

ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
א-16-1	דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2006.....
1-32	דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2006.....

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2006

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים ביניים לתקופה של תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2006*.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2006 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר- ספטמבר 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 אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר דיווח רבעוני לציבור על עסקאות והשקעות בצדדים קשורים. מטרת החוזר להגביר את רמת המידע המוצג לציבור באשר לעסקאות עם צדדים קשורים שמבצע גוף מוסדי, באמצעות כספי חוסכים שהוא מנהל עבורם, וליצור מנגנון פיקוח ציבורי שקוף ביחס להשקעות ולעסקאות אלה.

2. בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שמטרתו לקבוע עקרונות בסיסיים לדרכי ההתמודדות של גוף מוסדי עם הונאות או מעילות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון. כמו כן, החוזר מעגן 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 הונאות ומעילות בגוף המוסדי, לקביעת נהלים פנימיים, לחובת עריכת סקר סיכונים בנושאי הונאות ומעילות ולאחריות המבקר הפנימי. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו, למעט סעיפים מסוימים שמועד תחילתם נקבע ליום 30 ביוני 2007.

3. בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים. על פי החוזר, על הנהלת הארגון להגן על המידע אודות לקוחותיה וליישם בקרות ומנגנוני אבטחת מידע. ההוראות כוללות התייחסות לדרישות ניהול אבטחת המידע בארגון, דרישות כלליות ליישום בקרות אבטחת מידע ואופן טיפול בנושאים הדורשים תשומת לב מיוחדת. הוראות החוזר חלות מיום פרסומו.

4. בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר הקובע כללים בנוגע לתפקידיהם, סמכויותיהם ודרכי עבודתם של אקטואר ממונה ושל מנהל סיכונים בחברת ביטוח ובחברה מנהלת של קרן פנסיה, ובנוגע למארג היחסים שבין האקטואר הממונה למנהל הסיכונים ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים במבטח. מטרת החוזר, בין השאר, הינה מיסוד תשתיות להבטחת מקצועיות הייעוץ לדירקטוריון ולהנהלה וגילוי נאות לציבור בנוגע להערכת ההתחייבויות הביטוחיות של המבטח. בנוסף, בא החוזר להבטיח ייעוץ מקיף ורציף לדירקטוריון ולהנהלה, לגבי כל סיכון מהותי למצב הכספי העתידי וכן לגבי סיכונים מהותיים בנוגע לנכסים המוחזקים כנגד ההתחייבויות תלויות התשואה, ולהבטחת קיומם של משאבים ובקורות לכימות ומעקב אחרי סיכונים האמורים. מטרה נוספת של החוזר הינה יישום מתודולוגיה להערכת השפעה אפשרית של הסיכונים האמורים והמתאם ביניהם, כשלב מקדים להקצאת הון המבוסס על ניהול סיכונים והון כלכלי במבטח. הוראות החוזר יחולו מיום פרסומו, למעט הוראות לעניין נושאים הקשורים לתפקיד מנהל הסיכונים של מבטח, שיכנסו לתוקף בעתיד.

5. בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר השקת תוכנית ביטוח או תקנון קופת גמל חדשים או כניסה לתחום פעילות חדש של גוף מוסדי (להלן: פרויקט). החוזר מתייחס הן לשינוי בתכנית ביטוח קיימת והן להשקה של תכנית ביטוח חדשה. מטרת החוזר היא להגדיר פעולות מינימאליות שעל גוף מוסדי לנקוט בעת השקת פרויקט וזאת על מנת להבטיח את ניהולו התקין. החוזר קובע, בין השאר, כי דירקטוריון הגוף המוסדי יאשר מסגרת קווים מנחים כללים בנוגע לפעולות שיש לנקוט בעת השקת פרויקט וכי הנהלת הגוף המוסדי תקבע תכנית פעולה מפורטת ומקיפה טרם השקתו, בהתאם לקווים המנחים שאישר הדירקטוריון. כמו כן, לאחר השקת הפרויקט נדרש המבקר הפנימי של הגוף המוסדי לבדוק את אופן יישום תכנית הפעולה ואת התאמתה לפרויקט. הוראות החוזר יחולו מיום 1 במרץ 2007.

6. בחודש אוגוסט 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר דיווח תקופתי של מבטח לציבור, המרכזת את כל הוראות המפקח לעניין עריכת דוח תקופתי של מבטח לציבור. הטיוטה מבטלת את כל הוראות הדיווח הכספי הקיימות. השינויים המופיעים בטיטוט החוזר כוללים, בין השאר, מיזוג של דוח תיאור עסקי התאגיד ודוח הדירקטוריון, הוספת פרק משטר תאגידי ופרק ניהול סיכונים ושינוי מבנה המאזן ודוח רווח והפסד. הוראות החוזר, באם תאושרנה, יחולו מהדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006. בין חברות הביטוח למפקח על הביטוח מתקיימים דיונים בנושא.

7. 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.

8. בחודש נובמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר המפרט הוראות ליישום דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act העוסק באחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי. ישום דרישות הוראות החוזר מחייב פיתוח והקמה של מערכות תשתית של בקורות פנימיות. השלמת הפרויקט תסתיים במחצית הראשונה של שנת 2008 והצהרת ההנהלה תהיה החל מדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

9. 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.

10. בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר שנייה 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 שנייה 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.

11. 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 בכוונתו 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.

12. 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.

13. 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.

14. בחודש אפריל 2006 פרסם המפקח על הביטוח למבטחים, לקופות הגמל, לסוכני הביטוח ולאגוד 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.

15. 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 ספטמבר 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר תעריפי ביטוח בביטוח השירי החל מיום 1 בדצמבר 2006. בהתאם להוראות החוזר, יעודכנו תעריפי הביטוח בפול ובקביעת התעריפים יילקחו בחשבון גם מאפייני הנהג, ויעודכן שיעור הדמים שיותר למנהל הסדר הביטוח השירי לגבות.

2 בחודש ספטמבר 2006 פרסם צו פיקוח על מצרכים ושירותים (שרותי אשפוז ושירותים אמבולטוריים בבתי חולים לנפגעי תאונות דרכים), התשס"ו-2006, אשר חל על מחיר שירותי אשפוז ושירותים אמבולטוריים לנפגעי תאונות דרכים הניתנים בבתי חולים. הצו קובע את המחיר המרבי לשירות לנפגע שיהיה "המחיר המרבי הקובע לאותו שירות, כשהוא נמכר לקופת חולים, שלא עבור נפגע תאונת דרכים" וכן את מחיר הטיפול במחלקה לרפואה דחופה (מיון). תחולת הצו מיום 1 בספטמבר 2006. ליישום הצו כאמור אין השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. חברות הביטוח, באמצעות איגוד חברות הביטוח בישראל, הגישה עתירה לבג"ץ כנגד החלת הצו.

3 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 המשוקות פוליסות ביטוח אופנועים בשם הפול לקבלת עמלת חברה ועמלות סוכן, בתוקף מיולי 2006.

4 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".

5 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 המשוק 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 וחסכון ארוך טווח

1. בחודש ספטמבר 2006, הובא לידיעת חברות הביטוח כי מתגבש הסכם בין המפקח על הביטוח לרשות המסים, בדבר ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים ("העתודה"), בתוקף מיום 1 בינואר 2007. על פי ההסכם המתגבש, יסווג להון העצמי חלק העתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון הקיים בביטוח חיים והופרש עד לתום שנת המס 2006. הסכום שיוסוג כאמור, יהיה פטור ממס ודרישת ההון מחברות הביטוח תוגדל באותו סכום. יתרת העתודה, העולה על הסכום שיוסוג כאמור, תיזקף לעודפים בארבעה חלקים שווים בשנים 2007 עד 2010 ותחויב במס. החל משנת 2007 לא תותר כל הפרשה לעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (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 מתוכניות הוניות (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 מלווה את הועדה ומסייעת בגיבוש העקרונות הנ"ל. בחודש אוקטובר 2006, הודיע המפקח על הביטוח לחברות הביטוח שפרסום השווי הגלום ידחה ויצורף לראשונה לדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2008, מחושב ליום 31 בדצמבר 2007.

3. הליכים משפטיים

לעניין עדכון בתביעה משפטית שהוגשה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

4. הערכות לפיצול פעילות החברה והפיכתה לחברת אחזקות

ביום 16 בנובמבר 2006, אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו, את בקשת החברה למתן צו לכינוס אסיפות נושים ובעלי מניות של החברה בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999. האסיפות יכונסו לשם אישור תוכנית פיצול, שעניינה פיצול אנכי של החברה פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה").

