



דוחות ביניים ליום 30 ביוני 2010



דוח הדירקטוריון

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

דוח הדירקטוריון
לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 לששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 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:

4.1. כללי**הוראות דין**

4.1.1. ביום 3 במרס 2010 פורסם חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 4), התש"ע - 2010 במסגרתו תוקן סעיף 28 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.

4.1.2. 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.

4.2. חוזרים

4.2.1. ביום 14 ביולי 2010 פרסם המפקח חוזר שעניינו השקעת גופים מוסדיים באג"ח לא ממשלתיות. החוזר מסדיר את הוראות דוח הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות ("וועדת חודק"). בחוזר נקבע כי גוף מוסדי רשאי לרכוש אגרות חוב בשוק הראשוני ולבד שקיבל את מסמכי ההנפקה לא יאוחר משבעה ימים לפני המועד בו עליו להגיש את ההצעה או ההתחייבות לרכישה, את מסמכי ההנפקה המעודכנים - אם חלו בהם שינויים לא יאוחר מ- 48 שעות לפני המועד בו עליו להגיש את ההצעה או ההתחייבות לרכישה. על הגוף המוסדי להכין אנליזה כתובה טרם רכישה של אגרת חוב שתיערך על בסיס מסמכי הנפקה, ניתוח דוחות, תתייחס למאפייני המנפיק, מאפייני אגרת החוב וכדומה. כמו כן, על גוף מוסדי לגבש מדיניות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה של אג"ח שהונפק מחוץ לישראל. החוזר קובע כי גוף מוסדי יהא רשאי לרכוש אגרת חוב, ובלבד שבאגרת החוב יהיו קבועות מפורשות ביחס לנושאים המפורטים בחוזר. כמו כן, לעניין רישום אגרת חוב לא סחירה, על המנפיק להתחייב מראש ובכתב כי עד שלושה ימי עסקים לאחר ההנפקה אגרת החוב תרשם בלשכת הרישום לרבות העברת כל המסמכים הנדרשים. כמו כן החוזר קובע כי בעת רכישת אגרת חוב המונפקת על ידי מנפיק שהוא תאגיד שאינו מדווח על הגוף המוסדי לקבל מהמנפיק התחייבות בכתב למסור לו דיווח שנתי, דיווח רבעוני, דיווח מייד, התחייבות לשאת בהוצאות ההנפקה, במקרה בו מספר קבוצות המשקיעים באג"ח עומד על ארבע לפחות והמנפיק מינה נאמן לאג"ח - התחייבות בכתב למסור לנאמן דיווחים על פי דרישתו וכן התחייבות כי כל המסמכים הנ"ל יהיו חתומים על ידי מנכ"ל המנפיק ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים. החוזר קובע כי על גוף מוסדי לקבוע מדיניות השקעות ביחס לרכישת אגרות חוב שתכלול מדיניות לעניין

4.2.2. בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-5 "הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי", במסגרתו נקבעו כללים להבטחת פעילותו התקינה של רואה החשבון המבקר של גוף מוסדי, ובין היתר - הגשת דוח שנתי מפורט לועדת הביקורת ולועדת המאזן תוך 60 ימים ממועד פרסום הדוח הכספים, ביום 12 במאי 2010 ניתנה על ידי המפקח הארכה להגשת הדוח השנתי המפורט כאמור בגין הדוח התקופתי לשנת 2009, עד ליום 30 ביוני 2010.

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

4.2.4. 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.

4.2.5. 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 מהדיווחים הנלווים לשנת 2009 ואילך.

4.2.6. 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.

