



דוחות ביניים ליום 31 במרץ 2014



דוח הדירקטוריון

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

דוח הדירקטוריון
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2014

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

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2014, מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי החברה בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2013, אשר פורסם ביום 19 במרס 2013 ("הדוח התקופתי").

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 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"), ו-Euler Hermes France (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 50% מהון המניות המונפק של החברה. בין בעלי המניות קיים הסכם בעלי מניות, המסדיר את ניהולה של החברה, מינוי דירקטורים ומנגנון של זכות סירוב.

3. שינויים מהותיים בעסקי החברה בתקופת הדוח

לקוח מהותי שהכנסותיו היוו כ-18% מהכנסות החברה בשנת 2013, לא חידש את פעילותו עם החברה החל מיום 1 בינואר 2014.

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

4. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

תוצאות הפעילות של החברה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות החברה:

4.1 כללי

הרבעון הראשון של 2014 לא המשיך את המומנטום החיובי מהרבעון הקודם. למרות זאת, רוב האינדיקטורים האחרונים מצביעים על כך שההתאוששות הכלכלית של המדינות המפותחות נמשכה במהלך הרבעון הראשון.

בישראל האינדיקטורים האחרונים לרבעון הראשון של 2014 מצביעים על כך שהמשק ממשיך לצמוח בקצב מתון, תוך התאוששות מסוימת, כאשר על רקע הגידול בסחר העולמי נרשם שיפור ביצוא הישראלי. במקביל, ממשיך להירשם שיפור בשוק התעסוקה עם ירידה באבטלה ועלייה בשיעור ההשתתפות.

בארה"ב האינדיקטורים הכלכליים במהלך הרבעון היו מעורבים והצביעו על ירידה בשיעור הצמיחה בהשוואה לרבעון הקודם. ה-FED המשיך במהלך הרבעון בתהליך הצמצום ההדרגתי של תכנית הרכישות שלו.

בגוש האירו מרבית האינדיקטורים הכלכליים הצביעו על שיפור בצמיחה במהלך הרבעון, והירידה בתשואות האג"ח הממשלתיות נמשכה. הבנק המרכזי בגוש האירו הותיר את הריבית ללא שינוי, זאת למרות המשך הירידה באינפלציה.

בסין הצביעו הנתונים על חולשה יחסית בצמיחה וגבר חוסר הוודאות בשל הצורך בשינויים מבניים והתפתחויות בשוק האשראי המקומי.

4.2 התפתחויות במשק הישראלי

החברה פועלת במשק הישראלי, אשר מצבו הכלכלי, הביטחוני והפוליטי משליך על היקף פעילותה בתחומים שונים. שינויים במצב הכלכלי במשק הישראלי עשויים לגרום לשינוי בהיקף הפרמיות וההכנסות האחרות ולשינוי בעלויות התפעול של החברה.

4.3 שוק המניות

מדד ת"א 100 עלה ב-6.2% ברבעון הראשון של 2014. מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים ברבעון הראשון עמד על 1.3 מיליארד ש"ח, ירידה של 4% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הקודם אך עלייה של 10% לעומת המחזור הממוצע במהלך 2013.

4.4 שוק איגרות החוב

מדד האג"ח הכללי עלה ב-2.1% ברבעון הראשון של 2014. במהלך הרבעון מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-2.0% ומדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.4%. מחזור המסחר היומי באג"ח במהלך הרבעון הראשון עמד על 3.9 מיליארד ש"ח, ירידה של 2% לעומת המחזור הממוצע ברבעון הקודם וירידה של 9% לעומת המחזור היומי הממוצע ב-2013.

4.5 קרנות נאמנות

בשוק קרנות הנאמנות נרשמו גיוסים נטו של 14.5 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון הראשון של 2014, עלייה של 43% בהשוואה לרבעון הקודם אך ירידה של 15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. מרבית הגיוסים ברבעון היו בקרנות נאמנות המתמחות באג"ח (14.2 מיליארד ש"ח) כאשר הקרנות הכספיות רשמו פידיונות נטו של 1.8 מיליארד ש"ח.

