



דוחות ביניים ליום 31 במרץ 2013



דוח הדירקטוריון

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

**דוח הדירקטוריון
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013**

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", "צפויה" 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 2013, מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי החברה בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2012.

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 וסיכוני סחר חוץ לטווח קצר (עד שנה) ומתן ערבויות^{1,2} בביטוח סיכוני 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

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: "Euler Hermes"), 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-Euler Hermes להגדיל את שיעור החזקותיה בחברה וכיוצ"ב.

ביום 15 באפריל 2013 נחתם הסכם בין Euler Hermes והראל השקעות בביטוח והראל מצד אחד ובין ביטוח חקלאי מצד שני (כל אחת מהחברות הנ"ל מחזיקות ב-33.3% בחברה), לפי ירכשו Euler Hermes והראל את מלוא החזקותיה של ביטוח חקלאי בחברה, באופן שלאחר הרכישה תחזיק Euler Hermes ב-50% ממניות החברה והראל תחזיק 50% ממניות החברה. השלמת העסקה כפופה לקבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר וכן לקבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים.

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

3. מדיניות חלוקת דיבידנד

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

4. חקיקה והסדרה בתחומי פעילות החברה

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

4.1 כללי**4.1.1 חוזרים**

4.1.1.1 ביום 24 באפריל 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, אשר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים, או שינויים בהם.

4.1.1.2 ביום 15 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר, שעניינו רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד, אשר מבטל את חוזר 2011-9-8. בחוזר נקבע כי גופים מוסדיים ידווחו למפקח על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. החוזר קובע הוראות לעניין מתכונת הדיווח, תדירות ואופן הדיווח. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, החל מהדיווח השנתי לשנת 2012 ואילך.

4.1.2 ביטוח כללי**4.1.2.1 חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי**

ביום 21 בפברואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג- 2013 בהן נקבע אופן חישוב סכום עתודות הביטוח שיחזיק מבטח בביטוח כללי.

4.1.2.2 לצד התקנות פרסם המפקח חוזר שעניינו חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי הקובע הוראות לדרך חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, תוך פירוט אופן חישוב ההפרשות שעל מבטח לכלול במסגרתן והוראות לאופן חישוב עתודות עודף הכנסות על הוצאות בענפי הביטוח המפורטים בחוזר. החל מיום 31 במרס 2014 לא יידרש חישוב עתודת עודף הכנסות על הוצאות. הוראות החוזר חלות על כל חברות הביטוח החל ממועד תחילת התקנות.

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013	ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ
--	---

ב. מצב כספי ותוצאות הפעולות

1. הון עצמי

ליום 31 במרץ 2013 לחברה הון עצמי קיים כהגדרתו בתקנות ההון המיינמלי בסך 194.4 מיליון ש"ח ועודף בהון הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות הפיקוח בסך של 156.4 מיליון ש"ח. פרטים נוספים - ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2. המצב הכספי

סך המאזן ליום 31 במרץ 2013, הינו 423 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 376.3 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2012 ולסך של 411 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2013 הסתכם בסך 194.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 155.8 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2012 ובהשוואה לסך של 184.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

סך המאזן גדל בשל גידול בהיקפי הפעילות.

נתונים עיקריים במיליוני ₪

31 בדצמבר 2012	31 במרס 2012	31 במרס 2013	
184.6	155.8	194.4	הון עצמי
82.4	82.9	86.2	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
284.8	251.9	283.1	סה"כ השקעות ומזומנים
29.9	30.8	40.4	פרמיה לגביה
4.0	-	2.9	התחייבויות בגין מסים שוטפים
39.6	40.7	39.5	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
8.0	8.1	7.2	זכאים
411.0	376.3	423.0	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות

3.1 רווח והפסד

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 9.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 9.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 38.1 מיליון ש"ח בשנת 2012.

לחברה הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח (ביטוח ונוסטרו יחדיו) בסך של 0.9 מיליון ₪, בהשוואה לסך של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 11 מיליון ש"ח בשנת 2012. מאידך, לחברה הכנסות מימון בתקופת הדוח הנובעות בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מבטחי משנה בסך של 0.8 מיליון ₪ בהשוואה ל 1.1 מיליון ₪ בתקופה המקבילה ולסך של 0.7 מיליון ₪ בשנת 2012.

