 356                | -                  | 356                | -                  | חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות          |
| 6,579               | 789                | 4,497              | 789                | 5,984              | הפחתת רכוש אחר                           |
| (7,359)             | (1,672)            | (1,909)            | (3,952)            | (4,113)            | שחיקת כתבי התחייבות נדחים                |
|                     |                    |                    |                    |                    | גידול בהוצאות רכישה נדחות                |
|                     |                    |                    |                    |                    | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:           |
| 124                 | 152                | (1,184)            | 88                 | (1,317)            | חייבים ויתרות חובה                       |
| 2,400               | (4,692)            | (7,376)            | (10,373)           | (11,222)           | זכאים ויתרות זכות, נטו                   |
| <u>(36,215)</u>     | <u>(21,310)</u>    | <u>(30,267)</u>    | <u>(33,427)</u>    | <u>(47,979)</u>    | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת<br>אחרת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות**

| ליום 30 ביוני, 2006 |           |             |            |                                    |                         |                         |                        |  |
|---------------------|-----------|-------------|------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|
| התחייבויות אחרות    | עודפי הון | הון מינימלי | ביטוח כללי | ביטוח חיים                         |                         |                         | סה"כ נכסים ויתרות חובה |  |
|                     |           |             |            | סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים | פוליסות משתתפות ברווחים | צמוד למדד המחירים לצרכן |                        |  |
| 1,027               | -         | 2,386       | 55,658     | 42,190                             | 3,267                   | 38,923                  | 101,261                | <u>השקעות מזומנים ושווי מזומנים נכס</u>            |
| 62,276              | 13,516    | 75,701      | 312,817    | 81,801                             | 81,801                  | -                       | 546,111                | <u>תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל</u>      |
| 24,083              | -         | -           | 82,138     | 5,193                              | 5,193                   | -                       | 111,414                | <u>תעודות התחייבות אחרות סחירות: בישראל</u>        |
| 47,617              | -         | -           | -          | 534                                | 534                     | -                       | 48,151                 | <u>בחו"ל</u>                                       |
| 40,889              | -         | 1,618       | 144,975    | 19,235                             | 19,235                  | -                       | 206,717                | <u>תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל</u>      |
| -                   | 90,853    | -           | -          | 7,259                              | 7,259                   | -                       | 98,112                 | <u>מניות סחירות: בישראל</u>                        |
| -                   | 11,230    | -           | -          | 1,311                              | 1,311                   | -                       | 12,541                 | <u>בחו"ל</u>                                       |
| -                   | -         | 1,987       | -          | -                                  | -                       | -                       | 1,987                  | <u>קרנות נאמנות</u>                                |
| -                   | -         | 4,077       | -          | -                                  | -                       | -                       | 4,077                  | <u>קרנות השקעה</u>                                 |
| -                   | 1,101     | -           | -          | 21                                 | 21                      | -                       | 1,122                  | <u>כתבי אופציה סחירים הלוואות:</u>                 |
| -                   | -         | -           | -          | 2,132                              | -                       | 2,132                   | 2,132                  | <u>מובטחות בפוליסת ביטוח חיים</u>                  |
| -                   | -         | 1,651       | -          | -                                  | -                       | -                       | 1,651                  | <u>מובטחות במשכנתא</u>                             |
| -                   | -         | 4,886       | -          | -                                  | -                       | -                       | 4,886                  | <u>מובטחות בבטחונות אחרים</u>                      |
| -                   | -         | -           | 231,862    | 4,612                              | 4,612                   | -                       | 236,474                | <u>פקדונות בבנקים</u>                              |
| -                   | -         | 29,478      | -          | -                                  | -                       | -                       | 29,478                 | <u>רכוש קבוע, נטו</u>                              |
| -                   | -         | -           | 3,821      | 1,235                              | -                       | 1,235                   | 5,056                  | <u>סכומים לקבל חברות ביטוח</u>                     |
| -                   | -         | -           | -          | -                                  | -                       | -                       | -                      | <u>חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח</u>            |
| -                   | -         | -           | 106,285    | 4,377                              | -                       | 4,377                   | 110,662                | <u>חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות</u>           |
| -                   | -         | -           | 52,927     | 988                                | -                       | 988                     | 53,915                 | <u>חשבונות אחרים</u>                               |
| -                   | -         | -           | 145,312    | 862                                | -                       | 862                     | 146,174                | <u>פרמיות לגביה</u>                                |
| 4,639               | -         | 1,169       | 20,922     | 97                                 | -                       | 97                      | 26,827                 | <u>חייבים ויתרות חובה</u>                          |
| -                   | -         | 46,161      | -          | -                                  | -                       | -                       | 46,161                 | <u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u>                |
| -                   | -         | -           | 43,495     | -                                  | -                       | -                       | 43,495                 | <u>הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים</u>              |
| -                   | -         | -           | -          | -                                  | -                       | -                       | -                      | <u>הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי</u>              |
| -                   | -         | 2,224       | -          | -                                  | -                       | -                       | 2,224                  | <u>הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז</u> |
| 2,874               | -         | -           | -          | -                                  | -                       | -                       | 2,874                  | <u>רכוש אחר ומסים נדחים</u>                        |
| 183,405             | 116,700   | 171,338     | 1,200,212  | 171,847                            | 123,233                 | 48,614                  | 1,843,502              | <u>סך הכל נכסים ויתרות חובה</u>                    |
| 183,405             | 116,700   | 171,338     | 1,200,212  | 171,847                            | 123,233                 | 48,614                  | 1,843,502              | <u>סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')</u>         |
| -                   | -         | -           | -          | -                                  | -                       | -                       | -                      | <u>עודף</u>  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיה

| ליום 30 ביוני, 2006 |                |                |                  |                                    |                         |                         |                        |                               |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
| התחייבויות אחרות    | עודפי הון      | הון מינימלי    | ביטוח חיים       |                                    |                         |                         | סה"כ ההון וההתחייבויות |                               |
|                     |                |                | ביטוח כללי       | סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים | פוליסות משתתפות ברווחים | צמוד למדד המחירים לצרכן |                        |                               |
| -                   | 20,687         | 171,338        | -                | -                                  | -                       | -                       | 192,025                | הון עצמי                      |
| 8,228               | -              | -              | -                | -                                  | -                       | -                       | 8,228                  | מסים נדחים                    |
| 812                 | -              | -              | -                | -                                  | -                       | -                       | 812                    | זכויות המיעוט                 |
| 159,482             | 96,013         | -              | -                | -                                  | -                       | -                       | 255,495                | כתבי התחייבות נדחים           |
| -                   | -              | -              | 283,596          | 132,666                            | 123,233                 | 9,433                   | 416,262                | עתודות ביטוח                  |
| -                   | -              | -              | -                | 19,894                             | -                       | 19,894                  | 19,894                 | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל |
| -                   | -              | -              | 843,306          | 8,876                              | -                       | 8,876                   | 852,182                | תביעות תלויות                 |
| -                   | -              | -              | 3,313            | -                                  | -                       | -                       | 3,313                  | התחייבויות אחרות חברות ביטוח  |
| -                   | -              | -              | 710              | 8,915                              | -                       | 8,915                   | 9,625                  | פקדונות חשבונות אחרים         |
| -                   | -              | -              | 10,059           | -                                  | -                       | -                       | 10,059                 | זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש  |
| -                   | -              | -              | 16,586           | 1,201                              | -                       | 1,201                   | 17,787                 | מבוטחים אחרים                 |
| 14,883              | -              | -              | 42,642           | 295                                | -                       | 295                     | 57,820                 |                               |
| <u>183,405</u>      | <u>116,700</u> | <u>171,338</u> | <u>1,200,212</u> | <u>171,847</u>                     | <u>123,233</u>          | <u>48,614</u>           | <u>1,843,502</u>       | סך הכל הון והתחייבויות        |

הערה

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות, משקפים את הדיווח שלה למפקח על הביטוח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויות), התשס"א-2000 על תיקון בשנת 2004 (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 הנכסים וההתחייבויות בהתבסס על מערכת החשבונות הנפרדת המתנהלת על-ידי החברות בהתאם לתקנות הפרדת חשבונות.