על פי תוכנית הפיצול כל הנכסים וההתחייבויות של החברה, למעט כאמור להלן, יועברו לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר תוקם לצורך כך (להלן: "החברה הבת"). בתמורה - החברה הבת תקצה את כל מניותיה לחברה. לא יועברו לחברה הבת הנכסים וההתחייבויות הבאים: (i) כתבי התחייבות נדחים שהנפיקה החברה לציבור ביום 6 ביוני 2005, (ii) ניירות ערך ומזומנים בשווי של כ-277 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30.6.06), (iii) יתרות זכות בנטו (בניכוי חייבים) בגין חברות קשורות, וכן (iv) מניות של מספר חברות בנות שבבעלותה המלאה של החברה.

הפיצול כפוף לקבלת פרה רולינג מאת רשויות המס, אישור אסיפות הנושים ובעלי המניות של החברה, קבלת צו פיצול של בית המשפט בהתאם להוראות סעיף 351 לחוק החברות, קבלת רישיון מבטח לחברה הבת וכן אישורי גופים ורשויות אחרים על-פי דין או הסכם, אם וככל שידרשו, להשלמת תכנית הפיצול.

בהמשך לאישור תוכנית הפיצול, דירקטוריון החברה אישר להנהלת החברה להגיש לרשויות המס בקשה לאישור פיצול פטור ממס ולהקים את החברה הבת.

בהמשך להודעת החברה על הפיצול, מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ ("מעלות") הודיעה לחברה, כי בכוונתה של מעלות לבצע תהליך בדיקה (Watch List) לדירוג כתבי ההתחייבות של החברה. ביצוע הפיצול בפועל, לכשעצמו, יוביל להורדת הדירוג של כתבי התחייבויות (סדרה א') באופן מיידי מדירוג (A+) לדירוג (A). כמו כן, כתבי ההתחייבויות (סדרה א') ימשיכו להיות בתהליך בדיקה (Watch List) עד שיתבררו תוכניותיה של החברה לגבי היקף ביצוע ההשקעות ומועדן. להערכת מעלות, השקעה של יותר מ-100 מיליון ₪ מתמורת כתבי ההתחייבויות, ללא הגדלת בסיס ההון ביחס להיקפו בעת מועד הפיצול, תוביל להורדה נוספת של דירוג כתבי ההתחייבויות (סדרה א') לדירוג (A-).

5. המצב הכספי

ההון העצמי ליום 30.9.06 מסתכם ב- 203,204 אלפי ש"ח, לעומת 204,842 אלפי ש"ח ליום 31.12.05, ולעומת 188,473 אלפי ש"ח ליום 30.9.05. השינוי בהון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 נובע בעיקרו מרווח נקי לתקופה בסך 63,113 אלפי ש"ח ומחלוקת דיבידנד בסכום של 65,000 אלפי ש"ח.

עודף ההון העצמי מעל לסכום הנדרש על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקונה משנת 2004 ליום 30 בספטמבר, 2006 הינו 137,542 אלפי ש"ח.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים :

ליום 31 בדצמבר 2005	ליום 30 בספטמבר		הסעיף המאזני
	2005	2006	
1,389,094	1,342,544	1,406,038	השקעות
204,842	188,473	203,204	הון עצמי
271,579	269,474	257,311	כתבי התחייבות נדחים
1,875,228	1,825,788	1,875,886	סה"כ מאזן
ביטוח חיים:			
129,855	121,813	167,796	עתודות ביטוח
7,859	6,533	7,216	תביעות תלויות
42,627	41,630	48,094	הוצאות רכישה נידחות
ביטוח כללי:			
291,350	306,922	290,699	עתודות ביטוח
842,984	818,505	835,183	תביעות תלויות
46,040	48,003	46,997	הוצאות רכישה נידחות

6. תוצאות הפעולות

6.1 דוח רווח והפסד

הרווח המאוחד מעסקי ביטוח (חיים וכללי) לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 125,733 אלפי ש"ח, לעומת 88,649 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 42%. ברבעון השלישי של שנת 2006 הסתכם רווח זה ב- 52,614 אלפי ש"ח לעומת 32,540 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ- 62%.

בביטוח חיים רשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 רווח בסך 14,375 אלפי ש"ח (5,440 אלפי ש"ח ברבעון השלישי), לעומת 7,865 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (2,882 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 83% (גידול של כ- 89% בין רבעון שלישי 2006 ל-2005).

בביטוח כללי רשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 רווח בסך 111,358 אלפי ש"ח (47,174 אלפי ש"ח ברבעון שלישי), לעומת 80,784 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (29,658 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 38% (גידול של כ- 59% בין רבעון שלישי 2006 ל-2005).

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 רשמה החברה במאוחד הפסד מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח, בניכוי הוצאות בגין כתבי התחייבות לזמן ארוך, בסך 3,563 אלפי ש"ח (רווח של 5,888 אלפי ש"ח ברבעון שלישי), לעומת רווח בסך 14,939 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (13,068 אלפי ש"ח רבעון המקביל אשתקד). עיקר השינוי נובע מהוצאות בגין כתבי התחייבויות אשר הונפקו ביוני 2005 (סך של 15,590 אלפי ש"ח בתקופה הנוכחית לעומת 9,572 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 בסך 14,597 אלפי ש"ח (5,241 אלפי ש"ח ברבעון שלישי), לעומת 9,069 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (3,044 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד). כמו כן, הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 כוללים הוצאות בגין פעילות בתחום האשראי הצרכני בסך של כ- 3,093 אלפי ש"ח (1,398 אלפי ש"ח ברבעון השלישי).

הרווח המאוחד לפני מסים על ההכנסה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 107,573 אלפי ש"ח (53,262 אלפי ש"ח ברבעון השלישי), לעומת 94,519 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (42,564 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 14%.

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם בסך 63,113 אלפי ש"ח (31,179 אלפי ש"ח ברבעון שלישי), לעומת 53,322 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (24,304 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 18%. (גידול של כ- 28% בין רבעון שלישי 2006 ל-2005).

להלן פירוט תוצאות הפעולות במאוחד לפי תחומי פעילות:

שנת 2005	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		הסעיף התוצאתי
	2005	2006	2005	2006	
60,156	14,395	23,089	44,986	59,580	רווח מתחום פעילות ביטוח רכב חובה
30,472	11,301	19,328	22,306	38,768	רווח מתחום פעילות ביטוח רכב רכוש
13,511 <u>1,952</u> 15,463	3,186 <u>360</u> 3,546	3,319 <u>48</u> 3,367	10,716 <u>1,467</u> 12,183	10,629 <u>(117)</u> 10,512	רווח מתחום פעילות ביטוח דירות רכוש: מקיף דירות בנקים למשכנתאות
9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים
2,255	416	1,390	1,309	2,498	רווח מענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
118,071	32,540	52,614	88,649	125,733	סה"כ רווח מעסקי ביטוח
(15,204)	(7,771)	(4,390)	(9,572)	(15,590)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
29,048	20,839	10,278	24,511	12,027	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
131,915	45,608	58,502	103,588	122,170	
12,050	3,044	5,241	9,069	14,597	הוצאות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
119,865	42,564	53,261	94,519	107,573	רווח לפני מסים על ההכנסה
69,196	24,304	31,276	53,322	63,113	רווח נקי לתקופה

להלן הרכב ההכנסות של החברה מדמי הביטוח לפי תחומי הפעילות:

שנת 2005	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		דמי ביטוח ברוטו
	2005	2006	2005	2006	
234,127	60,949	56,459	181,026	163,173	תחום ביטוח רכב חובה
346,343	88,404	86,665	266,924	250,380	תחום ביטוח רכב רכוש
59,450	16,447	18,413	45,289	50,838	תחום ביטוח דירות רכוש:
17,425	4,013	409	11,883	1,646	מקיף דירות
76,875	20,460	18,822	57,172	52,484	בנקים למשכנתאות
93,245	22,289	30,275	69,175	84,528	תחום ביטוח חיים
9,941	2,448	2,354	7,622	8,433	ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
760,531	194,550	194,575	581,919	559,448	סה"כ

שנת 2005	3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		דמי ביטוח בשייר
	2005	2006	2005	2006	
219,105	57,235	52,566	169,750	151,037	תחום ביטוח רכב חובה
345,245	88,126	86,470	266,099	249,768	תחום ביטוח רכב רכוש
44,455	12,434	14,170	33,933	39,286	תחום ביטוח דירות רכוש:
8,310	2,033	97	5,840	396	מקיף דירות
52,765	14,467	14,267	39,773	39,682	בנקים למשכנתאות
78,564	19,301	26,234	57,627	73,978	תחום ביטוח חיים
8,799	2,165	2,507	6,779	8,003	ענפים שלא נכללו בתחומי הפעילות
704,478	181,294	182,044	540,028	522,468	סה"כ

6.2 תחום ביטוח חיים

פרמיות ברוטו, כולל פרמיות חסכון, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב 84,528 אלפי ש"ח (בשייר – 73,978 אלפי ש"ח), לעומת 69,175 אלפי ש"ח (בשייר – 57,627 אלפי ש"ח) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 22%. ברבעון השלישי הסתכמה הפרמיה ברוטו ב- 30,275 אלפי ש"ח לעומת 22,289 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-36%.