הכנסות מהשקעות בתוספת (בניכוי) הכנסות המימון (הוצאות מימון) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 1.7 מיליון ₪, בהשוואה לרווח בסך של 3.1 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ולרווח של 11.7 מיליון ₪ בשנת 2012.

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של החברה:

לשנה שהסתיימה		לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס		
ביום 31 בדצמבר		2012		2013
39.3	9.0	8.9	8.9	ביטוח סיכוני סחר חוץ
11.2	3.0	4.9	4.9	ביטוח אשראי ואחר
50.5	12.0	13.8	13.8	רווח ממגזר ביטוח כללי
8.6	2.2	1.4	1.4	רווח שאינו מיוחס למגזרי פעילות
59.1	14.2	15.2	15.2	רווח לפני מסים על הכנסה
21.0	5.0	5.5	5.5	מסים על הכנסה
38.1	9.2	9.7	9.7	רווח נקי

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013 הסתכם בסך 13.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 50.5 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ הסתכם בתקופת הדוח בסך 8.9 מיליון ש"ח לעומת 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 39.3 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח בתקופת הדוח כולל שחרור רבע מהעודף משנת חיתום 2011.

הרווח מביטוח אשראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 4.8 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 11.2 מיליון ש"ח בשנת 2012. העלייה ברווח נובעת מתביעות גדולות בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 32.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 32.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 132.7 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הפרמיות שהורווחו בניכוי ביטוח משנה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 13.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 13.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 55.4 מיליון ש"ח בשנת 2012.

3.3. מסים על ההכנסה

סך המסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד הגיע ל- 5.5 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

ג. נזילות ומקורות מימון

1. פעילות שוטפת

תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בסך של 1.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 8.3 מיליון ש"ח ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. העלייה בתזרים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מרכישות, נטו של השקעות פיננסיות גבוהות יותר בתקופה המקבילה אשתקד.

2. פעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בסך של 0.4 מיליון ש"ח לעומת סל של 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

3. מקורות מימון

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

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים (FAQ 14) :

ליום 31 במרץ, 2013 לא הייתה ירידת ערך בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה אשר נוקפה להון העצמי.

ה. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבת של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות 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 החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת 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, 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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 31.03.13 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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 המאזן 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.

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 31.03.13 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - (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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן 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; וכן-
 - 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.

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2013

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
10-21	באורים לדוחות הכספיים ביניים
22-26	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, 2013 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, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
696	845	646	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,028	-	נכסי מסים נדחים
2,162	1,774	2,264	הוצאות רכישה נדחות
1,097	334	1,426	רכוש קבוע
90,067	87,556	91,370	נכסי ביטוח משנה
-	394	-	נכסי מסים שוטפים
2,258	1,765	3,894	חייבים ויתרות חובה
29,922	30,753	40,379	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
209,963	183,723	200,822	נכסי חוב סחירים
3,034	4,539	2,987	נכסי חוב שאינם סחירים
427	383	968	מניות
48,650	43,265	54,733	אחרות
262,074	231,910	259,510	סך כל השקעות פיננסיות
22,689	19,979	23,544	מזומנים ושווי מזומנים
410,965	376,338	423,033	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
31 בדצמבר			
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
15,564	15,564	15,564	הון מניות
33,064	33,064	33,064	פרמיה על מניות
30	21	28	קרנות הון
135,973	107,151	145,716	יתרת עודפים
184,631	155,800	194,372	סך כל ההון
			התחייבויות:
172,440	170,458	177,538	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
698	-	2	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,536	1,250	1,596	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,033	-	2,874	התחייבויות בגין מסים שוטפים
			חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
27,534	28,438	27,775	פיקדונות של מבטחי משנה
12,070	12,249	11,687	חשבונות אחרים
39,604	40,687	39,462	
8,023	8,143	7,189	זכאים ויתרות זכות
226,334	220,538	228,661	סך כל ההתחייבויות
410,965	376,338	423,033	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מירב ברזילי חשבת	דוד מילגרום מנכ"ל	דוד בלומברג יו"ר הדירקטוריון	16 במאי, 2013 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------	----------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
132,728	32,367	32,554	פרמיות שהורווחו ברוטו
(77,360)	(18,773)	(18,697)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
55,368	13,594	13,857	פרמיות שהורווחו בשייר
11,025	2,006	939	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	6,959	8,587	הכנסות מעמלות
510	127	129	הכנסות אחרות
94,230	22,686	23,512	סך הכל ההכנסות
38,028	9,998	6,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
25,851	6,105	1,762	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,177	3,893	4,322	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	4,007	3,200	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 7,011)	1,657	1,538	הוצאות הנהלה וכלליות
(650)	(1,052)	(756)	הוצאות מימון
35,137	8,505	8,304	סך הכל ההוצאות
59,093	14,181	15,208	רווח לפני מסים על ההכנסה
(* 21,021)	5,026	5,465	מסים על ההכנסה
38,072	9,155	9,743	רווח נקי
(* 2.45)	0.59	0.63	רווח נקי למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
38,072 (*)	9,155	9,743	רווח נקי
17	(1)	3	רווח (הפסד) אחר: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(8)	(4)	(6)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(148) (*)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
49 (*)	1	1	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(90)	(4)	(2)	הפסד כולל אחר, נטו
37,982	9,151	9,741	סה"כ רווח כולל