לעומת זאת, לא חלה חובה על מבטח 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 לבין התחייבויות המבטח (לרבות הונו העצמי). אולם, אין כללים לייחוס נכסי המבטח כנגד התחייבויותיו הביטוחיות בביטוח כללי וכנגד הונו העצמי והתחייבויותיו האחרות, כל עוד השקעותיו הכוללות הינן במסגרת התקנות כאמור.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

| ליום 30 ביוני, 2006 |           |           |                |                  |   |                                  |                                  | השקעות<br>מזומנים ושווי מזומנים<br>ניירות ערך<br>תעודות התחייבות<br>ממשלתיות סחירות<br>בישראל<br>תעודות התחייבות<br>אחרות סחירות:<br>בישראל<br>בחו"ל<br>תעודות התחייבות<br>אחרות לא סחירות<br>בישראל<br>מניות סחירות:<br>בישראל<br>בחו"ל<br>קרנות נאמנות<br>קרנות השקעה<br>כתבי אופציה סחירים<br>הלוואות<br>מובטחות בפוליסת<br>ביטוח חיים<br>מובטחות במשכנתא<br>מובטחות בבטחונות<br>אחרים<br>פקדונות בבנקים<br>השקעה בחברות כלולות<br><br><u>רכוש קבוע, נטו</u><br><br><u>סכומים לקבל<br/>חברות ביטוח</u><br>חלקם של מבטחי משנה<br>בעתודות ביטוח<br>חלקם של מבטחי משנה<br>בתביעות תלויות<br>חשבונות אחרים<br>פרמיות לגביה<br>חייבים ויתרות חובה<br><br><u>הוצאות רכישה נדחות<br/>ורכוש אחר</u><br>הוצאות רכישה נדחות<br>בביטוח חיים<br>הוצאות רכישה נדחות<br>בביטוח כללי<br>הוצאות רכישה נדחות<br>בביטוח מפני מחלות<br>ואשפוז<br>רכוש אחר ומסים נדחים<br><br>סך הכל נכסים ויתרות חובה<br>סך הכל הון והתחייבויות<br>(לפי חלק ב')<br><br>עודף (גרעון) |                                 |
|---------------------|-----------|-----------|----------------|------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|---|---------------------------------|
| התחייבויות<br>אחרות |           | עודפי הון | הון<br>מינימלי | ביטוח<br>כללי    | סך הכל<br>ביטוח<br>חיים<br>אלפי ש"ח מדווחים | פוליסות<br>משתתפות<br>ברוחים     | צמוד<br>למדד<br>המחירים<br>לצרכן |   | סה"כ<br>נכסים<br>ויתרות<br>חובה |
| אחרות               | עודפי הון | מינימלי   | כללי           | אלפי ש"ח מדווחים | פוליסות<br>משתתפות<br>ברוחים                | צמוד<br>למדד<br>המחירים<br>לצרכן | סה"כ<br>נכסים<br>ויתרות<br>חובה  |   |                                 |
| -                   | -         | 2,386     | 55,658         | 42,190           | 3,267                                       | 38,923                           | 100,234                          |   |                                 |
| 62,276              | 13,516    | 75,701    | 312,816        | 81,801           | 81,801                                      | -                                | 546,110                          |   |                                 |
| 24,083              | -         | -         | 82,139         | 5,193            | 5,193                                       | -                                | 111,415                          |   |                                 |
| 47,617              | -         | -         | -              | 534              | 534   | -                                | 48,151                           |   |                                 |
| 42,507              | -         | -         | 144,975        | 19,235           | 19,235                                      | -                                | 206,717                          |   |                                 |
| -                   | 90,853    | -         | -              | 7,259            | 7,259                                       | -                                | 98,112                           |   |                                 |
| -                   | 11,230    | -         | -              | 1,311            | 1,311                                       | -                                | 12,541                           |   |                                 |
| -                   | -         | 1,987     | -              | -                | -   | -                                | 1,987                            |   |                                 |
| -                   | -         | 4,077     | -              | -                | -   | -                                | 4,077                            |   |                                 |
| -                   | 1,101     | -         | -              | 21               | 21  | -                                | 1,122                            |   |                                 |
| -                   | -         | -         | -              | 2,132            | -   | 2,132                            | 2,132                            |   |                                 |
| -                   | -         | 1,651     | -              | -                | -   | -                                | 1,651                            |   |                                 |
| -                   | -         | 4,886     | -              | -                | -   | -                                | 4,886                            |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 231,862        | 4,612            | 4,612                                       | -                                | 236,474                          |   |                                 |
| -                   | -         | 4,236     | -              | -                | -   | -                                | 4,236                            |   |                                 |
| -                   | -         | 26,860    | -              | -                | -   | -                                | 26,860                           |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 3,821          | 1,235            | -   | 1,235                            | 5,056                            |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 106,285        | 4,377            | -   | 4,377                            | 110,662                          |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 52,927         | 988              | -   | 988                              | 53,915                           |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 145,312        | 862              | -   | 862                              | 146,174                          |   |                                 |
| 424                 | -         | 1,169     | 20,922         | 97               | -   | 97                               | 22,612                           |   |                                 |
| -                   | -         | 46,161    | -              | -                | -   | -                                | 46,161                           |   |                                 |
| -                   | -         | -         | 43,495         | -                | -   | -                                | 43,495                           |   |                                 |
| -                   | -         | 2,224     | -              | -                | -   | -                                | 2,224                            |   |                                 |
| 2,874               | -         | -         | -              | -                | -   | -                                | 2,874                            |   |                                 |
| 179,781             | 116,700   | 171,338   | 1,200,212      | 171,847          | 123,233                                     | 48,614                           | 1,839,878                        |   |                                 |
| 178,781             | 116,700   | 171,338   | 1,200,212      | 171,847          | 123,233                                     | 48,614                           | 1,839,878                        |   |                                 |
| -                   | -         | -         | -              | -                | -   | -                                | -                                |   |                                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