בהכנסות מהשקעות רשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הכנסות מהשקעות בסך 5,508 אלפי ש"ח (רבעון שלישי 3,210 אלפי ש"ח), לעומת 7,751 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (4,297 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), קיטון של כ- 29%. הירידה נובעת בעיקרה מתנודתיות בשערי ניירות הערך בשוק ההון בישראל בתקופה המדווחת למול התקופה המקבילה אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 רשם מדד אגרות החוב הכללי תשואה נומינלית של כ- 2.8% לעומת תשואה נומינלית של כ- 7.2% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005.

סך התביעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 11,026 אלפי ש"ח (רבעון שלישי 4,196 אלפי ש"ח), לעומת 9,968 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (3,261 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) גידול של כ- 11%.

עודף הכנסות על תביעות בניכוי גידול בעתודות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם ב- 29,796 אלפי ש"ח, לעומת 23,850 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 25%. ברבעון השלישי סך של 10,648 אלפי ש"ח לעומת 8,665 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 23%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב 24,601 אלפי ש"ח, לעומת 25,048 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, קיטון של כ-2%. הרבעון השלישי הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות ב- 8,671 אלפי ש"ח לעומת 8,661 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח מעסקי ביטוח חיים בסך 14,375 אלפי ש"ח, לעומת 7,865 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, גידול של כ- 83%. ברבעון השלישי הסתכם הרווח מעסקי ביטוח חיים בסך 5,440 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,882 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח ברבעון זה לעומת הרבעון המקביל אשתקד (בדומה לרבעון הקודם) נובע בעיקרו מהעלייה בפרמיות שלא לוותה בעליה בהיקף דומה בתביעות ובהוצאות.

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

<u>לשנה שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>		<u>9 החודשים שהסתיימו ביום 30</u> <u>בספטמבר</u>				<u>סל השקעות</u>
2005		2005		2006		
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
2.17	3.2	3.8	4.43	2.68	3.85	אג"ח 80 *
5.7	7.31	7.36	8.49	2.69	3.86	אג"ח 75 (ללא מניות)
10.47	12.15	10.04	11.17	2.75	3.92	אג"ח 60 (עד 15% מניות)
14.71	16.45	12.52	13.65	1.58	2.74	כללי עד 50% מניות

* החל מחודש מאי, 2005.

6.3 תחום ביטוח כללי

פרמיה כולל דמים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמה ב- 474,920 אלפי ש"ח (בשייר - 448,490 אלפי ש"ח) לעומת 512,744 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (בשייר - 482,401 אלפי ש"ח), ירידה של כ- 7%. הקיטון בפרמיות נובע ברובו מאי חידוש עסקאות ביטוח מבנה עם מספר בנקים למשכנתאות ומשחיקה בתעריפים בענפי הרכב. ברבעון השלישי הסתכמה הפרמיה, כולל דמים, ב- 164,750 אלפי ש"ח (בשייר - 155,810 אלפי ש"ח) לעומת 172,261 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (בשייר - 161,993 אלפי ש"ח), ירידה של כ- 4%.

דמי ביטוח שהורווחו (פרמיות ודמים בניכוי השינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בשייר) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 449,973 אלפי ש"ח (רבעון שלישי סך 149,226 אלפי ש"ח), לעומת 484,080 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (161,401 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד), משקף קיטון של כ- 7%.

הכנסות מהשקעות - בעיקר בתעודות התחייבות שהונפקו בידי המדינה ובפיקדונות בבנקים - רשמה החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הכנסות מהשקעות בסך 33,657 אלפי ש"ח, לעומת 50,174 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף קיטון של כ- 33%. ברבעון הנוכחי נרשמו הכנסות מהשקעות בסך 10,705 אלפי ש"ח לעומת 21,491 אלפי ש"ח הרבעון המקביל אשתקד, משקף קיטון של כ- 50%.

תביעות ששולמו ותלויות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 257,625 אלפי ש"ח (בשייר - 248,062 אלפי ש"ח) לעומת 335,038 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (בשייר - 324,486 אלפי ש"ח), קיטון בשייר של כ- 23%. ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד קיטון בתביעות ששולמו ותלויות בשייר של כ- 34%.

עודף הכנסות על תביעות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכם ב- 235,568 אלפי ש"ח לעומת 209,768 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף גידול של כ- 12%. רבעון שלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד עליה של כ- 21%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמו ב- 127,788 אלפי ש"ח (רבעון שלישי 42,968 אלפי ש"ח), לעומת 128,754 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (42,785 ברבעון המקביל אשתקד) משקף קיטון של כ- 1%.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח מעסקי ביטוח כללי בסך 111,358 אלפי ש"ח (רבעון שלישי 47,174 אלפי ש"ח), לעומת 80,784 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (29,658 אלפי ש"ח הרבעון המקביל אשתקד) משקף גידול של כ- 38%. העלייה ברווח ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול ברווח החיתומי בביטוח רכב רכוש ורכב חובה (המשך המגמה מהחציון הראשון של השנה).

להלן תוצאות הפעולות בביטוח כללי לפי תחומי פעילות:

תחום ביטוח רכב חובה - הפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב- 163,173 אלפי ש"ח, לעומת 181,026 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף ירידה של כ- 10%. ברבעון השלישי הפרמיה, כולל דמים, הסתכמה ב- 56,459 אלפי ש"ח לעומת 60,949 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 7%. הירידה בפרמיה בתקופת הדוח נובעת בעיקרה מהוזלת 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח בתחום רכב חובה בסך 59,580 אלפי ש"ח, לעומת 44,986 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף גידול של כ- 32%, הנובע ברובו מגידול ברווחים ששחררו מהעתודות המחושבות בשיטת עודף הכנסות על הוצאות בתחום זה.

תחום ביטוח רכב רכוש - הפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב- 250,380 אלפי ש"ח, לעומת 266,924 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף ירידה של כ- 6%. ברבעון השלישי הסתכמה הפרמיה ב- 86,665 אלפי ש"ח לעומת 88,404 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 2%. הירידה נובעת ברובה משחיקת תעריפים וממדיניות חיתום קפדנית.

הרווח בתחום פעילות רכב רכוש גדל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 מ- 22,306 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ל- 38,768 אלפי ש"ח. משקף גידול של כ- 74%. העלייה נובעת מירידה בשכיחות התביעות כתוצאה ממדיניות החיתום כאמור לעיל. הרווח ברבעון השלישי הסתכם ב- 19,328 אלפי ש"ח לעומת 11,301 ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 71%. לשיפור ברווח תרמה, תרומה לא מהותית, תביעת שיבוב חד פעמית.

תחום ביטוח דירות רכוש (מקיף דירות ומשכנתאות) - הפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של 2006 הסתכמו ב- 52,484 אלפי ש"ח, לעומת 57,172 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005, משקף קיטון של כ- 8%. ברבעון השלישי הסתכמה הפרמיה ב- 18,822 אלפי ש"ח לעומת סך של 20,460 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 8%. השינוי בפרמיות בתחום דירות רכוש נובע מגידול בפרמיות בענף מקיף דירות של כ- 12%, בניכוי קיטון בפרמיות של כ- 86% בענף דירות משכנתאות, הנובעת מאי חידוש עסקאות ביטוחי מבנה עם מספר בנקים למשכנתאות.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ברווח בתחום דירות רכוש בסך 10,512 אלפי ש"ח (רבעון נוכחי 3,367 אלפי ש"ח), לעומת 12,183 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (3,546 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד), משקף קיטון של כ- 14%. הקיטון ברווח נובע בעיקרו מהירידה בהכנסות מענף דירות משכנתאות, כאמור לעיל.

7. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת כללו 15,294 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח חיים, 130,117 אלפי ש"ח שנבעו מעסקי ביטוח כללי ו- 58,355 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת אחרת. בסך הכל הסתכמו תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 ב- 87,056 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 בסך 11,866 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים המאוחדים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 כללו בין היתר 13,548 אלפי ש"ח ששימשו לרכישת רכוש קבוע, 17,899 אלפי ש"ח השקעה בניירות ערך והסתכמו ב- 26,593 אלפי ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך 235,910 אלפי ש"ח.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 נרשמו מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך 65,000 אלפי ש"ח, הנובע מחלוקת דיבידנד, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך 190,359 אלפי ש"ח. אשר נבעו בעיקרן מהנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו בסך 240,279 אלפי ש"ח, ביום 6 ביוני, 2005.

כתוצאה מהנ"ל, יתרות המזומנים של הקבוצה ירדו מתחילת שנת 2006 ב- 4,537 אלפי ש"ח, לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד בסך 33,665 אלפי ש"ח.

8. 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 216 אלפי ש"ח לגורמים שונים.