4.3. טיוטות חוזרים

4.3.1. ביום 24 במאי 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים. טיוטה זו מרכזת את כל חובות הגילוי, ההצהרות והדוחות שיש לצרף לדוחות הכספיים ועם כניסתה לתוקף יבוטלו כל החוזרים הקודמים. בטיוטת החוזר נקבעו ההצהרות שיצורפו לכל דוח כספי שנתי ורבעוני של הגופים המוסדיים. כמו כן, נקבע כי גוף מוסדי ראשי לקבל שירותי ייעוץ חיצוניים (למעט שירותי רואה החשבון המבקר) לצורך היערכותו ליישום ההוראות לצירוף ההצהרות כאמור. נקבעה מתכונת הגילוי בדוח הדירקטוריון לגבי בקרות ונהלים, הערכת האפקטיביות שלהם והערכת כל שינוי בבקרה הפנימית. עוד נקבע צירוף של דוח דירקטוריון והנהלת הגוף המוסדי בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי שייחתם על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים. רואה חשבון מבקר המכין וממציא חוות דעת על הדוחות הכספיים של הגוף המוסדי, ימציא חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. חוות דעת רואה החשבון כאמור תצורף לדוח הכספי. הוראות החוזר יחולו על כל דיווח כספי של הגופים המוסדיים, לרבות דיווח כספי של קופות הגמל שבניהולם, החל מהדיווחים הכספיים לשנת 2010. טיוטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים.

4.3.2. ביום 24 במרס 2010 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה חובת קבלת הסכמה מפורשת לשם צירוף מבוטחים לביטוח. בהתאם לטיוטת החוזר, צירוף מבוטחים לתוכנית ביטוח בנסיבות שאינן בגדר הצעה מזכה ללא קבלת הסכמתם המפורשת לכך מראש, אינו כדאי. 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. טיוטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לחברות הביטוח.

4.3.3. ביום 3 במרס 2010 פרסם המפקח טיוטת שניה של חוזר שעניינה הרכב הון העצמי של מבטח. בטיוטת 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 כוללים מגבלות והתניות. בטיוטת 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 פירעון של מכשיר הון מורכב. בטיוטת החוזר נקבעה הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול בתקופה שמיום 1 באפריל 2010 ועד למועד יישומה של Solvency II. טיוטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים.

עם פרסום טיוטת 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.

4.3.4 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) בקורות 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 רכז 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 לצמצומם 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 ציות להוראות. על ההנהלה והדירקטוריון לידע 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 30 ביוני 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 66.4 מליון ש"ח. עודפים שלא נכללו בחישוב ההון העצמי הינם בסך 29.7 מליון ש"ח.

2. המצב הכספי

סך המאזן ליום 30 ביוני 2010, הינו 299.3 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 280.8 מליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 ולסך של 287.8 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם בסך 127 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 118.3 מליון ש"ח ליום 30 ביוני 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	30 ביוני 2009	30 ביוני 2010	
113.6	118.3	127.0	הון עצמי
61.1	61.8	61.5	התחייבויות בגין חוזה ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
188.7	194.0	194.7	סה"כ השקעות ומזומנים
25.7	17.6	27.2	פרמיה לגביה
44.8	37.6	43.0	זכאים
287.8	280.8	299.3	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות**3.1 רווח והפסד**

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 13.4 מליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 14.8 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 3.6 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 10.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 13.6 מליון ש"ח בשנת 2009. מאידך, לחברה הוצאות מימון בתקופת הדוח בסך של 0.9 מליון ש"ח הנובעות בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מבטחי משנה, בהשוואה לסך של 1.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת ולסך של 0.9 מליון ש"ח בשנת 2009.

הכנסות מהשקעות בניכוי/בתוספת הוצאות/הכנסות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 2.7 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 9.0 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ולסך של 12.7 מליון ש"ח בשנת 2009.

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2009	2009	2010	
36.5	17.6	18.1	רווח ממגזר ביטוח כללי
8.2	5.6	2.6	רווח שאינו מיוחס למגזרי פעילות
44.7	23.2	20.7	רווח לפני מסים על ההכנסה
16.2	8.4	7.3	הפרשה למסי הכנסה ורווח
28.5	14.8	13.4	רווח נקי לתקופה

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 הסתכם בסך 18.1 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 17.6 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 11.1 מליון ש"ח לעומת 14.5 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 רמת אי הוודאות הגבוהה השוררת עדיין בשוקים הגלובליים בתקופת הדוח, והשפעתה האפשרית על הסיכון הביטוחי בו נושאת החברה, החברה כללה בהפרשות לתביעות הפרשה לעתודה בגין (Incurred But Not Reported) IBNR.