| ליום 30 ביוני, 2006 |                |                |                  |                                    |                         |                         |                        |  |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|
| התחייבויות אחרות    | עודפי הון      | הון מינימלי    | ביטוח כללי       | ביטוח חיים                         |                         |                         | סה"כ ההון וההתחייבויות |  |
|                     |                |                |                  | סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים | פוליסות משתתפות ברווחים | צמוד למדד המחירים לצרכן |                        |  |
| -                   | 20,687         | 171,338        | -                | -                                  | -                       | -                       | 192,025                | הון עצמי   |
| 159,482             | 96,013         | -              | -                | -                                  | -                       | -                       | 255,495                | כתבי התחייבות נדחים                                |
| 8,228               | -              | -              | -                | -                                  | -                       | -                       | 8,228                  | מסים נדחים   |
| -                   | -              | -              | 283,596          | 132,666                            | 123,233                 | 9,433                   | 416,262                | עתודות ביטוח                                       |
| -                   | -              | -              | -                | 19,894                             | -                       | 19,894                  | 19,894                 | עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל                      |
| -                   | -              | -              | 843,306          | 8,876                              | -                       | 8,876                   | 852,182                | תביעות תלויות                                      |
| -                   | -              | -              | 3,313            | -                                  | -                       | -                       | 3,313                  | התחייבויות אחרות חברות ביטוח                       |
| -                   | -              | -              | 710              | 8,915                              | -                       | 8,915                   | 9,625                  | פקדונות חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש |
| -                   | -              | -              | 10,059           | -                                  | -                       | -                       | 10,059                 | מבוטחים  |
| -                   | -              | -              | 16,586           | 1,201                              | -                       | 1,201                   | 17,787                 | אחרים  |
| 12,071              | -              | -              | 42,642           | 295                                | -                       | 295                     | 55,008                 |  |
| <u>179,781</u>      | <u>116,700</u> | <u>171,338</u> | <u>1,200,212</u> | <u>171,847</u>                     | <u>123,233</u>          | <u>48,614</u>           | <u>1,839,878</u>       | סך הכל הון והתחייבויות                             |

הערה

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות, משקפים את הדיווח שלה למפקח על הביטוח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2000 על תיקון בשנת 2004 (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 הנכסים וההתחייבויות בהתבסס על מערכת החשבונות הנפרדת המתנהלת על-ידי החברות בהתאם לתקנות הפרדת חשבונות.

