



דוחות ביניים ליום 31 במרץ 2010



דוח הדירקטוריון

ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ

דוח הדירקטוריון
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2010, מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי החברה בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2009.

א. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו**1. כללי**

ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן: "ב.ס.ס.ח." או "החברה") הנה חברת ביטוח הפועלת בתחום ביטוח האשראי וסיכונים סחר חוץ לטווח קצר (עד שנה) ומתן ערבויות.^{1 2} בביטוח סיכונים סחר חוץ, החברה מספקת ביטוח לספק בפני אי תשלום של הלקוח כתוצאה משני סוגים של סיכונים: סיכונים מסחריים וסיכונים פוליטיים. בביטוח אשראי בשוק המקומי, החברה מספקת ביטוח בפני סיכונים מסחריים בלבד.

2. בעלי המניות בחברה

החל מיום 30 במאי 2007 בעלי המניות בחברה הינם: הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות"), ביטוח חקלאי - אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "ביטוח חקלאי") ו-Euler Hermes SFAC (להלן: "SFAC"), שהינה חלק מקבוצת ביטוח האשראי הגדולה בעולם. קבוצת Euler Hermes הינה חלק מקבוצת Allianz – מחברות הביטוח והפיננסיים הגדולות בעולם. כל אחד מבעלי המניות כאמור מחזיק 33.33% מהון המניות המונפק של החברה. בין בעלי המניות קיים הסכם בעלי מניות, המסדיר את ניהולה של החברה, מינוי דירקטורים, מנגנון של זכות סירוב וזכות הצטרפות ואופציה המוקנית ל-SFAC להגדיל את שיעור החזקותיה בחברה וכיוצ"ב.

3. מדיניות חלוקת דיבידנד

לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים, אולם חלוקת דיבידנדים כפופה בכל מקרה למגבלות שמטיל הפיקוח מעת לעת על חברות הביטוח.

¹ היקף הפעילות בתחום מתן הערבות אינו מהותי.
² החברה בעלת רישיון מבטח המוגבל לעיסוק בענפים אלו בלבד.

4. חקיקה והסדרה בתחומי פעילות החברה

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, מאז הדוח התקופתי:

1.1.1. כללי**הוראות דין**

1.1.1.1. ביום 3 במרס 2010 פורסם חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 4), התש"ע - 2010 במסגרתו תוקן סעיף 28א שעוסק בפסיקת ריבית מיוחדת על מבטח בביטוחים אישיים (במקרה שלא שילם את תגמולי הביטוח שלא היו שנויים במחלוקת בתום לב במועדים הקבועים בסעיף 27 לחוק. התיקון מטיל על בית המשפט את החובה (ללא שיקול דעת) לפסוק ריבית מיוחדת (בשיעור שלא יעלה על פי שלושה מ"הריבית הקבועה" בהגדרת הפרשי הצמדה וריבית שבחוק פסיקת ריבית והצמדה) בכל מקרה של איחור בתשלום תגמולי ביטוח שלא היו שנויים במחלוקת כאמור. בנוסף, בית המשפט יהיה מוסמך (אך לא חייב) לפסוק ריבית זו גם על ביטוחים שאינם ביטוחים אישיים. תחילתו של תיקון זה 30 יום מיום פרסומו וגם לגבי הליכים שהיו תלויים ועומדים לפני בית המשפט ערב יום התחילה.

1.1.1.2. הצעת חוק החוזים האחידים (תיקון מספר 3) (חובת ציון אישור ותנאים מהותיים), התש"ע - 2010.

ביום 24 בפברואר 2010 פורסמה הצעת החוק במסגרתה מוצע לחייב את הספקים לציין באופן בולט אם החוזה האחיד שהם משתמשים בו נבדק על ידי בית הדין לחוזים אחידים. כמו כן, מוצע לקבוע כי סוגי ספקים מסוימים יחויבו לציין באופן בולט שהחוזה לא אושר, אם נבדק ולא אושר, אם הוגש לבדיקה אך ההליך טרם נסתיים, או אם לא הוגש כלל. כמו כן, הצעת החוק כוללת תיקון מוצע לחוק הגנת הצרכן לפיו המפקח והמפקח על הבנקים יהיו רשאים לקבוע הוראות לעניין האותיות המשמשות בחוזה אחיד, ובכלל זה הוראות לעניין הגודל המזערי של האותיות כאמור, היחס בינן לבין השטח שבו כלול המידע, ואופן כתיבתן והצגתן.

חוזרים

1.1.1.3. ביום 24 במרס 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו הבהרה לעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים. בהתאם להוראות החוזר אין חובת פרסום בדוח השנתי של מדיניות תגמול של נושאי משרה העוסקים בניהול השקעות לשנת 2010, אך יש לפרסמה שאתר האינטרנט של הגוף המוסדי עד ליום 31 ביולי 2010. ביחס ליתר נושאי המשרה - אין חובה לפרסם את מדיניות התגמול בשנת 2010.