הרווח מביטוח אשראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 7 מליון ש"ח בהשוואה לסך של 3.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, אשר התאפיינה בריבוי אירועי ביטוח, ולסך של 10 מליון ש"ח בשנת 2009.

הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 56.6 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 50.4 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 24 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של 20.7 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 האשראי 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- 7.3 מיליון ש"ח למול 8.4 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-20.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-4.5 מיליון ש"ח ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

2. פעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח היה אפסי בהשוואה לסך של 0.3 מיליון 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 4.3.3 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 30 ביוני 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. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (להלן SOX 404):

בחוזר המפקח מס' 2009-9-10, נדרשו הגופים המוסדיים ליישם את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act ואת ההוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי כפי שנקבעו על ידי ה- SEC וה- PCAOB, מכוח סעיף 404. עד למועד פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2009 השלימה החברה את שלב התייעוד וכן את אימות התייעוד (לרבות אימות הבקורות שתועדו). עד למועד פרסום הדוח הכספי הרבעוני ליום 30 ביוני 2010 השלימה החברה את שלב קביעת תיחום הפרויקט (ה-scoping) של הדיווחים הנלווים.

ח. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II

הנוסח המוצע לדירקטיבת Solvency II ("הדירקטיבה") מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות ביטוח ומטרתו לשפר את ההגנה על כספי בעלי הפוליסות, להעמיק את האינטגרציה בין שווקים ולהגביר את התחרותיות בתחום.

חוזר ההיערכות ל Solvency II, אשר פורסם ביולי 2008, נועד להבטיח את היערכותן הארגונית של חברות הביטוח בישראל ליישום הדירקטיבה, בכפוף לתוכנית עבודה רב שנתית כוללת. יישום החוזר צפוי להסתיים ב-2012.

בהתאם לדרישת החוזר הוקם צוות מפתח מקרב חברי הנהלת החברה, האחראי ליישום הוראות הדירקטיבה. בנוסף, מונתה ועדת דירקטוריון האחראיות לפקח על ההיערכות ליישום ה- Solvency II.

צוות המפתח וועדת הדירקטוריון עוקבים אחר היערכות החברה ליישום ההוראה בהתאם לתוכנית היערכות ארגונית ומיכונית רב שנתית ליישום הדירקטיבה אשר אושרה בדירקטוריון.

ביום 30 בספטמבר 2009 הוגש למפקח על הביטוח דיווח בדבר תוצאות ה-QIS4 - סקר הערכה כמותית. הדיווח הכולל מאזן כלכלי וחישוב דרישת הון מבוססת סיכונים, בוצע בהתאם להנחיות מסמך ה-QIS4 שפורסם באירופה ובהתאם להתאמות שנדרשו על ידי המפקח בארץ. ב-6 ביולי 2010 התפרסם באירופה המסמך הטכני ליישום סקר הערכה כמותית נוסף QIS5 שהתבסס על נתוני 31 בדצמבר 2009. הנוסח הסופי, כולל הקובץ לחישוב, אמורים להתפרסם באוגוסט 2010 וחברות הביטוח באירופה ובארץ אמורות להיערך לביצוע הסקר במהלך החודשים אוגוסט-דצמבר 2010. החברה נערכת לביצוע הסקר בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

החברה פועלת במקביל ליישום דרישות הכלולות במסגרת הנדבך השני המתמקד בהיבטי מערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי.

ב-26 במאי 2010 פרסם האוצר חוזר המודיע על הקמת מחלקה ייעודית באגף שוק ההון באוצר שתוביל את תהליך יישום והטמעת Solvency II וכן על הקמת שישה צוותי עבודה פנימיים שיגבשו את הדרישות מחברות הביטוח בתחומים השונים.