לעומת זאת, לא חלה חובה על מבטח 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 לבין התחייבויות המבטח (לרבות הונו העצמי). אולם, אין כללים ליחוס נכסי המבטח כנגד התחייבויותיו הביטוחיות בביטוח כללי וכנגד הונו העצמי והתחייבויותיו האחרות, כל עוד השקעותיו הכוללות הינן במסגרת התקנות כאמור.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

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

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים וחוזרי המפקח על הביטוח

1. תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

2. תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.ג. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא הייתה השפעה על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך)

3. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל. בהתאם לתקן, יישומו לראשונה בוצע בדרך של "מכאן ולהבא" ללא הצגה או סיווג מחדש של מספרי השוואה.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללים המיושמים כיום הינם: עלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מקוזזות מההתחייבות הפיננסית ומובאות בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית; בהנפקת מספר סוגים של מכשירים פיננסיים בחבילה (מניות, אגרות חוב וכתבי אופציה), מפוצלים מרכיבי החבילה לרבות עלויות העסקה המתייחסות בעת ההכרה הראשונית למכשירים הפיננסיים השונים לפי שוויים ההוגן; פיצול מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים רכיב של הון ורכיב של התחייבות (כדוגמת אגרות חוב להמרה), לרכיב הוני (תקבולים בגין אופציה המרה) ולרכיב התחייבותי והצגת כל רכיב בנפרד (בניכוי עלויות העסקה המיוחסות לרכיבים השונים).

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן:

עלויות עסקה בגין התחייבות פיננסית מופחתות מהתחייבות הפיננסית ומובאות בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית. יתרת הוצאות הנפקה בסכום של 22,068 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2005 בגין אגרות חוב להמרה קוזזה ביום 1 בינואר, 2006 מסכום אגרות החוב להמרה, כמוצג במאזן ליום 31 בדצמבר, 2005.

4. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

- (א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים;
- (ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן;
- (ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בניינם.

5. החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את הנחיות המפקח על הביטוח בנוגע לתוספת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות לגבי הערכת תביעות תלויות בגין פוליסות בביטוח כללי המונפקות החל מתאריך זה.

ליישום לראשונה של הנחיה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בניינם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי להשפעות תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS)
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

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

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

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

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני IFRS, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את השפעת אימוץ תקני IFRS על הדוחות הכספיים. טרם נקבעו הנחיות על-ידי המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקינה הבינלאומית בחברות ביטוח.

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

| שער חליפין<br>יצוג של<br>הדולר ארה"ב<br>% | מדד המחירים לצרכן |               |                                    |
|---|-------------------|---------------|------------------------------------|
|   | מדד ידוע<br>%     | מדד בגין<br>% |                                    |
| (3.5)                                     | 1.3               | 1.5           | לשנה חודשים שהסתיימו ביום:         |
| 6.2                                       | 0.5               | 0.5           | 30 ביוני, 2006                     |
|   |                   |               | 30 ביוני, 2005                     |
| (4.8)                                     | 1.2               | 1.0           | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:       |
| 4.9                                       | 0.8               | 1.1           | 30 ביוני, 2006                     |
|   |                   |               | 30 ביוני, 2005                     |
| 6.8                                       | 2.7               | 2.4           | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005 |

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

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

ליום  
30 ביוני, 2006  
אלפי ש"ח

הון עצמי מינימלי:

171,338  
288,038 (1)

---

116,700 (2)

הסכום הנדרש על פי התקנות (\*)  
הסכום המחושב על-פי התקנות

עודף

הון ראשוני:

75,816  
192,041

---

116,225

הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות  
הסכום המחושב על-פי התקנות

עודף

(\* הסכום הנדרש כולל, בין היתר, דרישות הון בגין:

45,612  
6,985

---

52,597

הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז  
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון (בעיקר מסים נדחים)

- (1) הסכום הינו לפני ניכוי דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן בסך 20,000 אלפי ש"ח וכולל כתבי התחייבות נדחים בסך 96,013 אלפי ש"ח המהווים הון משני לענין תקנות בהון.  
(2) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי השקעה.