1.1.1.4. ביום 3 בפברואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). בחוזר נקבעו ההוראות הבאות: (א) מבנה הגילוי הנדרש החל מהדיווחים הכספיים לשנת 2009 יהיה בהתאם לנספח לחוזר. הדוחות יכללו לכל הפחות את הסעיפים המפורטים במבנה המפורט; (ב) מספרי השוואה - לצד כל סכום בדוחות העיקריים ובביאורים, יוצג הסכום המקביל לו לפי מספר תקופות הדיווח הנדרשות בהתאם להוראות החלות על חברות ציבוריות; (ג) כל האמור בחוזר (למעט הנספח בדבר דוחות סולו), חל על דוחות מאוחדים בלבד; (ד) יש לצרף כנספח לדוחות הכספיים דוחות סולו בצירוף דוח רואה חשבון מבקר; (ה) יש לצרף לטבלת הביאורים את המידע הנכלל בהערות המצורפות לביאורים המופיעים בחוזר; (ה) בדוח הדירקטוריון יש לכלול מידע בדבר ירידת ערך נכסים פיננסיים כמפורט ב-FAQ 14.

1.1.1.5. ביום 26 בינואר 2010 פרסם המפקח חוזרים המשנים ומרחיבים את הוראות הדיווחים הנלווים שנקבעו לגבי מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הנלווים של חברות הביטוח כדלקמן: (א) חוזר בדבר השינויים בדיווחים הנלווים - נקבע כי בדיווחים הרבעוניים למפקח ידווחו ביאורי מגזרי פעילות - דוח סולו. הדיווח במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים יישאר ברמה שנתית. כמו כן, במסגרת הדיווחים הרבעוניים יתווסף דיווח על ביאור מגזרי פעילות נכסים והתחייבויות - סולו; (ב) חוזר בדבר הרחבת הגילוי בדיווחים הנלווים - נקבע הוראות לעניין מבנה הדיווח הנדרש בטופס 2 (עסקי ביטוח כללי) ובטופס 15 (עסקי בריאות); (ג) חוזר בדבר מבנה הדיווח הנדרש בביטוח בריאות (אשר מבטל את חוזר ביטוח 2002/11 - הרחבת הדיווח על ביטוחי בריאות וחוזר ביטוח 2004/3 - ביטוח בריאות בביטוח כללי ובביטוח חיים (טופס 7) - עדכון). במסגרת החוזר עודכנו ההוראות הנוגעות למבנה הדיווח הנדרש בטופס 7- במסגרת הטופס יש לדווח על פוליסות בסיס (Stand Alone) ועל נספחים (Riders) ללא קשר לאופן סיווגם במגזרי הפעילות של החברה, פוליסות המורכבות ממספר כיסויים - יש לפצל בין העמודות השונות בהתאם לכיסויים השונים, נקבעו הוראות בדבר קביעת מספר המבוטחים לסוף שנה ולעניין השתתפות ברווחים בביטוח חיים. השינויים חלים החל מהדיוורים הנלווים לשנת 2009 ואילך.

1.1.1.6. ביום 25 בינואר 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו הבהרה בעניין כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) דירקטוריון וועדתיו, התשס"ז – 2007, לא ימונה לדירקטור ולא יכהן כדירקטור בגוף מוסדי מי שהוא עובד הגוף המוסדי, למעט מנהלו הכללי. בחוזר נקבע כי העסקתו של דירקטור בגוף המוסדי כבעל תפקיד בו (זולת המנכ"ל) וכעובד בפועל, אף אם אינו מוגדר פורמאלית כעובד הגוף המוסדי עצמו, אינה עולה בקנה אחד עם התקנות.

טיטות חוזרים

1.1.1.7. ביום 24 במרס 2010 פרסם המפקח טיטות חוזר שעניינה חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבוטחים לביטוח. בהתאם לטיטות החוזר, צירוף מבוטחים לתוכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה ללא קבלת הסכמתם המפורשת לכך מראש, אינו כדין. כאשר מבוטח נושא בתשלום כלשהו, לרבות תשלום מס, עקב הצירוף לביטוח - התוכנית אינה מהווה הצעה מזכה. לפיכך, חל איסור על מבטח לצרף מבוטחים לתוכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה, אלא בכפוף לקבלת הסכמה מפורשת מראש של המבוטח. נטל ההוכחה כי מדובר בהצעה מזכה וכי התקבלה הסכמת המבוטח, הינו על המבטח. ההוראות הנ"ל מתייחסות לצירוף מבוטחים לביטוח בריאות קבוצתי בפעם הראשונה בלבד. טיטות החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לחברות הביטוח.