בנוסף, כולל החוזר את מסגרת לוחות הזמנים המתוכננת על ידי הפיקוח על הביטוח להמשך שלבים מרכזיים בפרויקט. החברה מתחשבת בלוחות הזמנים שנקבעו בחוזר בהיערכותה ליישום Solvency II.

ט. 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 מילגרום, מנכ"ל

דוד בלומברג, יו"ר הדירקטוריון

17 באוגוסט, 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 30.06.10 (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 באוגוסט, 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 30.06.10 (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 באוגוסט, 2010

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 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
7-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים
25-29	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 30 ביוני, 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,221	1,371	1,062	נכסים בלתי מוחשיים
158	461	137	נכסי מסים נדחים
2,026	1,661	1,797	הוצאות רכישה נדחות
1,156	1,404	910	רכוש קבוע
66,184	61,590	65,605	נכסי ביטוח משנה
303	1,176	328	נכסי מסים שוטפים
2,325	1,568	7,535	חייבים ויתרות חובה
25,678	17,589	27,211	פרמיות לגביה השקעות פיננסיות:
130,229	137,494	125,059	נכסי חוב סחירים
6,333	7,819	6,276	נכסי חוב שאינם סחירים
1,787	1,962	1,293	מניות
38,451	29,793	30,303	אחרות
176,800	177,068	162,931	סך כל ההשקעות הפיננסיות
11,946	16,952	31,762	מזומנים ושווי מזומנים
287,797	280,840	299,278	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2009 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
15,564	15,564	15,564	הון: הון מניות
33,064	33,064	33,064	פרמיה על מניות
64,927	69,632	78,371	עודפים
113,555	118,260	126,999	סך כל ההון
			התחייבויות:
127,338	123,417	127,061	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,120	1,593	2,193	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
44,784	37,570	43,025	זכאים ויתרות זכות
174,242	162,580	172,279	סך כל ההתחייבויות
287,797	280,840	299,278	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

17 באוגוסט, 2010

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוד בלומברג
יו"ר הדירקטוריון

דוד מילגרום
מנכ"ל

מירב ברזילי
חשבת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
105,679 (61,788)	22,834 (13,395)	28,436 (17,078)	50,377 (29,648)	56,611 (32,562)	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
43,891	9,439	11,358	20,729	24,049	פרמיות שהורווחו בשייר
13,662 18,868 618	92 3,955 156	3,045 6,039 93	10,594 8,968 325	3,617 10,554 248	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות הכנסות אחרות
77,039	13,642	20,535	40,616	38,468	סך הכל הכנסות
46,058	3,979	8,516	25,920	19,536	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
35,142	2,448	5,112	19,988	12,384	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,916	1,531	3,404	5,932	7,152	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,924	3,374	3,191	6,875	6,573	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,525	1,530	1,615	3,017	3,150	הוצאות הנהלה וכלליות
927	(2,290)	1,276	1,623	878	הוצאות (הכנסות) מימון
32,292	4,145	9,486	17,447	17,753	סך הכל הוצאות
44,747	9,497	11,049	23,169	20,715	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,249	3,422	3,817	8,366	7,271	מסים על ההכנסה
28,498	6,075	7,232	14,803	13,444	רווח נקי
1.83	0.39	0.46	0.95	0.86	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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
28,498	6,075	7,232	14,803	13,444	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
<u>28,606</u>	<u>6,075</u>	<u>7,232</u>	<u>14,911</u>	<u>13,444</u>	סה"כ רווח כולל

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון המניות	
					בלתי מבוקר אלפי ש"ח
113,555	64,927	-	33,064	15,564	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
13,444	13,444	-	-	-	רווח כולל
<u>126,999</u>	<u>78,371</u>	<u>-</u>	<u>33,064</u>	<u>15,564</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון המניות	
					בלתי מבוקר אלפי ש"ח
103,349	54,829	(108)	33,064	15,564	יתרה ליום 1 בינואר, 2009 (מבוקר)
14,911	14,803	108	-	-	רווח כולל
<u>118,260</u>	<u>69,632</u>	<u>-</u>	<u>33,064</u>	<u>15,564</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2009