(*) סווג מחדש - ראה באור 2 (א1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
15,564	33,064	30	135,973	184,631	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	-	-	9,743	9,743	רווח נקי
-	-	(2)	-	(2)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(2)	9,743	9,741	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	28	145,716	194,372	יתרה ליום 31 במרס, 2013
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
15,564	33,064	25	97,996	146,649	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
-	-	-	9,155	9,155	רווח נקי
-	-	(4)	-	(4)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(4)	9,155	9,151	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	21	107,151	155,800	יתרה ליום 31 במרס, 2012
מבוקר					
אלפי ש"ח					
15,564	33,064	25	97,996	146,649	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	-	-	38,072 (*)	38,072	רווח נקי
-	-	5	(95) (*)	(90)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	5	37,977	37,982	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	30	135,973	184,631	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012	2013	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
(4,016)	(8,301)	1,655	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,040)	(14)	(402)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(368)	(181)	(36)		השקעה ברכוש קבוע
(1,408)	(195)	(438)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(958)	(596)	(362)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(6,382)	(9,092)	855		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
29,071	29,071	22,689		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
22,689	19,979	23,544		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	9,155	9,743	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)
(* 38,072)			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(9,245)	(1,951)	(591)	נכסי חוב סחירים
247	(51)	(44)	נכסי חוב שאינם סחירים
(77)	(24)	(61)	מניות
(2,181)	(314)	(624)	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
348	85	73	רכוש קבוע
452	116	86	נכסים בלתי מוחשיים
4,801	2,819	5,098	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(4,124)	(1,613)	(1,303)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(13)	375	(102)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(* 21,021)	5,026	5,465	הוצאות מיסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(39,865)	(13,368)	924	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(2,761)	(3,592)	(10,457)	פרמיות לגבייה
(592)	11	(1,630)	חייבים ויתרות חובה
(5,528)	(4,914)	(48)	חברות ביטוח ותווכני ביטוח
479	715	(834)	זכאים ויתרות זכות
(* 149)	11	60	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(36,889)	(16,669)	(3,988)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(469)	(116)	(94)	ריבית ששולמה
7,941	2,368	3,310	ריבית שהתקבלה
(15,193)	(3,041)	(7,319)	מסים ששולמו
2,487	-	-	מסים שהתקבלו
35	2	3	דיבידנד שהתקבל
(5,199)	(787)	(4,100)	
(4,016)	(8,301)	1,655	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 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.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. IAS 19 (המתוקן) – הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. התיקון העיקרי שנכלל בתקן והינו רלוונטי לחברה הוא:

רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא יזקפו לרווח או הפסד.

החל מ-1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי - לא הייתה השפעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

1. IAS 19 (המתוקן) - הטבות עובד (המשך)

בדוחות על רווח או הפסד ובדוחות על הרווח הכולל:

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת 19 IAS המתוקן אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u>			
7,011	(148)	7,159	הוצאות הנהלה וכלליות
21,021	53	20,968	מיסים על הכנסה
38,072	95	37,977	רווח נקי
(95)	(95)	-	הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
90	(95)	5	סה"כ רווח כולל
2.45	0.01	2.44	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (ORDERLY) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (HIGHEST AND BEST USE) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (MARKET PARTICIPANTS) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (ADVANTAGEOUS) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ב. עונתיות

פעילות החברה אינה מושפעת מעונתיות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