באור 5: - שינויים בהון העצמי

א. בחודש מאי, 2006 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 45,000 אלפי ש"ח המהווה 58.3% מהון המניות המונפק והנפרע. הדיבידנד שולם ביום 24 במאי, 2006.

ג. בחודש אוגוסט, 2006 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20,000 אלפי ש"ח המהווה 25.9% מהון המניות המונפק והנפרע.

באור 6: - מסים על ההכנסה

ביום 27 ביוני, 2006 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשס"ו-2006 (להלן התיקון).

בעקבות התיקון שיעורי מס שכר ומס רווח החלים על מוסדות כספיים יופחתו מ-17% ל-15.5%. התיקון יכנס לתוקף החל מ-1 ביולי, 2006.

כתוצאה מכך הופחתו שיעורי המס המשוקללים (כולל מס רווח המוטל על ההכנסה, לפי חוק מס ערך מוסף) החלים על הכנסות החברה וחברות מאוחדות, המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף כדלקמן: 2006 - 40.65%, 2007 - 38.53%, 2008 - 36.80%, 2009 - 35.93% ומשנת 2010 ואילך יחול שיעור מס של 35.06%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2006 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006 אינה מהותית.

באור 7: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

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

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2006 |                           |             |                            |                              |               |             |             |       |  |
|--|---------------------------|-------------|----------------------------|------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------|--|
| סך-הכל   | בריאות<br>מחלות<br>ואשפוז | חבויות      |                            |                              | רכוש          |             |             |       |  |
|  |                           | רכב<br>חובה | צד ג'<br>אחריות<br>מעבידים | משכנתאות<br>אלפי ש"ח מדווחים | מקיף<br>דירות | רכב<br>רכוש | מקיף<br>עסק |       |  |
| 295,498  | 2,758                     | 92,042      | 1,101                      | 280                          | 1,237         | 32,425      | 163,715     | 1,940 | פרמיות<br>דמים                                       |
| 14,672   | -                         | 14,672      | -                          | -                            | -             | -           | -           | -     |  |
| 310,170  | 2,758                     | 106,714     | 1,101                      | 280                          | 1,237         | 32,425      | 163,715     | 1,940 | סך-הכל דמי ביטוח                                     |
| 17,490   | 374                       | 8,243       | 12                         | 91                           | 938           | 7,309       | 417         | 106   | בניכוי - ביטוח משנה                                  |
| 292,680  | 2,384                     | 98,471      | 1,089                      | 189                          | 299           | 25,116      | 163,298     | 1,834 |  |
| 8,067  | -                         | 6,967       | (162)                      | (43)                         | -             | (1,726)     | 3,373       | (342) | שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי<br>ביטוח משנה |
| 300,747  | 2,384                     | 105,438     | 927                        | 146                          | 299           | 23,390      | 166,671     | 1,492 | דמי ביטוח שהורווחו                                   |
| 22,952   | (3)                       | 16,015      | 102                        | 22                           | 3             | 895         | 5,826       | 92    | הכנסות מהשקעות                                       |
| 323,699  | 2,381                     | 121,453     | 1,029                      | 168                          | 302           | 24,285      | 172,497     | 1,584 | סך-הכל ההכנסות לשנה                                  |
| 184,214  | 784                       | 59,633      | 413                        | 539                          | 486           | 12,572      | 108,759     | 1,028 | תביעות ששולמו ותלויות                                |
| 7,345  | 48                        | 4,643       | -                          | -                            | 330           | 2,292       | (106)       | 138   | בניכוי - ביטוח משנה                                  |
| 176,869  | 736                       | 54,990      | 413                        | 539                          | 156           | 10,280      | 108,865     | 890   | סך-הכל תביעות לשנה                                   |
| 146,830  | 1,645                     | 66,463      | 616                        | (371)                        | 146           | 14,005      | 63,632      | 694   | עודף הכנסות על התביעות לשנה                          |
| 84,423   | 1,487                     | 29,274      | 292                        | 94                           | 78            | 8,601       | 44,070      | 527   | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות                          |
| (2,076)  | (219)                     | -           | -                          | -                            | (245)         | (1,587)     | -           | (25)  | דמי עמלה מביטוח משנה                                 |
| 478  | -                         | -           | -                          | -                            | 478           | -           | -           | -     | דמי עמלה בביטוח משותף                                |
| 82,825   | 1,268                     | 29,274      | 292                        | 94                           | 311           | 7,014       | 44,070      | 502   |  |
| 321  | (579)                     | 698         | (30)                       | (8)                          | -             | (319)       | 622         | (63)  | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                            |
| 83,146   | 689                       | 29,972      | 262                        | 86                           | 311           | 6,695       | 44,692      | 439   | סך-הכל הוצאות לשנה, נטו                              |
| 63,684   | 956                       | 36,491      | 354                        | (457)                        | (165)         | 7,310       | 18,940      | 255   | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי                         |