4.6 מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בשוק תעודות הסל עמד על 106.4 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון הראשון של 2014, לעומת 101.3 מיליארד ש"ח בסוף רבעון רביעי 2013, עלייה של 5%. בלטו לחיוב במהלך הרבעון הראשון של 2014 תעודות הסל המתמחות במניות בחו"ל שרשמו גיוסים של 1.6 מיליארד ש"ח.

4.7 שוק המט"ח

השקל נחלש במהלך הרבעון הראשון של 2014 ב-0.5% אל מול הדולר (לרמה של 3.487 שקל לדולר). השקל נחלש ב-0.6% אל מול האירו במהלך הרבעון הראשון (לרמה של 4.8124 שקל לאירו).

4.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון הראשון של 2014 האינפלציה הסתכמה במהלך 12 החודשים האחרונים עד מדד פברואר ב-1.2%, זאת לאחר ירידה של 0.7% במהלך הרבעון הראשון.

4.9 ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל ירדה ב-0.25 נקודת אחוז ל-0.75% במהלך הרבעון הראשון של 2014.

5. חקיקה והסדרה בתחומי פעילות החברה

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

5.1 כללי

5.1.1 חוזרים

5.1.1.1 ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר שעניינו מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (אשר מבטל את החוזר הקיים בנושא), שקובע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזיים ועובדים אחרים בגופים מוסדיים. בחוזר נקבע כי הדירקטוריון ידון ויאשר את מדיניות התגמול, לאחר שדן בהמלצות ועדת התגמול (שתמונה על-ידו לצורך כך, בהתאם להרכב הועדה כפי שנקבע בחוזר). כמו כן, הדירקטוריון יבחן, אחת לשנה, את מדיניות התגמול ויקבע את אופן הפיקוח על יישומה. מדיניות תגמול לתקופה העולה על שלוש שנים תאושר על-ידי הדירקטוריון לפחות אחת ל-3 שנים. כמו כן, בחוזר נקבעו ההוראות הבאות: (א) התקשרות גוף מוסדי עם נושא משרה בנוגע לתנאי כהונתו והעסקתו תהא טעונה אישור ועדת תגמול ואישור הדירקטוריון, ולגבי דירקטור תהא טעונה גם אישור האסיפה הכללית; (ב) הוראות לעניין מדיניות התגמול, כגון: המדיניות תיקבע על בסיס רב שנתי, על מי תחול, השיקולים שבהתאם להם יש לקבוע את המדיניות, הבאת עקרונות התגמול לידיעת עובד בהתאם לרלוונטיות אליו; (ג) הוראות לעניין קביעת הרכיב המשתנה בתנאי התגמול: קריטריונים לקביעתו, תמהיל הרכיב המשתנה, הגבלות לגביו, הפחתתו או ביטולו ועוד; (ג) הוראות לעניין תגמול בעלי תפקידים העוסקים בבקרה, בשיווק, מכירה ותיווך; (ד) הוראות לקיום בקרה, ביקורת, תיעוד המדיניות ופרסומה.

הוראות החוזר חלות על כל הגופים המוסדיים, למעט חברות ביטוח ממשלתיות, ותחילתן ביום 1 ביולי 2014. על אף זאת, הסכמי תגמול שאושרו לפני יום 25 בדצמבר 2013 (יום פרסום טיוטת החוזר), יותאמו להוראות החוזר עד ליום 31 בדצמבר 2016; הסכמי תגמול שאושרו בין יום פרסום הטיוטה (25 בדצמבר 2013) ליום פרסום החוזר (10 באפריל 2014) יותאמו להוראות החוזר עד ליום 31 בדצמבר 2014; והסכמי תגמול שאושרו בין יום פרסום החוזר (10 באפריל 2014) לבין יום התחילה (1 ביולי 2014), יותאמו להוראות החוזר עד ליום 31 בדצמבר 2014. הוראות החוזר לא חלות על זכויות שנצברו למועסק על-ידי גוף מוסדי עד ליום התחילה. החברה נערכת ליישום החוזר.