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון המניות	
					בלתי מבוקר אלפי ש"ח
119,767	71,139	-	33,064	15,564	יתרה ליום 1 באפריל, 2010
7,232	7,232	-	-	-	רווח כולל
<u>126,999</u>	<u>78,371</u>	<u>-</u>	<u>33,064</u>	<u>15,564</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
112,185	63,557	-	33,064	15,564	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2009</u>
6,075	6,075	-	-	-	רווח כולל
<u>118,260</u>	<u>69,632</u>	<u>-</u>	<u>33,064</u>	<u>15,564</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2009</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
18,025	(3,332)	11,505	4,546	20,404	א
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(106)	(4)	-	(94)	(3)	השקעה ברכוש קבוע
(289)	(104)	(18)	(255)	(21)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(395)	(108)	(18)	(349)	(24)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(18,400)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(18,400)	-	-	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
182	(187)	(142)	221	(564)	<u>השפעת תנודות בשער החליפין על יתרת מזומנים ושווי מזומנים</u>
(588)	(3,627)	11,345	4,418	19,816	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
12,534	20,579	20,417	12,534	11,946	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
11,946	16,952	31,762	16,952	31,762	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2010	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

28,498	6,075	7,232	14,803	13,444	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:					
(9,236)	(928)	(2,410)	(6,781)	(3,393)	נכסי חוב סחירים
(522)	(249)	(185)	(376)	(212)	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,327)	(368)	208	(731)	109	מניות
(2,496)	1,004	(103)	(2,313)	208	השקעות אחרות
פחת והפחתות:					
509	127	124	249	249	רכוש קבוע
351	87	91	167	180	נכסים בלתי מוחשיים
7,062	(7,800)	(2,490)	3,141	(277)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(8,324)	5,774	2,324	(3,730)	579	שינוי בנכסי ביטוח משנה
176	(238)	(201)	541	229	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
16,249	3,422	3,817	8,366	7,271	הוצאות מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
3,988	(569)	12,742	2,163	14,219	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות פרמיות לגבייה
(5,135)	2,460	(2,096)	2,954	(1,533)	חייבים ויתרות חובה
(365)	346	(5,340)	392	(5,100)	זכאים ויתרות זכות
(3,548)	(9,894)	905	(10,969)	(1,545)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
557	(65)	16	30	73	
(2,061)	(6,891)	7,402	(6,897)	11,057	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(454)	(103)	(120)	(247)	(214)	ריבית ששולמה
5,363	2,047	1,629	3,540	3,286	ריבית שהתקבלה
(13,414)	(4,489)	(4,672)	(6,707)	(8,137)	מסים ששולמו
13	-	-	13	929	מסים שהתקבלו
80	29	34	41	39	דיבידנד שהתקבל
(8,412)	(2,516)	(3,129)	(3,360)	(4,097)	
18,025	(3,332)	11,505	4,546	20,404	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) 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 30 ביוני 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומן

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 הונניים 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 הונניים 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)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומן (המשך)

IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

התיקון ל- IFRS 7 מבהיר את דרישות הגילוי המובאות בתקן. בהתאם לתיקון מודגש הקשר בין הגילויים הכמותיים והאיכותיים וכן האופי וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. צומצמו דרישות הגילוי בדבר בטוחות שהחברה מחזיקה בהן ותוקנו דרישות הגילוי בדבר סיכון אשראי. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים הנדרשים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים הנדרשים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

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
%	%	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

2.6	0.4	0.7	30 ביוני, 2010
3.1	1.2	2.1	30 ביוני, 2009

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.4	1.3	1.5	30 ביוני, 2010
(6.4)	1.9	2.2	30 ביוני, 2009
(0.7)	3.8	3.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

מגזרי פעילות - באור 3:

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2010

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
56,611 (32,562)	-	56,611 (32,562)	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
24,049	-	24,049	פרמיות שהורווחו בשייר
3,617	2,439	1,178	רווחים מהשקעות, נטו
10,554	-	10,554	הכנסות מעמלות
248	248	-	הכנסות אחרות
38,468	2,687	35,781	סך כל ההכנסות
19,536	-	19,536	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
12,384	-	12,384	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,152	-	7,152	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,573	-	6,573	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,150	109	3,041	הוצאות הנהלה וכלליות
878	-	878	הוצאות מימון
17,753	109	17,644	סך כל ההוצאות
20,715	2,578	18,137	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
20,715	2,578	18,137	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
127,061	-	127,061	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		ביטוח כללי
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
50,377 (29,648)	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
20,729	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
10,594	5,324	-	רווחים מהשקעות, נטו
8,968	-	-	הכנסות מעמלות הכנסות אחרות
325	325	-	
40,616	5,649	-	סך כל ההכנסות
25,920	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
19,988	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
5,932 6,875 3,017 1,623	- - 107 -	- - -	סך כל ההוצאות
17,447	107	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
23,169	5,542	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
164	-	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
23,333	5,542	-	
123,417	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
28,436	-	28,436	פרמיות שהורווחו ברוטו
(17,078)	-	(17,078)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,358	-	11,358	פרמיות שהורווחו בשייר
3,045	1,357	1,688	רווחים מהשקעות, נטו
6,039	-	6,039	הכנסות מעמלות
93	93	-	הכנסות אחרות
20,535	1,450	19,085	סך הכל ההכנסות
8,516	-	8,516	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,112	-	5,112	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,404	-	3,404	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,191	-	3,191	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,615	58	1,557	הוצאות הנהלה וכלליות
1,276	-	1,276	הוצאות מימון
9,486	58	9,428	סך הכל ההוצאות
11,049	1,392	9,657	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,049	1,392	9,657	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
22,834 (13,395)	- -	22,834 (13,395)	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,439	-	9,439	פרמיות שהורווחו בשייר
92	1,511	(1,419)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
3,955	-	3,955	הכנסות מעמלות הכנסות אחרות
156	156	-	
13,642	1,667	11,975	סך כל ההכנסות
3,979	-	3,979	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,448	-	2,448	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות מימון
1,531 3,374 1,530 (2,290)	- - 58 -	1,531 3,374 1,472 (2,290)	
4,145	58	4,087	סך כל ההוצאות
9,497	1,609	7,888	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
9,497	1,609	7,888	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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 (מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
57,107	41,568	15,539	פרמיות ברוטו
(33,100)	(24,635)	(8,465)	פרמיות ביטוח משנה
24,007	16,933	7,074	פרמיות בשייר
42	106	(64)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
24,049	17,039	7,010	פרמיות שהורווחו בשייר
1,178	1,016	162	רווחים מהשקעות, נטו
10,554	7,138	3,416	הכנסות מעמלות
35,781	25,193	10,588	סך כל ההכנסות
19,536	18,341	1,195	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
12,384	11,886	498	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,152	6,455	697	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,573	4,692	1,881	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,041	2,167	874	הוצאות הנהלה וכלליות
878	758	120	הוצאות מימון
17,644	14,072	3,572	סך כל ההוצאות
18,137	11,121	7,016	רווח לפני מסים על ההכנסה
127,061	110,169	16,892	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
46,775 (26,935)	32,056 (18,890)	14,719 (8,045)	פרמיות ברוטו פרמיות ביטוח משנה
19,840	13,166	6,674	פרמיות בשייר
889	833	56	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
20,729	13,999	6,730	פרמיות שהורווחו בשייר
5,270 8,968	4,545 6,007	725 2,961	רווחים מהשקעות, נטו הכנסות מעמלות
34,967	24,551	10,416	סך כל ההכנסות
25,920	13,539	12,381	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
19,988	11,543	8,445	
5,932 6,875 2,910 1,623	1,996 4,715 1,933 1,400	3,936 2,160 977 223	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
17,340	10,044	7,296	סך כל ההוצאות
17,627	14,507	3,120	רווח לפני מסים על ההכנסה
123,417	95,574	27,843	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
30,104	21,534	8,570	פרמיות ברוטו
(18,314)	(13,648)	(4,666)	פרמיות ביטוח משנה
11,790	7,886	3,904	פרמיות בשייר
(432)	(320)	(112)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
11,358	7,566	3,792	פרמיות שהורווחו בשייר
1,688	1,467	221	רווחים מהשקעות, נטו
6,039	4,081	1,958	הכנסות מעמלות
19,085	13,114	5,971	סך כל ההכנסות
8,516	8,675	(159)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,112	5,457	(345)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,404	3,218	186	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,191	2,211	980	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,557	1,087	470	הוצאות הנהלה וכלליות
1,276	1,110	166	הוצאות מימון
9,428	7,626	1,802	סך כל ההוצאות
9,657	5,488	4,169	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
22,050	14,624	7,426	פרמיות ברוטו
(12,839)	(8,793)	(4,046)	פרמיות ביטוח משנה
9,211	5,831	3,380	פרמיות בשייר
228	272	(44)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
9,439	6,103	3,336	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,419)	(1,245)	(174)	הפסדים מהשקעות, נטו
3,955	2,558	1,397	הכנסות מעמלות
11,975	7,416	4,559	סך כל ההכנסות
3,979	5	3,974	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
2,448	(113)	2,561	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,531	118	1,413	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,374	2,234	1,140	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,472	949	523	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,290)	(1,986)	(304)	הכנסות מימון
4,087	1,315	2,772	סך כל ההוצאות
7,888	6,101	1,787	רווח לפני מסים על ההכנסה