(5.3)	(2.3)	-	-
0.3	(2.8)	-	0.4
(0.4)	(2.3)	1.4	1.6

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
 31 במרס, 2013
 31 במרס, 2012
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
 2012

באור 3: - מגזרי פעילות

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2013			
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
32,554	-	32,554	פרמיות שהורווחו ברוטו
(18,697)	-	(18,697)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13,857	-	13,857	פרמיות שהורווחו בשייר
939	1,375	(436)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,587	-	8,587	הכנסות מעמלות
129	129	-	הכנסות אחרות
23,512	1,504	22,008	סך כל ההכנסות
6,084	-	6,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
1,762	-	1,762	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,322	-	4,322	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,200	-	3,200	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,538	55	1,483	הוצאות הנהלה וכלליות
(756)	-	(756)	הוצאות מימון
8,304	55	8,249	סך כל ההוצאות
15,208	1,449	13,759	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3)	-	(3)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
15,205	1,449	13,756	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012			
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
32,367	-	32,367	פרמיות שהורווחו ברוטו
(18,773)	-	(18,773)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13,594	-	13,594	פרמיות שהורווחו בשייר
2,006	2,106	(100)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,959	-	6,959	הכנסות מעמלות
127	127	-	הכנסות אחרות
22,686	2,233	20,453	סך כל ההכנסות
9,998	-	9,998	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,105	-	6,105	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,893	-	3,893	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,007	-	4,007	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,657	60	1,597	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,052)	-	(1,052)	הוצאות מימון
8,505	60	8,445	סך כל ההוצאות
14,181	2,173	12,008	רווח לפני מסים על ההכנסה
(5)	-	(5)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
14,176	2,173	12,003	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

לא מיוחס			
סה"כ	למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
132,728	-	132,728	פרמיות שהורווחו ברוטו
(77,360)	-	(77,360)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
55,368	-	55,368	פרמיות שהורווחו בשייר
11,025	8,314	2,711	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	-	27,327	הכנסות מעמלות
510	510	-	הכנסות אחרות
94,230	8,824	85,406	סך כל ההכנסות
38,028	-	38,028	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
25,851	-	25,851	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,177	-	12,177	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	-	16,599	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,011	268	(* 6,743)	הוצאות הנהלה וכלליות
(650)	-	(650)	הוצאות מימון
35,137	268	34,869	סך כל ההוצאות
59,093	8,556	50,537	רווח לפני מסים על ההכנסה
(139)	-	(* (139)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
58,954	8,556	50,398	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2013			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	ביטוח אשראי ואחר	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
33,273	21,750	11,523	פרמיות ברוטו
(19,185)	(12,955)	(6,230)	פרמיות ביטוח משנה
14,088	8,795	5,293	פרמיות בשייר
(231)	(186)	(45)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
13,857	8,609	5,248	פרמיות שהורווחו בשייר
(436)	(378)	(58)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,587	5,913	2,674	הכנסות מעמלות
22,008	14,144	7,864	סך כל ההכנסות
6,084	1,602	4,482	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
1,762	(1,311)	3,073	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,322	2,913	1,409	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,200	2,013	1,187	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,483	941	542	הוצאות הנהלה וכלליות
(756)	(655)	(101)	הוצאות מימון
8,249	5,212	3,037	סך כל ההוצאות
13,759	8,932	4,827	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3)	(3)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
13,756	8,929	4,827	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
177,538	145,846	31,692	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2013