5.1.1.2 ביום 20 בינואר 2014 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח, שמטרתו עדכון דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח תקופתי של חברות ביטוח, כך שיהיו ממוקדים, עדכניים, תמציתיים ובמבנה אחיד. החוזר קובע הנחיות בנוגע לאופן עריכתם של הדוחות ועקרונות ביחס למבנה הדיווח של המידע הנדרש (כגון: הצגה בהירה ותמציתית של מידע, הצגת מידע עדכני ובעל השפעה מהותית בלבד, הימנעות מכפילות מידע וכיוצ"ב). הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013.

5.1.1.3 ביום 20 בינואר 2014 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS), אשר מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח. במסגרת החוזר נקבעו הוראות הנוגעות לדרישות גילוי חדשות, עדכונים לקראת החוזר המאוחד, נתוני פרופורמה, עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה, חתימה על הדוחות ויישום דרישות גילוי בדוחות הכספיים לתקופות ביניים. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014, וניתן ליישם את הוראות החוזר החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013.

5.1.1.4 במהלך שנת 2013 וכן במהלך תקופת הדוח פרסם המפקח חלקים שונים בחוזר המאוחד שיחליף את כלל חוזרי המפקח ויאגד את הוראותיהם במסגרת אחת, וביניהם:

מבוא לחוזר המאוחד - מגדיר את תחולתן ותחילתן של הוראות החוזר המאוחד ביחס לחוזרי המקור ששובצו וישובצו בפרקיו השונים של החוזר המאוחד ואת מעמדן של הוראותיו.

פרק ההוראות לחוזה ביטוח כללי - מכיל הגדרות לחוזה ביטוח כללי והוראות בעניין חובות חברת ביטוח בתחום הפעילות.

פרק ההוראות לקרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת של קרן פנסיה בתחום הפעילות.

פרק ההוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת בתחום הפעילות.

פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות - מכיל הוראות לעניין תשתית ארגונית ותפעולית, תנאים וכללים לניהול נכסי השקעה בידי גוף מוסדי ותנאים ספציפיים לניהול נכסי השקעה של משקיע מוסדי, לניהול נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח ולניהול נכסים המוחזקים כנגד הון עצמי של חברה מנהלת.

פרק ביקורת פנימית - מכיל הוראות לעניין מינוי, כהונה וסיום כהונה של מבקר פנים.

פרק ניהול סיכונים - מכיל הוראות לעניין מינוי, כהונה וסיום כהונה של מנהל סיכונים.

פרק רואה חשבון מבקר - מכיל הוראות לעניין מינוי וכהונה של רואה חשבון מבקר.

כניסתן לתוקף של מרבית ההוראות ביום 1 באפריל 2014, ושל חלקן ביום 1 במאי 2014.

כמו כן, המפקח פרסם טיוטות של פרקים שונים בחוזר המאוחד, וביניהן שער הוראות למוצרים, פרק ממשל תאגידי וניהול סיכונים, פרק הדיווחים לממונה על שוק ההון, פרק המדידה, פרק מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי ופרק הוראות לתוכניות ופוליסות ביטוח בריאות.

5.1.2. טיוטות חוזרים

5.1.2.1. ביום 1 בינואר 2014 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה העברת כספים למבטח משנה מחוץ לישראל, במסגרתה מוצע לקבוע תנאים להעברת כספים למבטח משנה ומקרים בהם נדרשת קבלת בטוחות לזכות חברת הביטוח. ההוראות מציעות לצמצם את המקרים בהם נדרשת בטוחה והן חלות החל משנת 2014 ואילך.