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 (מבוקר)

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 בדצמבר 2009 (מבוקר)	ליום 31 יוני 2010 (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח
35,072	34,622	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות (א)
27,751	27,856	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון ערב פרסום התיקון
7,321	6,766	הפרש (ב)
29,947	30,901	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
67,309	66,355	עודף
16,299	29,743	עודפים שלא נכללו בחישוב ההון העצמי
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
27,751	27,856	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
4,774	4,225	נכסי השקעה ונכסים אחרים
2,547	2,541	סיכונים תפעוליים
35,072	34,622	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 - "הטיטה השניה"). הטיטה השניה קובעת כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים.

הטיטה השניה כוללת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 1 באפריל 2010 ועד למועד עליו יודיע המפקח לפיה הוראות הטיטה השניה 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, כלל 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 אישורו 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 30 ביוני, 2010			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
125,059	-	-	125,059
6,276	6,276	-	-
1,293	-	-	1,293
30,303	-	504	29,799
<u>162,931</u>	<u>6,276</u>	<u>504</u>	<u>156,151</u>

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

סה"כ

ליום 30 ביוני, 2009			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
137,494	-	-	137,494
7,819	7,819	-	-
1,962	-	-	1,962
29,793	-	593	29,200
<u>177,068</u>	<u>7,819</u>	<u>593</u>	<u>168,656</u>

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
<u>176,800</u>	<u>6,333</u>	<u>619</u>	<u>169,848</u>

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 30 ביוני, 2010	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
80,337	82,013
42,922	42,994
45	52
42,967	43,046
123,304	125,059

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2009	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
98,162	101,051
37,671	36,343
91	100
135,924	137,494

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	הערך
מופחתת	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)

א2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2010	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

6,145	6,276
-------	-------

192

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

ליום 30 ביוני, 2009	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

7,583	7,819
-------	-------

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

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 לדוח רווח והפסד (במצטבר)

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

ליום 30 ביוני, 2010	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,293	1,153
-------	-------

מניות סחירות

ליום 30 ביוני, 2009	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,962	1,731
-------	-------

מניות סחירות

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

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

מניות סחירות

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2010	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
29,908	29,799
504	504
<u>30,412</u>	<u>30,303</u>
	<u>124</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2009	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
30,113	29,200
593	593
<u>30,706</u>	<u>29,793</u>
	<u>158</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

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>
	<u>158</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)

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