1.1.1.8. ביום 3 במרס 2010 פרסם המפקח טיטות שניה של חוזר שעניינו הרכב הון העצמי של מבטח. בטיטות החוזר נקבע כי ההון העצמי המוכר של מבטח יורכב מסכומם של רכיבים ומכשירים הכלולים בשלושה רבדים: (א) הון ראשוני - רובד ההון העיקרי והאיכותי ביותר של המבטח שנכללים בו רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל חוב אחר של המבטח, שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח הן במהלך עסקיו השוטפים והן במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר הינם צמיתים ואינם כוללים מגבלות והתניות; (ב) הון משני - רובד ההון בו נכללים רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני, שהינם צמיתים או שהונפקו לתקופה ארוכה ביחס להתחייבויות המבטח, הסופגים הפסדים הן במהלך עסקיו השוטפים של המבטח והן במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר אינם כוללים מגבלות והעמסות; (ג) הון שלישוני - בו נכללים רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני, שהונפקו לטווח בינוני, הסופגים הפסדים במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר אינם כוליים מגבלות והתניות. בטיטות החוזר נקבע, כי ההון העצמי של מבטח הוא סכום הרכיבים והמכשירים

הכלולים ברבדים השונים בתנאים הבאים: לגבי הון ראשוני - שיעורם הכולל של רכיבי הון ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ- 60% מסך ההון העצמי של המבטח ושיעורם הכולל של רכיבי הון ומכשירי הון הנכללים ב"הון ראשוני בסיסי" לא יפחת מ- 50% מסך ההון הראשוני; לגבי הון שלישוני - שיעורם הכולל של רכיבי הון ומכשירי הון הנכללים בהון שלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של מבטח. כמו כן נקבע, כי לשם הכללתו של מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון משני ומכשיר הון שלישוני בהון העצמי, נדרש אישור המפקח. מבטח ימסור הודעה למפקח לפחות שלושה חודשים לפני כל מועד פרעון של מכשיר הון מורכב. בטיטת החוזר נקבעה הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול בתקופה שמיום 1 באפריל 2010 ועד למועד יישומה של Solvency II. טיטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים.

עם פרסום טיטת החוזר כאמור, פרסם המפקח קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח ("מסמך הקריטריונים"). הקריטריונים פורסמו בהמשך למכתב המפקח מיום 9 במרס 2009 בו נקבע, כי חלוקת דיבידנדים תיעשה אך ורק באישור מוקדם של המפקח.

בהתאם למסמך הקריטריונים, מבטח רשאי להגיש למפקח בקשה לאישור חלוקת דיבידנדים בכפוף לכך שהוא עומד, במועדים השונים שפורטו במסמך, בשיעורים מסוימים, שפורטו אף הם במסמך, מהשלמת ההון הנדרשת, לאור תקנות ההון החדשות ("שיעורי ההשלמה"). בנוסף, נקבע אופן חישוב שונה להון קיים לעניין חלוקת דיבידנדים, לפיו הון משני כהגדרתו ערב תיקון התקנות, יוכר במלואו כל עוד שיעורו אינו עולה על 40% מההון הראשוני. במידה ששיעור ההון המשני עולה על 40%, תוכר מחצית מהיתרה העולה על 40%. מכשירי הון מורכבים. יוכרו במלואם בכפוף לשיעורים המותרים על-פי הוראות הדין. לשם קבלת האישור נדרש המבטח להגיש תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו- 2011, תכנית שירות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת ההחזקות של המבטח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון בו נדונה חלוקת הדיבידנד ובו התייחסות לטיטת חוזר המפקח בעניין תכנית פעולה לניהול ההון העצמי של חברת ביטוח.

כמו כן נקבע במסך הקריטריונים, כי מבטח שסך ההון העצמי שלו, לאחר חלוקת הדיבידנדים גבוה מ- 110% מההון הנדרש בהתחשב בשיעורי ההשלמה, רשאי לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש מהמפקח, ובלבד שמסר הודעה מראש למפקח ואת המסמכים המפורטים לעיל.