5.1.3. הנחיות והבהרות

5.1.3.1. ביום 6 באפריל 2014 פרסם המפקח מכתב שעניינו ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום, לפיו על הגופים המוסדיים לערוך במהלך חודש יוני 2014 תרגיל מבוקר להמשכיות עסקית בעת מלחמה כוללת, וזאת בהמשך לתרגיל שנערך במהלך חודש אוקטובר 2013. עיקרו של התרגיל הינו בחינה מתודית בהנהלה הבכירה של הגוף המוסדי, של מוכנתו לתרחיש בו אתר הפעילות הראשי של החברה ספג פגיעה קשה וכתוצאה מכך הוא איננו זמין. במסגרת המכתב ניתנו לגופים המוסדיים הוראות פרטניות לגבי אופן ביצוע התרגיל וכן נקבע כי התרגיל יתייחס לכל התחומים בהם פועל הגוף המוסדי (ביטוח לסוגיו, גמל ופנסיה), ולכל הפחות, לתהליכים הבאים בכל תחום: פדיונות, תשלום קצבאות, תביעות, ניהול השקעות וניהול קשרי לקוחות. התרגיל יבחן הן מוכנות לעבודה בחירום והן התמודדות עם עומס פניות אל מול זמינות חלקית של משאבי החברה ויתורגלו במסגרתו תגובות לאירועים (כדוגמת הפסקת מסחר בבורסה, תקלות במערכות בנקאיות וכו'), הערכות מצב שוטפות של מנכ"ל החירום בגוף לגבי ניהול המשבר בכללותו ותהליכים קריטיים שעלולים להיפגע כתוצאה מהמשבר, לרבות תרגול תגובות להערכות מצב אלו.

5.1.3.2. ביום 12 בפברואר 2014 פרסם המפקח מסמך מדיניות לשליטה בגוף מוסדי, במסגרתו נקבעו הוראות לעניין שליטה בגוף מוסדי ובעניין הגשת בקשה להיתר שליטה בגוף מוסדי. הוראות המדיניות יחולו על כל מבקש היתר חדש ועל מחזיק היתר שליטה קיים, בהתאמות הנדרשות, כאשר נעשה שינוי בהיתר בו הוא מחזיק, אלא אם לדעת המפקח מדובר בשינוי בלתי מהותי של ההיתר.

ב. מצב כספי ותוצאות הפעולות

1. הון עצמי

ליום 31 במרץ 2014 לחברה הון עצמי קיים כהגדרתו בתקנות ההון המינימלי בסך 153 מיליון ש"ח ועודף בהון הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות הפיקוח בסך של 115.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים- ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2. המצב הכספי

נתונים עיקריים במיליוני ₪

31 בדצמבר 2013	31 במרס 2013	31 במרס 2014	
143.2	194.4	153.0	הון עצמי
85.2	86.2	84.3	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
241.5	283.1	248.6	סה"כ השקעות ומזומנים
24.1	40.4	25.1	פרמיה לגביה
1.4	2.9	2.0	התחייבויות בגין מסים שוטפים
36.9	39.5	33.8	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
9.5	7.2	8.7	זכאים
355.0	423.0	361.2	סך המאזן

סך המאזן ליום 31 במרץ 2014, הינו 361.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 423 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2013 ולסך של 355 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2014 הסתכם בסך 153 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 194.4 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2013 ובהשוואה לסך של 143.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בהון העצמי ובסך המאזן בתקופת הדוח נובעת מהרווח שנצבר.

3. תוצאות הפעילות

3.1 רווח והפסד

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2013	2013	2014	
33.7	8.9	11.4	ביטוח סיכוני סחר חוץ
20.0	4.9	2.7	ביטוח אשראי ואחר
53.7	13.8	14.1	רווח ממוגזר ביטוח כללי
-	1.4	1.7	רווח שאינו מיוחס למגזרי פעילות
53.7	15.2	15.8	רווח לפני מסים על הכנסה
20.2	5.5	6.0	מסים על הכנסה
33.5	9.7	9.8	רווח נקי

3. תוצאות הפעילות (המשך)**3.1. רווח והפסד (המשך)**

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 9.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 33.5 מיליון ש"ח בשנת 2013.

לחברה הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח (עתודות ביטוח ונוסטרו יחדיו) בסך של 3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 5.3 מיליון ש"ח בשנת 2013. הפער נובע בעיקרו מעליית התשואות של ההשקעות הסחירות. מאידך, לחברה הוצאות מימון בתקופת הדוח הנובעות בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מבטחי משנה בסך של 0.3 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ 0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה ולסך של 2.2 מיליון ש"ח בשנת 2013.