באור 7: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

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

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2005 |                     |          |       |                |                           |            |          |          |  |
|--|---------------------|----------|-------|----------------|---------------------------|------------|----------|----------|--|
| סך-הכל   | בריאות מחלות ואשפוז | חבויות   |       |                | רכוש                      |            |          |          |  |
|  |                     | רכב חובה | צד ג' | אחריות מעבידים | משכנתאות אלפי ש"ח מדווחים | מקיף דירות | רכב רכוש | מקיף עסק |  |
| 325,147  | 2,017               | 104,741  | 1,014 | 326            | 7,870                     | 28,842     | 178,520  | 1,817    | פרמיות דמים  |
| 15,336   | -                   | 15,336   | -     | -              | -                         | -          | -        | -        |  |
| 340,483  | 2,017               | 120,077  | 1,014 | 326            | 7,870                     | 28,842     | 178,520  | 1,817    | סך-הכל דמי ביטוח   |
| 20,075   | 332                 | 7,562    | 12    | 82             | 4,063                     | 7,343      | 547      | 134      | בניכוי - ביטוח משנה  |
| 320,408  | 1,685               | 112,515  | 1,002 | 244            | 3,807                     | 21,499     | 177,973  | 1,683    |  |
| 2,271  | -                   | 3,171    | (121) | (31)           | -                         | (1,415)    | 940      | (273)    | שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה                      |
| 322,679  | 1,685               | 115,686  | 881   | 213            | 3,807                     | 20,084     | 178,913  | 1,410    | דמי ביטוח שהורווחו   |
| 28,683   | 12                  | 20,331   | 121   | 27             | 51                        | 901        | 7,139    | 101      | הכנסות מהשקעות   |
| 351,362  | 1,697               | 136,017  | 1,002 | 240            | 3,858                     | 20,985     | 186,052  | 1,511    | סך-הכל ההכנסות לשנה  |
| 223,846  | 322                 | 79,706   | 346   | 132            | 1,769                     | 9,929      | 129,837  | 1,805    | תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה                              |
| 8,358  | (174)               | 5,454    | -     | -              | 1,191                     | 1,503      | 3        | 381      |  |
| 215,488  | 496                 | 74,252   | 346   | 132            | 578                       | 8,426      | 129,834  | 1,424    | סך-הכל תביעות לשנה   |
| 135,874  | 1,201               | 61,765   | 656   | 108            | 3,280                     | 12,559     | 56,218   | 87       | עודף הכנסות על התביעות לשנה  |
| 85,517   | 1,122               | 30,856   | 241   | 78             | 32                        | 6,848      | 45,864   | 476      | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה בביטוח משותף |
| (2,654)  | (173)               | -        | -     | -              | (902)                     | (1,557)    | -        | (22)     |  |
| 3,042  | -                   | -        | -     | -              | 3,042                     | -          | -        | -        |  |
| 85,905   | 949                 | 30,856   | 241   | 78             | 2,172                     | 5,291      | 45,864   | 454      |  |
| (332)  | (484)               | 318      | (22)  | (6)            | 1                         | (262)      | 174      | (51)     | שינוי בהוצאות רכישה נדחות  |
| 85,573   | 465                 | 31,174   | 219   | 72             | 2,173                     | 5,029      | 46,038   | 403      | סך-הכל הוצאות לשנה, נטו  |
| 50,301   | 736                 | 30,591   | 437   | 36             | 1,107                     | 7,530      | 10,180   | (316)    | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי   |