9. הקמת פעילות אשראי צרכני

ביום 4 ביוני, 2006 החליט דירקטוריון החברה על כניסת החברה לפעילות בתחום האשראי הצרכני, לרבות מימון רכב. ב- 18 באוקטובר 2006 הוקמה חברת מימון ישיר (ליסינג) מקבוצת ישיר בע"מ.

10. רכישת קופות גמל

החברה מנהלת משא ומתן עם הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ("הבנק") לרכישה של קופות הגמל המנוהלות על-ידי הבנק ועל-ידי חברות בנות שלו, ולמתן שירותי תפעול והפצה על-ידי הבנק לקופות הנמכרות.

היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל המנוהלות על-ידי הבנק ועל-ידי חברות בנות שלו עומד על כ- 7.5 מיליארד ₪.

נכון למועד זה, טרם סוכמו כל פרטי העסקה, ואין וודאות אשר להתקשרות הצדדים בהסכמים מחייבים.

אם וככל שיבשיל המשא ומתן לכדי עסקה, השלמתה תהא כפופה לחתימה על הסכמים מפורטים, קבלת אישורי האורגנים המוסמכים של כל אחד מן הצדדים, קבלת אישורים רגולאטורים שונים, וכל אישור אחר הנדרש לפי כל דין החל על העניין.

דירקטוריון החברה הסמיך, ביום 26 בספטמבר 2006, את הנהלת החברה לנהל משא ומתן כדי להגיע לנוסחים מוסכמים של הסכמים ולהשלים את העסקה כאמור.

11. 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

26 בנובמבר, 2006

ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
23-32	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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר, 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 מחוויים דעה על דוחות הכספיים 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,
26 בנובמבר, 2006

החברה			מאוחד			
ליום	ליום 30 בספטמבר		ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2005	2006	31 בדצמבר	2005	2006	
מבוקר	לא מבוקר		מבוקר	לא מבוקר		
אלפי ש"ח מדווחים						
93,658	100,034	90,629	97,061	103,042	92,524	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים
1,041,174	989,395	1,095,109	1,041,174	989,395	1,095,109	ניירות ערך
9,415	9,486	6,267	9,415	9,486	6,267	הלוואות ופקדונות:
241,444	240,621	212,138	241,444	240,621	212,138	הלוואות פקדונות בבנקים
250,859	250,107	218,405	250,859	250,107	218,405	
5,568	5,583	4,523	-	-	-	חברות מוחזקות ואחרות
1,391,259	1,345,119	1,408,666	1,389,094	1,342,544	1,406,038	סך-הכל השקעות
21,284	21,439	29,076	22,629	22,782	31,779	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
6,102	7,070	6,211	6,102	7,070	6,211	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח:
110,462	98,450	109,708	110,462	98,450	109,708	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
49,619	48,320	52,678	49,619	48,320	52,678	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות חשבונות אחרים
166,183	153,840	168,597	166,183	153,840	168,597	
155,629	166,093	155,557	155,629	166,093	155,557	פרמיות לגבייה
22,808	19,687	16,267	24,674	21,596	18,824	חייבים ויתרות חובה
344,620	339,620	340,421	346,486	341,529	342,978	סך-הכל סכומים לקבל
42,627	41,630	48,094	42,627	41,630	48,094	<u>הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר</u> הוצאות רכישה נדחות:
44,395	46,709	44,606	44,395	46,709	44,606	בביטוח חיים
1,645	1,294	2,391	1,645	1,294	2,391	בביטוח כללי בביטוח מפני מחלות ואשפוז
88,667	89,633	95,091	88,667	89,633	95,091	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות
22,068	23,001	-	22,068	23,001	-	רכוש אחר
6,284	6,299	-	6,284	6,299	-	מסים נדחים
117,019	118,933	95,091	117,019	118,933	95,091	סך-הכל הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר
1,874,182	1,825,111	1,873,254	1,875,228	1,825,788	1,875,886	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה			מאוחד			
ליום	ליום 30 בספטמבר		ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2005	2006	31 בדצמבר	2005	2006	
מבוקר	לא מבוקר		מבוקר	לא מבוקר		
						אלפי ש"ח מדווחים
204,842	188,473	203,204	204,842	188,473	203,204	הון עצמי
271,579	269,474	257,311	271,579	269,474	257,311	התחייבויות לזמן ארוך
7,633	7,475	8,868	7,633	7,475	8,868	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	-	-	907	מסים נדחים
279,212	276,949	266,179	279,212	276,949	267,086	זכויות המיעוט
10,493	10,987	10,524	10,493	10,987	10,524	סך-הכל התחייבויות לזמן ארוך
100,823	92,780	136,997	100,823	92,780	136,997	עבודות ביטוח ותביעות תלויות
18,539	18,046	20,275	18,539	18,046	20,275	ביטוח חיים:
7,859	6,533	7,216	7,859	6,533	7,216	עבודת ביטוח
137,714	128,346	175,012	137,714	128,346	175,012	עבודת ביטוח בגין פוליסות חסכון
291,350	306,922	290,699	291,350	306,922	290,699	עבודה לסיכונים יוצאים מהכלל
842,984	818,505	835,183	842,984	818,505	835,183	תביעות תלויות
1,134,334	1,125,427	1,125,882	1,134,334	1,125,427	1,125,882	סך-הכל ביטוח חיים
1,272,048	1,253,773	1,300,894	1,272,048	1,253,773	1,300,894	ביטוח כללי:
3,377	3,369	3,448	3,377	3,369	3,448	עבודה לסיכונים שטרם חלפו
13,375	12,593	10,037	13,375	12,593	10,037	תביעות תלויות
16,752	15,962	13,485	16,752	15,962	13,485	סך-הכל ביטוח כללי
101,328	89,954	89,492	102,374	90,631	91,217	סך-הכל עבודות ביטוח ותביעות תלויות
118,080	105,916	102,977	119,126	106,593	104,702	התחייבויות אחרות
1,874,182	1,825,111	1,873,254	1,875,228	1,825,788	1,875,886	חברות ביטוח:
						פקדונות של מבטחי משנה
						חשבונות אחרים
						זכאים ויתרות זכות
						סך-הכל התחייבויות אחרות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 בנובמבר, 2006