1.1.1.9 ביום 26 בינואר 2010 פרסם המפקח טיוטה שניה של חוזר שעניינו ניהול טכנולוגיית מידע בגופים מוסדיים. בטיטת החוזר נקבעו ההוראות הבאות: (א) ממשל טכנולוגיות מידע - על דירקטוריון גוף המוסדי לקיים דיון, לפחות אחת לחצי שנה, בנושא טכנולוגיית מידע, לאשר מדיניות ואסטרטגיה בתחום ולאשר תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית; ההנהלה - תגבש תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית ותפקח באופן שוטף אחר ביצועה. כמו כן, ההנהלה תמנה ועדת היגוי מקצועית בראשות המנכ"ל שתפקידה יהיו לסייע להנהלה בביצוע תפקידה בכל הקשור לניהול התקין של תחום טכנולוגיית המידע, לבצע מעקב אחר יישום התוכנית, להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח ולסייע להנהלה בקבלת החלטות; ימונה מנהל מערכות המידע שינהל ויפקח על נכסי טכנולוגיית המידע; (ב) הבטחת ציות - על הגוף המוסדי לפעול לקיומו של תהליך סדור לזיהוי ולניתוח של השפעת דרישות הציות החיצוניות והפנימיות, להגדיר גורם אחראי מקצועי ליישום הוראות הציות ולדיווח על ביצועם, לבצע סקר ציות; (ג) ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע - על הגוף המוסדי לגבש תוכנית ניהול סיכונים טכנולוגיות מידע ולמנות גורם אחראי ליישום התוכנית ועדכונה; (ד) בקרות מידע וניהול נתונים - על הגוף המוסדי לקיים ולהפעיל מערכת בקרה פנימית הולמת על המידע והנתונים המהווים את הבסיס למידע הארגוני והעסקי; (ה) רכש

ופרויקטים - על הדירקטוריון לכלול התייחסות, במסגרת מדיניות ניהול מערכות המידע, לביצוע רכש מהותי ופרויקטים מרכזיים ולביצוע בקרה ופיקוח. על ההנהלה להגדיר נהלים בתחום רכו מהותי ופרויקטים מרכזיים; (ו) ניהול שינויים - קיומה של מערכת הולמת לניהול שינויים המגדירה כללים לביצוע שינויים במערכות הליבה, לרבות שינוי חירום; (ז) מיקור חוץ - על הגוף המוסדי חלה חובה להכיר בסיכונים אליהם הוא נחשף עקב מיקור חוץ בתחום טכנולוגיות המידע ולפעול לצמצום במידת האפשר. על הדירקטוריון לקבוע מדיניות מקיפה בנושא מיקור החוץ בתחומי הליבה בגוף המוסדי, לרבות ניהול ופיקוח. בחוזר נקבעו הוראות לעניין בחירת ספק השירות ולביצוע ניטור שוטף של ספק השירות. עוד נקבע כי תהליכים עסקיים ושירותי תפעול המסופקים במיקור חוץ יוגדרו בהסכמים חתומים; (ח) ביקורת פנימית - יש להבטיח שלמערך הביקורת הפנימית יש את הידע, הניסיון, האמצעים והמשאבים לביצוע ביקורת בתחום טכנולוגיות המידע ולביצוע ביקורת ציור להוראות. על ההנהלה והדירקטוריון לדע את מבקר הפנים בדבר התכנסויות הוועדות העוסקות בתחום וסדר יומן, והוא יהיה רשאי להשתתף בישיבות ככל שימצא לנכון. טיוטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים.

ב. מצב כספי ותוצאות הפעולות

1. הון עצמי

ליום 31 במרץ 2010 לחברה הון עצמי קיים כהגדרתו בתקנות ההון המינימלי בסך 97.3 מליון ש"ח ועודף בהון הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות הפיקוח בסך של 67.7 מליון ש"ח. עודפים שלא נכללו בחישוב ההון העצמי הינם בסך 22.5 מליון ש"ח.

2. המצב הכספי

סך המאזן ליום 31 במרץ 2010, הינו 294.3 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 292.6 מליון ש"ח ליום 31 במרץ 2009 ולסך של 287.8 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2010 הסתכם בסך 119.8 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 112.2 מליון ש"ח ליום 31 במרץ 2009 ובהשוואה לסך של 113.6 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי.

נתונים עיקריים במיליוני ₪

31 בדצמבר 2009	31 במרץ 2009	31 במרץ 2010	
113.6	112.2	119.8	הון עצמי
61.1	63.9	61.6	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
188.7	198.4	195.2	סה"כ השקעות ומזומנים
25.7	20.0	25.1	פרמיה לגביה
44.8	47.6	42.2	זכאים
287.8	292.6	294.3	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות

3.1. רווח והפסד

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 6.2 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 8.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 28.5 מליון ש"ח בשנת 2009. עיקר הקיטון ברווח הנקי נבע מסעיף ההשקעות כמפורט להלן.

לחברה הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח (ביטוח ונוסטרו יחדיו) בסך של 0.6 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 10.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 13.6 מליון ש"ח בשנת 2009. מאידך, לחברה הכנסות מימון בתקופת הדוח בסך של 0.4 מליון ש"ח הנובעות בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מבטחי משנה, בהשוואה להוצאות מימון בסך של 3.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת ולהוצאות מימון בסך של 0.9 מליון ש"ח בשנת 2009.

הכנסות מהשקעות בניכוי/בתוספת הוצאות/הכנסות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 1 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 6.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ולרווח של 12.7 מליון ש"ח בשנת 2009.