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2012			
ביטוח אשראי	ביטוח סיכוני	סה"כ	
ואחר	סחר חוץ		
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
8,492	23,307	31,799	פרמיות ברוטו
(4,629)	(13,849)	(18,478)	פרמיות ביטוח משנה
3,863	9,458	13,321	פרמיות בשייר
13	260	273	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
3,876	9,718	13,594	פרמיות שהורווחו בשייר
(12)	(88)	(100)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,131	4,828	6,959	הכנסות מעמלות
5,995	14,458	20,453	סך כל ההכנסות
4,714	5,284	9,998	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,160	2,945	6,105	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,554	2,339	3,893	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,110	2,897	4,007	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
453	1,144	1,597	הוצאות הנהלה וכלליות
(123)	(929)	(1,052)	הוצאות מימון
2,994	5,451	8,445	סך כל ההוצאות
3,001	9,007	12,008	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	(5)	(5)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,001	9,002	12,003	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
27,851	142,607	170,458	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח אשראי ואחר	
132,826	92,649	40,177	פרמיות ברוטו
(77,371)	(55,560)	(21,811)	פרמיות ביטוח משנה
55,455	37,089	18,366	פרמיות בשייר
(87)	25	(112)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
55,368	37,114	18,254	פרמיות שהורווחו בשייר
2,711	2,344	367	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	18,872	8,455	הכנסות מעמלות
85,406	58,330	27,076	סך כל ההכנסות
38,028	12,263	25,765	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
25,851	8,466	17,385	בגין חוזי ביטוח
12,177	3,797	8,380	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	11,286	5,313	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,743	(4,514)*	2,229	הוצאות הנהלה וכלליות
(650)	(562)	(88)	הוצאות מימון
34,869	19,035	15,834	סך כל ההוצאות
50,537	39,295	11,242	רווח לפני מסים על ההכנסה
(139)	(139)*	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
50,398	39,156	11,242	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
172,440	143,902	28,538	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

באור 4: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,987	3,127
1,010	

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגות כהלוואות וחייבים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

נכון ליום 31 במרס, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2013				
בלתי מבוקר				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
200,822	-	-	200,822	נכסי חוב סחירים
968	-	-	968	מניות
54,733	221	-	54,512	השקעות פיננסיות אחרות
256,523	221	-	256,302	סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד
השקעות פיננסיות אחרות	ברווח כולל אחר
בלתי מבוקר	מכירות
אלפי ש"ח	יתרה ליום 31 במרס, 2013
255	סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
-	נכון ליום 31 במרס, 2013
(3)	
(31)	
221	
(3)	

באור 5: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

- א. 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.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטוח), התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2012	31 במרס 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
38,000	37,996	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א) הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
184,631	194,372	עודף
146,631	156,376	
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש נכסי השקעה ונכסים אחרים סיכונים תפעוליים
29,528	29,532	
5,024	4,914	
3,448	3,550	
38,000	37,996	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 6: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 15 באפריל 2013 נחתם הסכם בין Euler Hermes SFAC (להלן - Euler Hermes) והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - הראל) מצד אחד ובין ביטוח חקלאי - אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - ביטוח חקלאי) מצד שני (כל אחת מהחברות הנ"ל מחזיקות ב- 33.3% בחברה), לפי ירכשו Euler Hermes והראל את מלוא החזקותיה של ביטוח חקלאי בחברה, באופן שלאחר הרכישה תחזיק Euler Hermes ב- 50% ממניות החברה והראל תחזיק 50% ממניות החברה. השלמת העסקה כפופה לקבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר וכן לקבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים.

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2013			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
200,822	-	-	200,822
2,987	2,987	-	
968	-	-	968
54,733	-	221	54,512
259,510	2,987	221	256,302

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

ליום 31 במרס, 2012			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
183,723	-	-	183,723
4,539	4,539	-	
383	-	-	383
43,265	-	264	43,001
231,910	4,539	264	227,107

נכסי חוב סחירים (א1)
נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
מניות (א3)
אחרות (א4)
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מבוקר			
אלפי ש"ח			
209,963	-	-	209,963
3,034	3,034	-	-
427	-	-	427
48,650	-	255	48,395
262,074	3,034	255	258,785

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2013	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
167,137	170,348

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

29,753	30,474
196,890	200,822

ליום 31 במרס, 2012	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
142,701	144,124

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

39,776	39,599
182,477	183,723

ליום 31 בדצמבר, 2012	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
174,404	177,746

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

31,653	32,217
206,057	209,963

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2013	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,127	2,987
	1,010

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

ליום 31 במרס, 2012	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,713	4,539
	437

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

ליום 31 בדצמבר, 2012	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,123	3,034
	1,001

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

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

ליום 31 במרס, 2013	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
968	909

מניות סחירות

ליום 31 במרס, 2012	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
383	410

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך	עלות
בספרים	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
427	409

מניות סחירות

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
54,512	51,618
221	169
<u>54,733</u>	<u>51,787</u>
52	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד במצטבר

ליום 31 במרס, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
43,001	43,136
264	264
<u>43,265</u>	<u>43,400</u>
65	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד במצטבר

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
48,395	46,409
255	255
<u>48,650</u>	<u>46,664</u>
59	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד במצטבר

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות כספיות, בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.