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לארי אקרמן
סמנכ"ל כספים

אורלי ירקוני
מנהלת כללית

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני רווח למניה)					
הועבר מדוחות עסקי ביטוח:					
9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים
108,346	29,658	47,174	80,784	111,358	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
118,071	32,540	52,614	88,649	125,733	
(15,204)	(7,771)	(4,390)	(9,572)	(15,590)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
29,048	20,839	10,278	24,511	12,027	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
131,915	45,608	58,502	103,588	122,170	
(12,050)	(3,044)	(5,241)	(9,069)	(14,597)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
119,865	42,564	53,261	94,519	107,573	רווח לפני מסים על ההכנסה
50,669	18,260	21,985	41,197	44,363	הפרשה למסי הכנסה ורווח
69,196	24,304	31,276	53,322	63,210	רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	(97)	-	(97)	חלק המיעוט ברווחי חברות מאוחדות, נטו
69,196	24,304	31,179	53,322	63,113	רווח נקי לתקופה
<u>רווח נקי למניה</u>					
0.90	0.31	0.41	0.69	0.82	רווח נקי למניה (ש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
	אלפי ש"ח מדווחים				
					הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח מדוחות עסקי ביטוח חיים
106,865	29,296	46,591	79,597	110,275	רווח מדוחות עסקי ביטוח כללי
116,590	32,178	52,031	87,462	124,650	
(15,204)	(7,771)	(4,390)	(9,572)	(15,590)	הוצאות בגין כתבי התחייבות נדחים לזמן ארוך
29,065	20,831	10,306	24,519	12,038	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
130,451	45,238	57,947	102,409	121,098	
(12,050)	(3,044)	(5,241)	(9,069)	(14,597)	הוצאות הנהלה וכלליות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
118,401	42,194	52,706	93,340	106,501	רווח לפני מסים על ההכנסה
50,163	18,130	21,813	40,791	44,039	הפרשה למסי הכנסה ורווח
68,238	24,064	30,893	52,549	62,462	רווח לאחר מסים על ההכנסה
958	240	286	773	651	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
69,196	24,304	31,179	53,322	63,113	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 הוניים 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 הוניים שהוענקו לעובדים
(65,000)	-	(65,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
63,113	-	63,113	-	-	-	רווח נקי לתקופה
203,204	-	(10,981)	992	133,661	79,532	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)
184,823	25,000	(53,290)	-	133,593	79,520	יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)
328	-	-	248	68	12	הנפקת מניות והטבת המס בגין מכשירים הוניים שהונפקו לעובדים
(50,000)	(25,000)	(25,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
53,322	-	53,322	-	-	-	רווח נקי לתקופה
188,473	-	(24,968)	248	133,661	79,532	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)
192,025	20,000	(42,160)	992	133,661	79,532	יתרה ליום 1 ביולי, 2006 (בלתי מבוקר)
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
31,179	-	31,179	-	-	-	רווח נקי לתקופה
203,204	-	(10,981)	992	133,661	79,532	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)
189,093	25,000	(49,272)	172	133,661	79,532	יתרה ליום 1 ביולי, 2005 (בלתי מבוקר)
76	-	-	76	-	-	הטבת המס בגין מכשירים הוניים שהונפקו לעובדים
(25,000)	(25,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
24,304	-	24,304	-	-	-	רווח נקי לתקופה
188,473	-	(24,968)	248	133,661	79,532	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2005	2006	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
93,245	(*) 22,289	30,275	(*) 69,175	84,528	פרמיות
14,681	2,988	4,041	11,548	10,550	בניכוי - ביטוח משנה
78,564	19,301	26,234	57,627	73,978	פרמיות בשייר
7,407	4,297	3,210	7,751	5,508	הכנסות מהשקעות
85,971	23,598	29,444	65,378	79,486	סך-הכל הכנסות לתקופה
12,674	2,481	1,759	8,704	7,447	תביעות ששולמו ותלויות:
5,734	1,144	496	4,006	3,738	מקרי מוות ונכות
6,940	1,337	1,263	4,698	3,709	בניכוי - ביטוח משנה
7,140	(*) 1,924	2,933	(*) 5,270	7,317	פוליסות שנפדו
162	-	-	-	-	השתתפות ברווחים בביטוח חיים קבוצתי ששולמה
14,242	3,261	4,196	9,968	11,026	סך-הכל תביעות לתקופה
40,656	12,009	14,736	31,940	38,334	גידול בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
1,232	347	517	892	1,406	בניכוי - דמי ניהול בגין פוליסות משתתפות ברווחים
39,424	11,662	14,219	31,048	36,928	גידול בעתודות, נטו
1,005	10	381	512	1,736	גידול בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
40,429	11,672	14,600	31,560	38,664	עודף הכנסות על תביעות לתקופה בניכוי גידול בעתודות
31,300	8,665	10,648	23,850	29,796	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
32,913	8,661	8,671	25,048	24,601	גידול בהוצאות רכישה נדחות
6,327	1,378	1,933	5,330	5,467	
26,586	7,283	6,738	19,718	19,134	
5,011	1,500	1,530	3,733	3,713	דמי עמלה מביטוח משנה
21,575	5,783	5,208	15,985	15,421	סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו
9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח לתקופה מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2005	2006	2005	2006	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
667,286	172,261	164,750	512,744	474,920	פרמיות ודמים
41,372	10,268	8,940	30,343	26,430	בניכוי - ביטוח משנה
625,914	161,993	155,810	482,401	448,490	דמי ביטוח בשייר
17,063	(592)	(6,584)	1,679	1,483	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
642,977	161,401	149,226	484,080	449,973	דמי ביטוח שהורווחו
56,301	21,491	10,705	50,174	33,657	הכנסות מהשקעות
699,278	182,892	159,931	534,254	483,630	סך-הכל הכנסות לתקופה
443,366	112,469	74,308	335,038	257,625	תביעות ששולמו ותלויות
23,786	2,194	2,218	10,552	9,563	בניכוי - ביטוח משנה
419,580	110,275	72,090	324,486	248,062	סך-הכל תביעות לתקופה
279,698	72,617	87,841	209,768	235,568	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
167,617	42,785	42,968	128,754	127,788	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(5,460)	(1,222)	(1,192)	(3,876)	(3,268)	דמי עמלה מביטוח משנה
7,866	1,698	169	4,740	647	דמי עמלה בביטוח משותף
170,023	43,261	41,945	129,618	125,167	
1,329	(302)	(1,278)	(634)	(957)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
171,352	42,959	40,667	128,984	124,210	סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו
108,346	29,658	47,174	80,784	111,358	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח מדווחים					
667,286	172,261	164,750	512,744	474,920	פרמיות ודמים
41,372	10,268	8,940	30,343	26,430	בניכוי - ביטוח משנה
625,914	161,993	155,810	482,401	448,490	דמי ביטוח בשייר
17,063	(592)	(6,584)	1,679	1,483	קיטון (גידול) בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
642,977	161,401	149,226	484,080	449,973	דמי ביטוח שהורווחו
56,301	21,491	10,705	50,174	33,657	הכנסות מהשקעות
699,278	182,892	159,931	534,254	483,630	סך-הכל הכנסות לתקופה
445,663	113,010	75,330	336,856	259,544	תביעות ששולמו ותלויות
23,786	2,194	2,218	10,552	9,563	בניכוי - ביטוח משנה
421,877	110,816	73,112	326,304	249,981	סך-הכל תביעות לתקופה
277,401	72,076	86,819	207,950	233,649	עודף הכנסות על תביעות לתקופה
166,801	42,606	42,529	128,123	126,952	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(5,460)	(1,222)	(1,192)	(3,876)	(3,268)	דמי עמלה מביטוח משנה
7,866	1,698	169	4,740	647	דמי עמלה בביטוח משותף
169,207	43,082	41,506	128,987	124,331	
1,329	(302)	(1,278)	(634)	(957)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
170,536	42,780	40,228	128,353	123,374	סך-הכל הוצאות לתקופה, נטו
106,865	29,296	46,591	79,597	110,275	רווח לתקופה מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
	בלתי מבוקר			

אלפי ש"ח מדווחים

17,128	4,077	4,611	13,567	15,294
47,671	(37,246)	37,197	26,653	130,117
(35,993)	4,906	(9,521)	(28,334)	(58,355)
28,806	(28,263)	32,287	11,886	87,056

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

בעסקי ביטוח חיים (א)
בעסקי ביטוח כללי (ב)
בפעילות שוטפת אחרת (ג)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון
העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

(246,721)	(49,183)	(19,833)	(226,854)	(17,899)
48	(581)	2,722	(287)	3,714
(246,673)	(49,764)	(17,111)	(227,141)	(14,185)
-	-	-	-	514
(12,277)	(5,133)	(4,406)	(8,910)	(13,548)
246	9	493	141	626
(258,704)	(54,888)	(21,024)	(235,910)	(26,593)

ניירות ערך
הלוואות

רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר
באיחוד יחסי (ד)
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

240,172	(45)	-	240,279	-
80	-	-	80	-
(50,000)	(25,000)	(20,000)	(50,000)	(65,000)

הנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו
מימוש כתבי אופציה למניות
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) מימון

190,252	(25,045)	(20,000)	190,359	(65,000)
(39,646)	(108,196)	(21,024)	(33,665)	(4,537)

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

136,707	211,238	101,261	136,707	97,061
97,061	103,042	92,524	103,042	92,524

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח חיים

9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח מעסקי ביטוח חיים
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
40,461	11,751	14,601	31,639	38,665	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
166	(1,201)	(101)	(788)	(6)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי
937	181	240	574	683	ביטוח משנה
					פחת
					פעילות השקעה נטו:
(36,952)	(8,949)	(15,680)	(26,822)	(35,826)	ניירות ערך
(397)	(622)	(37)	(533)	(21)	פקדונות בבנקים
(1,010)	(336)	(320)	(746)	(566)	הלוואות
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
2,997	(184)	398	1,738	(1,030)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים
(110)	(106)	(838)	(95)	(993)	פרמיות לגבייה
(89)	36	78	(1)	70	חייבים ויתרות חובה
1,400	625	830	736	(57)	זכאים ויתרות זכות
<u>17,128</u>	<u>4,077</u>	<u>4,611</u>	<u>13,567</u>	<u>15,294</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	
	2006		2006	
	אלפי ש"ח מדווחים			
מבוקר	בלתי מבוקר			

(ב) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

108,346	29,658	47,174	80,784	111,358	רווח מעסקי ביטוח כללי
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
(17,063)	592	6,583	(1,679)	(1,484)	גידול (קיטון) בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
78,109	20,037	(8,728)	65,270	(7,684)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
2,361	(302)	(1,111)	(634)	(211)	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות פחת
8,491	1,743	1,635	5,437	4,650	פעילות השקעה, נטו:
(151,681)	(77,160)	(29,364)	(129,899)	(210)	ניירות ערך
4,978	(1,231)	24,373	5,937	29,327	פקדונות בבנקים
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:					
(4,467)	(1,750)	1,386	(2,699)	(5,296)	חברות ביטוח-פקדונות וחשבונות אחרים
19,271	(4,898)	(8,545)	8,792	1,065	פרמיות לגבייה
705	1,353	6,122	3,735	7,892	חייבים ויתרות חובה
(1,379)	(5,288)	(2,328)	(8,391)	(9,290)	זכאים ויתרות זכות
<u>47,671</u>	<u>(37,246)</u>	<u>37,197</u>	<u>26,653</u>	<u>130,117</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

69,196 (118,071)	24,304 (32,540)	31,179 (52,614)	53,322 (88,649)	63,113 (125,733)	רווח לתקופה רווח מעסקי ביטוח
(48,875)	(8,236)	(21,435)	(35,327)	(62,620)	