הכנסות מהשקעות בתוספת (בניכוי) הכנסות המימון (הוצאות מימון) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 2.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, וסך של 7.6 מיליון ש"ח בשנת 2013.

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2014 הסתכם בסך 14.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 13.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 53.7 מיליון ש"ח בשנת 2013.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ הסתכם בתקופת הדוח בסך 11.4 מיליון ש"ח לעומת 8.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 33.7 מיליון ש"ח בשנת 2013. הרווח בתקופת הדוח כולל שחרור רבע מהעודף משנת חיתום 2012. הגידול ברווח בביטוח סחר חוץ נובע מהגידול בשחרור צבירת הרווח של השנה המשתחררת (2012) שהיה גבוה לעומת שחרור צבירת הרווח בתקופה המקבילה (2011).

הרווח מביטוח אשראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 2.7 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 20 מיליון ש"ח בשנת 2013. הירידה ברווח נובעת מהיקף תביעות גבוה יותר שאירעו בתקופת הדוח הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 32.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 34.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 138.5 מיליון ש"ח בשנת 2013. הירידה בפרמיות נובעת מאי חידוש פעילותו של לקוח מהותי שהכנסותיו היו כ 18% מהכנסות החברה בשנת 2013.

הפרמיות שהורווחו בניכוי ביטוח משנה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 15.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 15.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 61.7 מיליון ש"ח בשנת 2013.

3.3. מסים על ההכנסה

סך המסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד הגיע ל- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 5.5 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 6.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. העלייה בתזרים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מירידה בפרמיות לגבייה.

2. פעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח היה סכום אפסי לעומת סך של 0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

3. מקורות מימון

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

ד. 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.

ה. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ, 2014 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.

דוד מילגרומ, מנכ"ל

דוד בלומברג, יו"ר הדירקטוריון

19 במאי, 2014

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 31.03.14 (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 פיקחנו 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; 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 31.03.14 (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, 2014

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2014

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
22-27	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, 2014 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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	ליום 31 במרס		
	31 בדצמבר	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
562	646	502	נכסים בלתי מוחשיים
340	-	-	נכסי מסים נדחים
2,357	2,264	1,878	הוצאות רכישה נדחות
1,207	1,426	1,131	רכוש קבוע
77,294	91,370	77,628	נכסי ביטוח משנה
7,607	3,894	6,466	חייבים ויתרות חובה
24,120	40,379	25,087	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
180,047	200,822	178,166	נכסי חוב סחירים
2,084	2,987	2,251	נכסי חוב שאינם סחירים
2,829	968	2,608	מניות
41,010	54,733	43,519	אחרות
225,970	259,510	226,544	סך כל השקעות פיננסיות
15,498	23,544	22,012	מזומנים ושווי מזומנים
354,955	423,033	361,248	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			הון:
15,564	15,564	15,564	הון מניות
33,064	33,064	33,064	פרמיה על מניות
29	28	28	קרנות הון
94,558	145,716	104,377	יתרת עודפים
143,215	194,372	153,033	סך כל ההון
			התחייבויות:
162,509	177,538	161,953	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	2	189	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,508	1,596	1,518	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,352	2,874	1,971	התחייבויות בגין מסים שוטפים
			חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
26,954	27,775	26,478	פיקדונות של מבטחי משנה
9,935	11,687	7,361	חשבונות אחרים
36,889	39,462	33,839	
9,482	7,189	8,745	זכאים ויתרות זכות
211,740	228,661	208,215	סך כל ההתחייבויות
354,955	423,033	361,248	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

19 במאי, 2014			
מירב ברזילי	דוד מילגרום	דוד בלומברג	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשבת	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
138,473	34,629 (*)	32,688	פרמיות שהורווחו ברוטו
(76,746)	(18,697)	(17,601)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
61,727	15,932	15,087	פרמיות שהורווחו בשייר
5,345	939	2,986	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,956	8,587	7,108	הכנסות מעמלות
532	129	231	הכנסות אחרות
99,560	25,587	25,412	סך הכל ההכנסות
18,694	6,084	7,500	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,938	1,762	6,027	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,756	4,322	1,473	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
22,767	5,275 (*)	6,003	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,579	1,538	1,892	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,226)	(756)	272	הוצאות (הכנסות) מימון
45,876	10,379	9,640	סך הכל ההוצאות
53,684	15,208	15,772	רווח לפני מסים על ההכנסה
20,170	5,465	5,953	מסים על ההכנסה
33,514	9,743	9,819	רווח נקי
2.15	0.63	0.63	רווח נקי למניה (בש"ח)