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2009	2009	
36.5	9.7	8.5	רווח ממגזר ביטוח כללי
8.2	3.9	1.2	רווח שאינו מיוחס למגזרי פעילות
44.7	13.6	9.7	רווח לפני מסים על ההכנסה
16.2	4.9	3.5	הפרשה למסי הכנסה ורווח
28.5	8.7	6.2	רווח נקי לתקופה

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 הסתכם בסך 8.5 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 9.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 36.5 מליון ש"ח בשנת 2009.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ הסתכם בתקופת הדוח בסך 5.6 מליון ש"ח לעומת 8.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 26.5 מליון ש"ח בשנת 2009. הרווח בתקופת הדוח כולל שחרור רבע מהעודף משנת חיתום 2008. בתקופה המקבילה בשנה קודמת הרווח כלל גם רווחי השקעות גבוהים יחסית.

לאור המצב בשווקים הגלובליים בתקופת הדוח, אשר עלול להגדיל את הסיכון הביטוחי בו נושאת החברה, החברה כללה בהפרשות לתביעות הפרשה לעתודה בגין (IBNR Incurred But Not Reported).

הרווח מביטוח אשׂראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 2.9 מליון ש"ח בהשוואה לסך של 1.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 10 מליון ש"ח בשנת 2009.

הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 28.2 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 27.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 105.7 מליון ש"ח בשנת 2009.

הפרמיות שהורווחו בניכוי ביטוח משנה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 12.7 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 11.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 43.9 מליון ש"ח בשנת 2009.

לבקשת המדינה, החברה החלה להפעיל בסוף הרבעון השני של שנת 2009 תכנית מיוחדת של משרד האוצר, אשר נועדה לסייע ליצואנים הישראלים בתקופת המשבר הכלכלי, בעקבות הפחתת הכיסוי הביטוחי ללקוחות שבסיכון גבוה, כפי שנדרש על ידי כל חברות ביטוח האשׂראי בעולם.

סיוע המדינה הינו בדרך של העמדת כיסוי עילי (Top Up Cover) באחריות מלאה של המדינה מעבר לכיסוי הבסיסי שהחברה מעניקה, על פי קווים מנחים שהוסכמו בין החברה לבין המדינה.

3.3 מסים על ההכנסה

סך המסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד הגיע ל- 3.5 מיליון ש"ח למול 4.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בחודש יולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 אשר קובע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות ושיעור מס רווח הון ריאלי בישראל החל משנת 2011.

השפעת הפחתת שיעור המס על התוצאות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אינה מהותית.

ג. נזילות ומקורות מימון

1. פעילות שוטפת

תזרים המזומנים נטו לפעילות שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-8.9 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-7.9 מליון ש"ח ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

2. פעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בסך של 0 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 0.2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

3. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מתזרים המזומנים המתקבל מפעילותה השוטפת ומהונה העצמי.

בשנת 2009 שילמה החברה דיבידנד בסך של 18.4 מ' ₪.

ד. דיבידנד

ביום 30 במרס 2009 הורה המפקח, כי החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. ככלל, לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

ביום 3 במרס 2010 פרסם המפקח קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח - ראה סעיף 1.1.1.8 לעיל.

במהלך תקופת הדו"ח החברה לא הכריזה על חלוקת דיבידנד.

ה. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל והחשבת של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ו. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

ז. ירידת ערך נכסים פיננסיים (FAQ 14):

ירידת ערך של השקעה בקרן גידור בסך 158 אלפי ₪ נזקפה לרווח והפסד ברבעון הראשון של 2009.

הדירקטוריון מביע תודתו לעובדי החברה ומנהליה, על תרומתם להישגי החברה.

דוד מילגרומ, מנכ"ל

דוד בלומברג, יו"ר הדירקטוריון

17 במאי, 2010

הצהרה

אני, דוד מילגרום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.10 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דוד מילגרום, מנכ"ל

17 במאי, 2010

הצהרה

אני, מירב ברזילי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.10 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מירב ברזילי, חשבת

17 במאי, 2010

ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים
19-23	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ב.ס.ס.ח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ב.ס.ס.ח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,221	1,354	1,135	נכסים בלתי מוחשיים
158	473	144	נכסי מסים נדחים
2,026	1,423	1,596	הוצאות רכישה נדחות
1,156	1,527	1,034	רכוש קבוע
66,184	67,364	67,929	נכסי ביטוח משנה
303	97	-	נכסי מסים שוטפים
2,325	1,914	2,085	חייבים ויתרות חובה
25,678	20,049	25,115	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות:
130,229	118,991	119,354	נכסי חוב סחירים
6,333	8,634	6,187	נכסי חוב שאינם סחירים
1,787	2,604	1,826	מניות
<u>38,451</u>	<u>47,618</u>	<u>47,447</u>	אחרות
176,800	177,847	174,814	סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>11,946</u>	<u>20,579</u>	<u>20,417</u>	מזומנים ושווי מזומנים
<u><u>287,797</u></u>	<u><u>292,627</u></u>	<u><u>294,269</u></u>	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס		הון:
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		הון מניות
	אלפי ש"ח		פרמיה על מניות
15,564	15,564	15,564	הון:
33,064	33,064	33,064	הון מניות
64,927	63,557	71,139	פרמיה על מניות
113,555	112,185	119,767	עודפים
			סך כל ההון
			התחייבויות:
127,338	131,217	129,551	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,120	1,658	2,177	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	534	התחייבויות בגין מסים שוטפים
44,784	47,567	42,240	זכאים ויתרות זכות
174,242	180,442	174,502	סך כל ההתחייבויות
287,797	292,627	294,269	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