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

7,573 148 - <th>3,565 38 - <th>2,037 75 - <th>9,973 113 - <th>6,642 145 (812) <th>מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר</th> </th></th></th></th>	3,565 38 - <th>2,037 75 - <th>9,973 113 - <th>6,642 145 (812) <th>מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר</th> </th></th></th>	2,037 75 - <th>9,973 113 - <th>6,642 145 (812) <th>מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר</th> </th></th>	9,973 113 - <th>6,642 145 (812) <th>מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר</th> </th>	6,642 145 (812) <th>מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר</th>	מסים נדחים פחת עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה הפסד (רווח) הון הפחתת רכוש אחר
29	64	(339)	64	(398)	שחיקת כתבי התחייבות נדחים גידול בהוצאות רכישה נדחות זכויות המיעוט בחברות מאוחדות, נטו
2,760	1,365	-	1,721	-	
6,579 (7,359)	3,684 (1,378)	1,816 (2,100)	4,473 (5,330)	7,800 (6,213)	
-	-	97	-	97	

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(263) 3,415	1,613 4,191	1,554 8,774	(302) (3,719)	117 (3,113)	חייבים ויתרות חובה, נטו זכאים ויתרות זכות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) אחרת

(35,993)	4,906	(9,521)	(28,334)	(58,355)
----------	-------	---------	----------	----------

(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר
באיחוד יחסי

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2005	2006	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
17,128	4,077	4,611	13,567	15,294	(א) בעסקי ביטוח חיים
46,190	(37,607)	36,614	25,467	129,034	(ב) בעסקי ביטוח כללי
(36,215)	5,178	(9,966)	(28,249)	(57,945)	(ג) בפעילות שוטפת אחרת
27,103	(28,352)	31,259	10,785	86,383	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
שינויים בסעיפי השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:					
(246,721)	(49,182)	(19,833)	(226,854)	(17,899)	ניירות ערך
95	(582)	2,722	(240)	3,714	הלוואות
(246,626)	(49,764)	(17,111)	(227,094)	(14,185)	
434	227	(1)	234	2,007	פרעון הלוואות בחברות מוחזקות
(12,184)	(5,108)	(4,214)	(8,861)	(13,313)	רכישת רכוש קבוע
200	-	462	132	578	תמורה מממוש רכוש קבוע
-	-	-	-	1	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר באיחוד יחסי
-	-	-	-	500	קבלת דיבידנד מחברה מוחזקת
(258,176)	(54,645)	(20,864)	(235,589)	(24,412)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
80	-	-	80	-	מימוש אופציות למניות
240,172	(45)	-	240,279	-	הנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו
(50,000)	(25,000)	(20,000)	(50,000)	(65,000)	דיבידנד ששולם
190,252	(25,045)	(20,000)	190,359	(65,000)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(40,821)	(108,042)	(9,605)	(34,445)	(3,029)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
134,479	208,076	100,234	134,479	93,658	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
93,658	100,034	90,629	100,034	90,629	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח מדווחים			

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח חיים

9,725	2,882	5,440	7,865	14,375	רווח מעסקי ביטוח חיים
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
40,461	11,751	14,601	31,639	38,665	גידול בעתודות ביטוח בניכוי ביטוח משנה
166	(1,201)	(101)	(788)	(6)	גידול (קיטון) בתביעות תלויות בניכוי
937	181	240	574	683	ביטוח משנה
					פחת
					פעילות השקעה נטו:
(36,952)	(8,949)	(15,680)	(26,822)	(35,826)	ניירות ערך
(397)	(622)	(37)	(533)	(21)	פקדונות בבנקים
(1,010)	(336)	(320)	(746)	(566)	הלוואות
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
2,997	(184)	398	1,738	(1,030)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים
(110)	(106)	(838)	(95)	(993)	פרמיות לגבייה
(89)	36	78	(1)	70	חייבים ויתרות חובה
1,400	625	830	736	(57)	זכאים ויתרות זכות
<u>17,128</u>	<u>4,077</u>	<u>4,611</u>	<u>13,567</u>	<u>15,294</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					בעסקי ביטוח חיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005	
	2005	2006	2005	2006
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח מדווחים			

(ב) תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת
בעסקי ביטוח כללי

106,865	29,296	46,591	79,597	110,275	רווח מעסקי ביטוח כללי
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					גידול (קטיון) בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(17,063)	592	6,583	(1,679)	(1,484)	גידול (קטיון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
78,109	20,037	(8,728)	65,270	(7,684)	קטיון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות פחת
2,361	(302)	(1,111)	(634)	(211)	
8,491	1,743	1,635	5,437	4,650	
					פעילות השקעה, נטו:
(151,681)	(77,160)	(29,364)	(129,899)	(210)	ניירות ערך
4,978	(1,231)	24,373	5,937	29,327	פקדונות בבנקים
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:
(4,467)	(1,750)	1,386	(2,699)	(5,296)	חברות ביטוח - פקדונות וחשבונות אחרים פרמיות לגבייה
19,271	(4,898)	(8,545)	8,792	1,065	חייבים ויתרות חובה
705	1,354	6,122	3,736	7,892	זכאים ויתרות זכות
(1,379)	(5,288)	(2,328)	(8,391)	(9,290)	
46,190	(37,607)	36,614	25,467	129,034	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח כללי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006	
	2005	2006	2005	2006
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח מדווחים				

(ג) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת

69,196 (116,590)	24,304 (32,178)	31,179 (52,031)	53,322 (87,462)	63,113 (124,650)	רווח לתקופה רווח מעסקי ביטוח
(47,394)	(7,874)	(20,852)	(34,140)	(61,537)	
7,573 -	3,566 -	1,449 -	9,974 -	6,051 (812)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: מסים נדחים, נטו עודף עלות שלילי שנוצר ברכישה רווח (הפסד) הון חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
60	10	(339)	66	(390)	הפחתת רכוש אחר שחיקת כתבי התחייבות נדחים גידול בהוצאות רכישה נדחות
(958)	(240)	(286)	(773)	(651)	
2,760	1,365	-	1,721	-	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
6,579 (7,359)	3,684 (1,378)	1,816 (2,100)	4,473 (5,330)	7,800 (6,213)	חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות, נטו
124	39	485	127	(832)	
2,400	6,006	9,861	(4,367)	(1,361)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת
(36,215)	5,178	(9,966)	(28,249)	(57,945)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק א' - התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות

ליום 30 בספטמבר, 2006

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים	פוליסות משהתפוח ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
1,895	-	5,711	43,796	41,122	1,313	39,809	92,524	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
182,354	29,096	66,909	163,809	91,917	91,917	-	534,085	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	151,853	8,851	8,851	-	160,704	תעודות התחייבות אחרות סחירות: בישראל
-	-	-	34,864	511	511	-	35,375	בח"ל
-	-	-	218,768	21,530	21,530	-	240,298	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
-	90,791	-	-	6,300	6,300	-	97,091	מניות סחירות: בישראל
-	16,617	-	-	1,631	1,631	-	18,248	בח"ל
-	-	1,556	-	-	-	-	1,556	קרנות נאמנות
-	-	6,419	-	-	-	-	6,419	קרנות השקעה
-	1,038	-	-	295	295	-	1333	כתבי אופציה סחירים הלוואות:
-	-	-	-	2,452	-	2,452	2,452	מובטחות בפוליסת ביטוח חיים
-	-	1,630	-	-	-	-	1,630	מובטחות במשכנתא מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	2,185	-	-	-	-	2,185	פקדונות בבנקים
-	-	-	207,489	4,649	4,649	-	212,138	
-	-	31,779	-	-	-	-	31,779	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
-	-	-	4,341	1,870	-	1,870	6,211	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	106,890	2,818	-	2,818	109,708	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	51,550	1,128	-	1,128	52,678	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	153,857	1,700	-	1,700	155,557	חשבונות אחרים פרמיות לגביה
3,416	-	589	14,801	18	-	18	18,824	חייבים ויתרות חובה
-	-	48,094	-	-	-	-	48,094	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> ורכוש אחר
-	-	-	44,606	-	-	-	44,606	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
-	-	2,391	-	-	-	-	2,391	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז
187,665	137,542	167,263	1,196,624	186,792	136,997	49,795	1,875,886	סך הכל נכסים ויתרות חובה
187,665	137,542	167,263	1,196,624	186,792	136,997	49,795	1,875,886	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	-	-	-	-	-	עודף