באור 7: - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005

| סך-הכל  | בריאות<br>מחלות<br>ואשפוז | חבויות      |       |                                  | רכוש             |               |             | מקיף<br>עסק |  |
|---------|---------------------------|-------------|-------|----------------------------------|------------------|---------------|-------------|-------------|--|
|         |                           | רכב<br>חובה | צד ג' | אחריות<br>מעבידים<br>ש"ח מדווחים | משכנתאות<br>אלפי | מקיף<br>דירות | רכב<br>רכוש |             |  |
| 637,539 | 4,460                     | 204,380     | 1,884 | 466                              | 17,425           | 59,450        | 346,343     | 3,131       | פרמיות<br>דמים                                       |
| 29,747  | -                         | 29,747      | -     | -                                | -                | -             | -           | -           |  |
| 667,286 | 4,460                     | 234,127     | 1,884 | 466                              | 17,425           | 59,450        | 346,343     | 3,131       | סך-הכל דמי ביטוח                                     |
| 41,372  | 747                       | 15,022      | 23    | 169                              | 9,115            | 14,995        | 1,098       | 203         | בניכוי - ביטוח משנה                                  |
| 625,914 | 3,713                     | 219,105     | 1,861 | 297                              | 8,310            | 44,455        | 345,245     | 2,928       |  |
| 17,063  | -                         | 9,370       | (54)  | 6                                | -                | (2,693)       | 10,494      | (60)        | שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי<br>ביטוח משנה |
| 642,977 | 3,713                     | 228,475     | 1,807 | 303                              | 8,310            | 41,762        | 355,739     | 2,868       | דמי ביטוח שהורווחו                                   |
| 56,301  | 54                        | 37,989      | 238   | 49                               | 188              | 2,226         | 15,358      | 199         | הכנסות מהשקעות                                       |
| 699,278 | 3,767                     | 266,464     | 2,045 | 352                              | 8,498            | 43,988        | 371,097     | 3,067       | סך-הכל ההכנסות לשנה                                  |
| 445,663 | 1,038                     | 163,114     | 678   | 147                              | 2,404            | 23,640        | 251,531     | 3,111       | תביעות ששולמו ותלויות                                |
| 23,786  | (172)                     | 18,045      | -     | -                                | 1,437            | 4,134         | 6           | 336         | בניכוי - ביטוח משנה                                  |
| 421,877 | 1,210                     | 145,069     | 678   | 147                              | 967              | 19,506        | 251,525     | 2,775       | סך-הכל תביעות לשנה                                   |
| 277,401 | 2,557                     | 121,395     | 1,367 | 205                              | 7,531            | 24,482        | 119,572     | 292         | עודף הכנסות על התביעות לשנה                          |
| 166,801 | 2,277                     | 60,301      | 446   | 110                              | 57               | 14,155        | 88,640      | 815         | הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות                          |
| (5,460) | (396)                     | -           | -     | -                                | (2,344)          | (2,686)       | -           | (34)        | דמי עמלה מביטוח משנה                                 |
| 7,866   | -                         | -           | -     | -                                | 7,866            | -             | -           | -           | דמי עמלה בביטוח משותף                                |
| 169,207 | 1,881                     | 60,301      | 446   | 110                              | 5,579            | 11,469        | 88,640      | 781         |  |
| 1,329   | (1,032)                   | 938         | (10)  | 1                                | -                | (498)         | 1,941       | (11)        | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                            |
| 170,536 | 849                       | 61,239      | 436   | 111                              | 5,579            | 10,971        | 90,581      | 770         | סך-הכל הוצאות לשנה, נטו                              |
| 106,865 | 1,708                     | 60,156      | 931   | 94                               | 1,952            | 13,511        | 28,991      | (478)       | רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי                         |

-----