17 במאי, 2010

מירב ברזילי
חשבת

דוד מילגרום
מנכ"ל

דוד בלומברג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
105,679 (61,788)	27,543 (16,253)	28,175 (15,484)	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
43,891	11,290	12,691	פרמיות שהורווחו בשייר
13,662 18,868 618	10,502 5,013 169	572 4,515 155	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות הכנסות אחרות
77,039	26,974	17,933	סך הכל הכנסות
46,058	21,941	11,020	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
35,142	17,540	7,272	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,916	4,401	3,748	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,924	3,501	3,382	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,525	1,487	1,535	הוצאות הנהלה וכלליות
927	3,913	(398)	הוצאות (הכנסות) מימון
32,292	13,302	8,267	סך הכל ההוצאות
44,747	13,672	9,666	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,249	4,944	3,454	מסים על ההכנסה
28,498	8,728	6,212	רווח נקי
1.83	0.56	0.40	רווח נקי למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
28,498	8,728	6,212	רווח נקי
			רווח כולל אחר:
6	(*) 6	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
158	(*) 158	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(56)	(56)	-	מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
108	108	-	רווח כולל אחר, נטו
28,606	8,836	6,212	סה"כ רווח כולל

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון	
15,564	33,064	-	64,927	113,555	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
-	-	-	6,212	6,212	רווח כולל
15,564	33,064	-	71,139	119,767	יתרה ליום 31 במרס, 2010

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון	
15,564	33,064	(108)	54,829	103,349	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
-	-	108	8,728	8,836	רווח כולל
15,564	33,064	-	63,557	112,185	יתרה ליום 31 במרס, 2009

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה מבוקר אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון	
15,564	33,064	(108)	54,829	103,349	יתרה ליום 1 בינואר, 2009
-	-	108	28,498	28,606	רווח כולל
-	-	-	(18,400)	(18,400)	דיבידנד
15,564	33,064	-	64,927	113,555	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2009

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18,025	7,878	8,899	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(106)	(90)	(3)		השקעה ברכוש קבוע
(289)	(151)	(3)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(395)	(241)	(6)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(18,400)	-	-		דיבידנד ששולם
(18,400)	-	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
182	408	(422)		<u>השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(588)	8,045	8,471		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
12,534	12,534	11,946		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
11,946	20,579	20,417		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2009	2010
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

28,498	8,728	6,212	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(9,236)	(5,853)	(983)	נכסי חוב סחירים
(522)	(127)	(27)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,327)	(363)	(99)	מניות
(2,496)	(3,317)	311	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
509	122	125	רכוש קבוע
351	80	89	נכסים בלתי מוחשיים
7,062	10,941	2,213	שינוי בהתייבויות בגין חוזי ביטוח
(8,324)	(9,504)	(1,745)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
176	779	430	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
16,249	4,944	3,454	הוצאות מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
3,988	2,732	1,477	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(5,135)	494	563	פרמיות לגבייה
(365)	46	240	חייבים ויתרות חובה
(3,548)	(1,075)	(2,450)	זכאים ויתרות זכות
557	95	57	התייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,061)	(6)	3,655	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(454)	(144)	(94)	ריבית ששולמה
5,363	1,493	1,657	ריבית שהתקבלה
(13,414)	(2,218)	(3,465)	מסים ששולמו
13	13	929	מסים שהתקבלו
80	12	5	דיבידנד שהתקבל
(8,412)	(844)	(968)	
18,025	7,878	8,899	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2010 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש נובמבר 2009 פורסם IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, אשר מהווה את השלב הראשון בפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הבחירה הינה סופית ואין לשנותה. עם זאת, כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2013. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בכפוף להקלות המצויינות בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן החדש, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עונתיות

פעילות החברה אינה מושפעת מעונתיות.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(1.6)	(1.0)	(0.9)	31 במרס, 2010
10.2	(0.7)	(0.1)	31 במרס, 2009
(0.7)	3.8	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את ענפי ביטוח אשראי וביטוח סיכוני סחר חוץ.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2010