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיה

ליום 30 בספטמבר, 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		
-	35,941	167,263	-	-	-	-	203,204	הון עצמי
8,868	-	-	-	-	-	-	8,868	מסים נדחים
907	-	-	-	-	-	-	907	זכויות המיעוט
155,710	101,601	-	-	-	-	-	257,311	כתבי התחייבות נדחים
-	-	-	290,698	147,522	136,997	10,525	438,220	עתודות ביטוח
-	-	-	-	20,275	-	20,275	20,275	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	835,183	7,216	-	7,216	842,399	תביעות תלויות
-	-	-	3,448	-	-	-	3,448	התחייבויות אחרות חברות ביטוח
-	-	-	584	9,453	-	9,453	10,037	פקדונות חשבונות אחרים
-	-	-	8,911	328	-	328	9,239	זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	16,197	1,745	-	1,745	17,942	מבוטחים
22,180	-	-	41,603	253	-	253	64,036	אחרים
<u>187,665</u>	<u>137,542</u>	<u>167,263</u>	<u>1,196,624</u>	<u>186,792</u>	<u>136,997</u>	<u>49,795</u>	<u>1,875,886</u>	סך הון והתחייבויות

הערה

הנכסים וההתחייבויות של החברה הנכללים בפירוט הנכסים וההתחייבויות, משקפים את הדיווח שלה למפקח על הביטוח הנערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי 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 בספטמבר, 2006

התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח חיים				סה"כ נכסים ויתרות חובה	
			ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן		
-	-	5,711	43,796	41,122	1,313	39,809	90,629	<u>השקעות</u> מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך
184,174	29,096	65,089	163,808	91,917	91,917	-	534,084	תעודות התחייבות ממשלתיות סחירות בישראל
-	-	-	151,854	8,851	8,851	-	160,705	תעודות התחייבות אחרות סחירות: בישראל
-	-	-	34,864	511	511	-	35,375	בח"ל
-	-	-	218,768	21,530	21,530	-	240,298	תעודות התחייבות אחרות לא סחירות בישראל
-	90,791	-	-	6,300	6,300	-	97,091	מניות סחירות: בישראל
-	16,617	-	-	1,631	1,631	-	18,248	בח"ל
-	-	1,556	-	-	-	-	1,556	קרנות נאמנות
-	-	6,419	-	-	-	-	6,419	קרנות השקעה
-	1,038	-	-	295	295	-	1,333	כתבי אופציה סחירים הלוואות
-	-	-	-	2,452	-	2,452	2,452	מובטחות בפוליסת ביטוח חיים
-	-	1,630	-	-	-	-	1,630	מובטחות במשכנתא
-	-	2,185	-	-	-	-	2,185	מובטחות בבטחונות אחרים
-	-	-	207,489	4,649	4,649	-	212,138	פקדונות בבנקים
-	-	4,523	-	-	-	-	4,523	השקעה בחברות כלולות
-	-	29,076	-	-	-	-	29,076	<u>רכוש קבוע, נטו</u>
-	-	-	4,341	1,870	-	1,870	6,211	<u>סכומים לקבל</u> חברות ביטוח
-	-	-	106,890	2,818	-	2,818	109,708	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
-	-	-	51,550	1,128	-	1,128	52,678	חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
-	-	-	153,857	1,700	-	1,700	155,557	חשבונות אחרים
859	-	589	14,801	18	-	18	16,267	פרמיות לגביה חייבים ויתרות חובה
-	-	48,094	-	-	-	-	48,094	<u>הוצאות רכישה נדחות</u> <u>ורכוש אחר</u>
-	-	-	44,606	-	-	-	44,606	הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
-	-	2,391	-	-	-	-	2,391	הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז
185,033	137,542	167,263	1,196,624	186,792	136,997	49,795	1,873,254	סך הכל נכסים ויתרות חובה
185,033	137,542	167,263	1,196,624	186,792	136,997	49,795	1,873,254	סך הכל הון והתחייבויות (לפי חלק ב')
-	-	-	-	-	-	-	-	עודף (גרעון)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

ליום 30 בספטמבר, 2006								
ביטוח חיים								
התחייבויות אחרות	עודפי הון	הון מינימלי	ביטוח כללי	סך הכל ביטוח חיים אלפי ש"ח מדווחים	פוליסות משתתפות ברווחים	צמוד למדד המחירים לצרכן	סה"כ ההון וההתחייבויות	
-	35,941	167,263	-	-	-	-	203,204	הון עצמי
155,710	101,601	-	-	-	-	-	257,311	כתבי התחייבות נדחים
8,868	-	-	-	-	-	-	8,868	מסים נדחים
-	-	-	290,699	147,521	136,997	10,524	438,220	עתודות ביטוח
-	-	-	-	20,275	-	20,275	20,275	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
-	-	-	835,183	7,216	-	7,216	842,399	תביעות תלויות
-	-	-	3,448	-	-	-	3,448	התחייבויות אחרות חברות ביטוח
-	-	-	583	9,454	-	9,454	10,037	פקדונות חשבונות אחרים זכאים ויתרות זכות פרמיה מראש
-	-	-	8,911	328	-	328	9,239	מבוטחים אחרים
-	-	-	16,197	1,745	-	1,745	17,942	
20,455	-	-	41,603	253	-	253	62,311	
185,033	137,542	167,263	1,196,624	186,792	136,997	49,795	1,873,254	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 עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2000 על תיקונן 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.

באור 1: - כללי

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

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

ב. תוכנית לשינוי מבנה בקבוצה

ביום 1 בנובמבר 2006 נכנס לתוקף אישור דירקטוריון החברה לתוכנית פיצול, שעניינה פיצול אנכי של החברה פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה").

על פי תוכנית הפיצול כל הנכסים וההתחייבויות של החברה, למעט כאמור להלן, יועברו לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר תוקם לצורך כך (להלן: "החברה הבת"). בתמורה - החברה הבת תקצה את כל מניותיה לחברה. לא יועברו לחברה הבת הנכסים וההתחייבויות הבאים: (1) כתבי התחייבות נדחים שהנפיקה החברה לציבור ביום 6 ביוני 2005, (2) ניירות ערך ומזומנים בשווי של כ-277 מיליוני ש"ח (נכון ליום 30.6.06), (3) יתרות זכות בנטו (בניכוי חייבים) בגין חברות קשורות, וכן (4) מניות של מספר חברות בנות שבבעלותה המלאה של החברה.

הפיצול כפוף לקבלת פרה רולינג מאת רשויות המס, אישור אסיפות הנושים ובעלי המניות של החברה, קבלת צו פיצול של בית המשפט בהתאם להוראות סעיף 351 לחוק החברות, קבלת רשיון מבטח לחברה הבת וכן אישורי גופים ורשויות אחרים על-פי דין או הסכם, אם וככל שידרשו, להשלמת תכנית הפיצול.

בהמשך לאישור תוכנית הפיצול, אישר דירקטוריון החברה להנהלת החברה להגיש לרשויות המס בקשה לאישור פיצול פטור ממס, להגיש לבית המשפט בקשה בכתב לכינוס אסיפות לפי סעיף 350 לחוק החברות, בקשה אשר אושרה בפועל ביום 16 בנובמבר, 2006, ולהקים את החברה הבת.

מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ ("מעלות") הודיעה לחברה, כי לאחר שהחברה תודיע על הפיצול, בכוונתה של מעלות לבצע תהליך בדיקה (Watch List) לדירוג כתבי ההתחייבות של החברה. ביצוע הפיצול בפועל, לכשעצמו, יוביל להורדת הדירוג של כתבי התחייבויות (סדרה א') באופן מיידי מדירוג (+A) לדירוג (A). כמו כן, כתבי ההתחייבויות (סדרה א') ימשיכו להיות בתהליך בדיקה (Watch List) עד שיתבררו תוכניותיה של החברה לגבי היקף ביצוע ההשקעות ומועדן. להערכת מעלות, השקעה של יותר מ-100 מיליון ש"ח מתמורת כתבי ההתחייבויות, ללא הגדלת בסיס ההון ביחס להיקפו בעת מועד הפיצול, תוביל להורדה נוספת של דירוג כתבי ההתחייבויות (סדרה א') לדירוג (-A).

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 המתאימים 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 כתבי התחייבות נדחים קוזה ביום 1 בינואר, 2006 מסכום כתבי התחייבות נדחים, 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 תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום

1. 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). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - חוק ניירות ערך) ומחויבות לדווח על-פי תקנותיו של חוק זה, ערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי, 2006. כמו כן, קובע התקן כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על-פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי, 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1, IFRS, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

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.

החברה בוחנת את השפעת התקן על דוחותיה הכספיים, אין בכוננת החברה ליישום את תקני ה-IFRS באימוץ מוקדם. טרם נקבעו הנחיות על-ידי המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקינה הבינלאומית בחברות ביטוח.

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוערך על פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערך הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוערך.

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש קבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר ייבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידיית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן-ולחבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)

על-פי התקן, יש לסקור לפחות בסוף כל שנת כספים את ערך השייר, את אורך החיים השימושי ואת שיטת הפחת שנעשה בה שימוש לגבי הנכס.