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח		ביטוח כללי	
28,175	-	-	28,175	פרמיות שהורווחו ברוטו
(15,484)	-	-	(15,484)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,691	-	-	12,691	פרמיות שהורווחו בשייר
572	1,082	-	(510)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
4,515	-	-	4,515	הכנסות מעמלות
155	155	-	-	הכנסות אחרות
17,933	1,237	-	16,696	סך כל ההכנסות
11,020	-	-	11,020	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,272	-	-	7,272	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,748	-	-	3,748	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,382	-	-	3,382	הוצאות הנהלה וכלליות
1,535	51	-	1,484	הכנסות מימון
(398)	-	-	(398)	
8,267	51	-	8,216	סך כל ההוצאות
9,666	1,186	-	8,480	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
9,666	1,186	-	8,480	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
129,551	-	-	129,551	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2010

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
27,543	-	27,543	פרמיות שהורווחו ברוטו
(16,253)	-	(16,253)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,290	-	11,290	פרמיות שהורווחו בשייר
10,502	3,813	6,689	רווחים מהשקעות, נטו
5,013	-	5,013	הכנסות מעמלות
169	169	-	הכנסות אחרות
26,974	3,982	22,992	סך הכל ההכנסות
21,941	-	21,941	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
17,540	-	17,540	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,401	-	4,401	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,501	-	3,501	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,487	49	1,438	הוצאות הנהלה וכלליות
3,913	-	3,913	הוצאות מימון
13,302	49	13,253	סך הכל ההוצאות
13,672	3,933	9,739	רווח לפני מסים על ההכנסה
164	-	164	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
13,836	3,933	9,903	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
131,217	-	131,217	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2009

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
105,679	-	105,679	פרמיות שהורווחו ברוטו
(61,788)	-	(61,788)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
43,891	-	43,891	פרמיות שהורווחו בשייר
13,662	7,857	5,805	רווחים מהשקעות, נטו
18,868	-	18,868	הכנסות מעמלות
618	618	-	הכנסות אחרות
77,039	8,475	68,564	סך כל ההכנסות
46,058	-	46,058	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
35,142	-	35,142	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,916	-	10,916	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,924	-	13,924	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,525	231	6,294	הוצאות הנהלה וכלליות
927	-	927	הוצאות מימון
32,292	231	32,061	סך כל ההוצאות
44,747	8,244	36,503	רווח לפני מסים על ההכנסה
164	-	164	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
44,911	8,244	36,667	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
127,338	-	127,338	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2010			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
27,003	20,034	6,969	פרמיות ברוטו
14,786	10,987	3,799	פרמיות ביטוח משנה
12,217	9,047	3,170	פרמיות בשייר
474	426	48	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
12,691	9,473	3,218	פרמיות שהורווחו בשייר
(510)	(451)	(59)	הפסדים מהשקעות, נטו
4,515	3,057	1,458	הכנסות מעמלות
16,696	12,079	4,617	סך כל ההכנסות
11,020	9,666	1,354	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
7,272	6,429	843	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,748	3,237	511	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,382	2,481	901	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,484	1,080	404	הוצאות הנהלה וכלליות
(398)	(352)	(46)	הוצאות מימון
8,216	6,446	1,770	סך כל ההוצאות
8,480	5,633	2,847	רווח לפני מסים על ההכנסה
129,551	111,829	17,722	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2010

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2009			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
24,725	17,432	7,293	פרמיות ברוטו
14,096	10,097	3,999	פרמיות ביטוח משנה
10,629	7,335	3,294	פרמיות בשייר
661	561	100	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
11,290	7,896	3,394	פרמיות שהורווחו בשייר
6,689	5,790	899	רווחים מהשקעות, נטו
5,013	3,449	1,564	הכנסות מעמלות
22,992	17,135	5,857	סך כל ההכנסות
21,941	13,534	8,407	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
17,540	11,656	5,884	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,401	1,878	2,523	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,501	2,481	1,020	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,438	984	454	הוצאות הנהלה וכלליות
3,913	3,386	527	הוצאות מימון
13,253	8,729	4,524	סך כל ההוצאות
9,739	8,406	1,333	רווח לפני מסים על ההכנסה
131,217	101,768	29,449	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2009

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
105,481	73,876	31,605	פרמיות ברוטו
61,431	44,217	17,214	פרמיות ביטוח משנה
44,050	29,659	14,391	פרמיות בשייר
(159)	(206)	47	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
43,891	29,453	14,438	פרמיות שהורווחו בשייר
5,805	4,918	887	רווחים מהשקעות, נטו
18,868	12,559	6,309	הכנסות מעמלות
68,564	46,930	21,634	סך כל ההכנסות
46,058	30,837	15,221	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
35,142	24,855	10,287	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,916	5,982	4,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,924	9,434	4,490	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,294	4,273	2,021	הוצאות הנהלה וכלליות
927	785	142	הוצאות מימון
32,061	20,474	11,587	סך כל ההוצאות
36,503	26,456	10,047	רווח לפני מסים על ההכנסה
127,338	105,614	21,724	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2009