עלות רכוש קבוע שהתקבל בעסקת החלפה תימדד על פי שווי הוגן, אלא אם העסקה חסרת מהות מסחרית או שלא ניתן למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הרכוש קבוע שהתקבל או שנמסר. התקן למעשה מחליף את הסייג למדידה על פי שווי הוגן של נכסים דומים, בסייג של עסקאות חסרות מהות מסחרית. עסקה היא בעלת מהות מסחרית אם היא מביאה לשינוי בסכום, בעיתוי ובסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס.

עלות רכוש קבוע תכלול גם אומדן ראשוני של עלויות פירוק ופינוי של הנכס ושיקום האתר בו ממוקם הנכס, אשר בגינן לחברה קיימת מחויבות. האומדן ירשם בערך נוכחי תוך שימוש בשיעור היוון שמשקף את הסיכון של החברה.

על-פי התקן, יש למדוד לפי שווי הוגן, פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט מקרים ספציפיים כמפורט בתקן.

טרם נקבעו הנחיות המפקח על הביטוח בקשר עם אימוץ התקן. הקבוצה בוחנת את השפעת התקן אך אין באפשרותה, בשלב זה, להעריך את מידת השפעת יישומו על דוחותיה הכספיים.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים, לרבות השפעה אפשרית בגין המעבר להערכה מחדש, אך אין באפשרותה בשלב זה, לאמוד את ההשפעה כאמור.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(6.6)	1.5	0.8	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
6.7	1.9	1.9	30 בספטמבר, 2006
			30 בספטמבר, 2005
(3.1)	0.2	(0.8)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
0.5	1.4	1.4	30 בספטמבר, 2006
			30 בספטמבר, 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 עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונה משנת - 2004 (להלן - תקנות ההון):

ליום
30 בספטמבר,
2006
אלפי ש"ח

הון עצמי מינימלי:

167,263
304,805 (1)
137,542 (2)

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

עודף

הון ראשוני:

75,961
203,204
127,243

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

עודף

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

48,142
1,347
49,489

הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון

- (1) הסכום כולל כתבי התחייבות נדחים בסך 101,601 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. הדיבידנד שולם ביום 6 בספטמבר, 2006.

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 בספטמבר, 2006 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות המאוחדים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006 אינה מהותית.

באור 7: - תביעה תלויה

ביום 22 באפריל, 2004 הוגש כנגד החברה, כנגד חברת פרסום וכנגד גורמים נוספים כתב תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים וכן בקשה לצו מניעה בגין שימוש מפר, לטענת התובע, בזכויות קניין רוחני נטענות בשם "דוד הכי טוב" הנכלל בקמפיין פרסומי של החברה ובקונספט המזוהה עימו. הסכום הכספי הנתבע הינו 9 מליון ש"ח.

ביום 7 בנובמבר, 2006 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי בירושלים בענין שבנדון. פסק הדין דן באחריות הנתבעים ולא בהיקף הפיצוי כך שהסכומים הכספיים להם זכאי התובע ידונו בהמשך ההליכים. לשם הערכת היקף הפיצוי נקבע בפסק הדין כי על הנתבעת להמציא לתובע נתונים אודות הרווחים אשר הופקו כתוצאה משימוש בפרסומת המפרות את זכויות התובע.

החברה בדעה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, כי סכום החשיפה המירבי שיגרם לחברה יהיה בסכום שאינו מהותי להיקף עסקיה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 8 - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

סך-הכל	בראות		חבויות		רכוש				
	מחלות ואשפוז	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות אלפי ש"ח מדווחים	מקיף דירות	רכב רכוש	מקיף עסק	
451,300	4,261	139,553	1,594	395	1,646	50,838	250,380	2,633	פרמיות דמים
23,620	-	23,620	-	-	-	-	-	-	
474,920	4,261	163,173	1,594	395	1,646	50,838	250,380	2,633	סך-הכל דמי ביטוח
26,430	592	12,136	18	137	1,250	11,552	612	133	בניכוי - ביטוח משנה
448,490	3,669	151,037	1,576	258	396	39,286	249,768	2,500	
1,483	-	5,710	(156)	(33)	-	(3,282)	(520)	(236)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה
449,973	3,669	156,747	1,420	225	396	36,004	249,248	2,264	דמי ביטוח שהורווחו
33,657	22	23,497	155	32	6	1,329	8,485	131	הכנסות מהשקעות
483,630	3,691	180,244	1,575	257	402	37,333	257,733	2,395	סך-הכל ההכנסות לשנה
257,625	1,358	82,801	737	394	630	19,601	150,688	1,416	תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה
9,563	113	5,862	-	315	458	2,851	(130)	94	
248,062	1,245	76,939	737	79	172	16,750	150,818	1,322	סך-הכל תביעות לשנה
235,568	2,446	103,305	838	178	230	20,583	106,915	1,073	עודף הכנסות על התביעות לשנה
127,788	2,006	43,185	417	114	34	13,091	68,243	698	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,268)	(344)	(31)	-	-	(334)	(2,530)	-	(29)	דמי עמלה מביטוח משנה
647	-	-	-	-	647	-	-	-	דמי עמלה בביטוח משותף
125,167	1,662	43,154	417	114	347	10,561	68,243	669	
(957)	(746)	571	(29)	(6)	-	(607)	(96)	(44)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
124,210	916	43,725	388	108	347	9,954	68,147	625	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
111,358	1,530	59,580	450	70	(117)	10,629	38,768	448	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 8 - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2005								
בריאות		חבויות			רכוש			
אלפי ש"ח מדווחים								
מחלות ואשפוז	רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש	מקיף עסק	סך-הכל
490,086	3,207	158,368	1,473	383	11,883	45,289	266,924	2,559
22,658	-	22,658	-	-	-	-	-	-
512,744	3,207	181,026	1,473	383	11,883	45,289	266,924	2,559
30,343	534	11,276	19	125	6,043	11,356	825	165
482,401	2,673	169,750	1,454	258	5,840	33,933	266,099	2,394
1,679	-	3,114	(124)	(16)	-	(3,133)	2,099	(261)
484,080	2,673	172,864	1,330	242	5,840	30,800	268,198	2,133
50,174	35	34,503	212	44	123	1,834	13,248	175
534,254	2,708	207,367	1,542	286	5,963	32,634	281,446	2,308
335,038	614	121,695	528	132	2,530	16,976	189,910	2,653
10,552	185	6,023	-	-	1,469	2,895	25	325
324,486	799	115,672	528	132	1,061	14,081	189,885	2,328
209,768	1,909	91,695	1,014	154	4,902	18,553	91,561	(20)
128,754	1,577	46,397	349	91	42	10,760	68,866	672
(3,876)	(150)	-	-	-	(1,347)	(2,343)	-	(36)
4,740	-	-	-	-	4,740	-	-	-
129,618	1,427	46,397	349	91	3,435	8,417	68,866	636
(634)	(681)	312	(23)	(3)	-	(580)	389	(48)
128,984	746	46,709	326	88	3,435	7,837	69,255	588
80,784	1,163	44,986	688	66	1,467	10,716	22,306	(608)

פרמיות דמים

סך-הכל דמי ביטוח

בניכוי - ביטוח משנה

שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו בניכוי ביטוח משנה

דמי ביטוח שהורווחו הכנסות מהשקעות

סך-הכל ההכנסות לשנה

תביעות ששולמו ותלויות בניכוי - ביטוח משנה

סך-הכל תביעות לשנה

עודף הכנסות על התביעות (תביעות על הכנסות) לשנה

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות דמי עמלה מביטוח משנה דמי עמלה מביטוח משותף

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סך-הכל הוצאות לשנה, נטו

רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי

באור 8 - פרטים נוספים בעסקי ביטוח כללי

להלן תוצאות עסקי ביטוח כללי במאוחד לפי ענפי הביטוח העיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005

סך-הכל	בריאות מחלות ואשפוז	חבויות			רכוש			מקיף עסק	
		רכב חובה	צד ג'	אחריות מעבידים ש"ח מדווחים	משכנתאות	מקיף דירות	רכב רכוש		
637,539	4,460	204,380	1,884	466	17,425	59,450	346,343	3,131	פרמיות 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 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
443,366	1,038	163,114	678	147	2,404	23,640	249,234	3,111	תביעות ששולמו ותלויות
23,786	(172)	18,045	-	-	1,437	4,134	6	336	בניכוי - ביטוח משנה
419,580	1,210	145,069	678	147	967	19,506	249,228	2,775	סך-הכל תביעות לשנה
279,698	2,557	121,395	1,367	205	7,531	24,482	121,869	292	עודף הכנסות על התביעות לשנה
167,617	2,277	60,301	446	110	57	14,155	89,456	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
170,023	1,881	60,301	446	110	5,579	11,469	89,456	781	
1,329	(1,032)	938	(10)	1	-	(498)	1,941	(11)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
171,352	849	61,239	436	111	5,579	10,971	91,397	770	סך-הכל הוצאות לשנה, נטו
108,346	1,708	60,156	931	94	1,952	13,511	30,472	(478)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