באור 4: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (תיקון), התשס"ד-2004 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

ליום 31		
מס' 2010	מס' 2009	
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	אלפי ש"ח
34,457	35,072	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
27,487	27,751	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
6,970	7,321	הפרש (ב)
29,578	29,947	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
97,256	97,256	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני
97,256	97,256	סך ההון הקיים ליום המאזן המחושב לפי תקנות ההון
67,678	67,309	עודף
22,511	16,299	עודפים שלא נכללו בחישוב ההון העצמי
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
27,487	27,751	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
4,379	4,774	נכסי השקעה ונכסים אחרים
2,591	2,547	סיכונים תפעוליים
34,457	35,072	סה"כ הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

(ב) בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט - 2009 (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון מבטח יהיה חייב להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונו העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש לפי התקנות, לפני התיקון ולאחריו (להלן - "ההפרש"). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2010 לפחות 60% מההפרש;
- עד ליום 31 בדצמבר 2011 יושלם מלוא ההפרש.

השיעורים האמורים יוגדלו ב-15% במועדי פרסום הדוחות הכספיים החצי שנתיים העוקבים למועדי הדוחות הכספיים האמורים לעיל.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. במסגרת התיקון נוספו, לדרישות ההון הקיימות, דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- א. סיכונים תפעוליים.
- ב. סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- ג. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
- ד. דרישות הון בגין ערבויות.

כמו כן, ניתנה הקלה באופן חישוב ההון הנדרש בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח.

במסגרת התיקון נמחקה ההגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסמה בחודש מרס 2010 טיוטה שניה בדבר הרכב הון עצמי של מבטח (להלן - "הטיוטה השנייה"). הטיוטה השנייה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים.

הטיוטה השנייה כוללת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 1 באפריל 2010 ועד למועד עליו יודיע המפקח לפיה הוראות הטיוטה השנייה יכנסו לתוקף בהדרגה.

4. בהתאם למכתב שפרסם המפקח, ביום 29 במרס, 2009 החל מהדוחות הכספיים לשנת 2008 ועד ליום 30 בדצמבר, 2010, חברת ביטוח וחברה מנהלת לא תחלק דיבידנד אלא באישורו המוקדם של המפקח. בהתאם למכתב, ככלל לא תאושר חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 25% מהרווח המותר לחלוקה.

בהמשך למכתב האמור פורסם בחודש מרס 2010 מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - "ההבהרה").

בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תוכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח, תוכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.

יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

5. ביום 10 ביולי 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה המוצעת"). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד. לפי לוחות הזמנים שנקבעו על ידי האיחוד האירופי, יישום הדירקטיבה המוצעת במדינות החברות באיחוד האירופי צפוי במחצית השנייה של שנת 2012.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח על הביטוח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2010			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
119,354	-	-	119,354
6,187	6,187	-	-
1,826	-	-	1,826
47,447	-	478	46,969
174,814	6,187	478	168,149

נכסי חוב סחירים (א)
נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
מניות (א3)
אחרות (א4)

סה"כ

ליום 31 במרס, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
118,991	-	-	118,991
8,634	8,634	-	-
2,604	-	-	2,604
47,618	-	605	47,013
177,847	8,634	605	168,608

נכסי חוב סחירים (א)
נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
מניות (א3)
אחרות (א4)

סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מבוקר			
אלפי ש"ח			
130,229	-	-	130,229
6,333	6,333	-	-
1,787	-	-	1,787
38,451	-	619	37,832
176,800	6,333	619	169,848

נכסי חוב סחירים (א)
נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
מניות (א3)
אחרות (א4)

סה"כ

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס 2010	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
82,310	83,630
35,499	35,622
91	102
35,590	35,724
117,900	119,354

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס 2009	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
76,879	80,641
39,952	38,100
238	250
40,190	38,350
117,069	118,991

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2009	
עלות מופחתת	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
98,026	99,216
31,146	30,910
91	103
31,237	31,013
129,263	130,229

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

6,461	6,187
	189

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

7,430	8,634
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

6,237	6,333
	191

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

ליום 31 במרס 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,316	1,826
-------	-------

מניות סחירות

ליום 31 במרס 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

2,494	2,604
-------	-------

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר 2009	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,297	1,787
-------	-------

מניות סחירות

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2010	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
46,967	46,969
478	478
<u>47,445</u>	<u>47,447</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2009	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
46,120	47,013
605	605
<u>46,725</u>	<u>47,618</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2009	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
38,395	37,832
619	619
<u>39,014</u>	<u>38,451</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות כספיות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה ומוצרים מובנים.