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2013	2014
אלפי ש"ח		
33,514	9,743	9,819
		רווח נקי
		רווח (הפסד) כולל אחר:
		<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
14	3	4
		שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(15)	(6)	(5)
		השפעת המס
-	1	-
(1)	(2)	(1)
		סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
		<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
111	-	-
		השפעת המס
(40)	-	-
		סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
71	-	-
		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
70	(2)	(1)
33,584	9,741	9,818
		סה"כ רווח כולל

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	29	94,558	143,215	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
-	-	-	9,819	9,819	רווח נקי
-	-	(1)	-	(1)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(1)	9,819	9,818	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	28	104,377	153,033	יתרה ליום 31 במרס, 2014

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

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
15,564	33,064	30	135,973	184,631	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
-	-	-	33,514	33,514	רווח נקי
-	-	(1)	71	70	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(1)	33,585	33,584	סה"כ רווח כולל
-	-	-	(75,000)	(75,000)	דיבינדנד לבעלי מניות החברה
15,564	33,064	29	94,558	143,215	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
69,175	1,655	6,422	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(434)	(402)	(6)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(195)	(36)	(12)		השקעה ברכוש קבוע
(629)	(438)	(18)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(75,000)	-	-		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(75,000)	-	-		דיבידנד ששולם
(737)	(362)	110		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(7,191)	855	6,514		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,689	22,689	15,498		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
15,498	23,544	22,012		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
				<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
33,514	9,743	9,819	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:
(4,060)	(591)	(1,542)	נכסי חוב סחירים
134	(44)	(239)	נכסי חוב שאינם סחירים
(219)	(61)	(20)	מניות
(2,397)	(624)	(1,170)	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
324	73	82	רכוש קבוע
329	86	72	נכסים בלתי מוחשיים
(9,931)	5,098	(556)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,773	(1,303)	(334)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(195)	(102)	479	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
20,170	5,465	5,953	הוצאות מיסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
35,864	924	255	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
5,802	(10,457)	(967)	פרמיות לגבייה
(5,338)	(1,630)	1,150	חייבים ויתרות חובה
(2,332)	(48)	(2,954)	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
1,459	(834)	(737)	זכאים ויתרות זכות
83	60	10	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
52,466	(3,988)	(518)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(383)	(94)	(96)	ריבית ששולמה
7,460	3,310	1,992	ריבית שהתקבלה
(23,994)	(7,319)	(4,805)	מסים ששולמו
48	-	-	מסים שהתקבלו
64	3	30	דיבידנד שהתקבל
(16,805)	(4,100)	(2,879)	
69,175	1,655	6,422	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 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 הנהלה, 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:

תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה. ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא הייתה מהותית.

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
ארה"ב	ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין
יורו	יורו	יורו	יורו
%	%	%	%

0.6	0.5	(0.7)	(0.5)
(5.3)	(2.3)	-	-
(2.8)	(7.0)	1.9	1.8

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
 31 במרס, 2014
 31 במרס, 2013
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
 2013

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, 2014			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
32,688	-	32,688	פרמיות שהורווחו ברוטו
(17,601)	-	(17,601)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
15,087	-	15,087	פרמיות שהורווחו בשייר
2,986	1,798	1,188	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,108	-	7,108	הכנסות מעמלות
231	231	-	הכנסות אחרות
25,412	2,029	23,383	סך כל ההכנסות
7,500	-	7,500	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,027	-	6,027	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,473	-	1,473	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,003	-	6,003	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,892	310	1,582	הוצאות הנהלה וכלליות
272	-	272	הוצאות מימון
9,640	310	9,330	סך כל ההוצאות
15,772	1,719	14,053	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1)	-	(1)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
15,771	1,719	14,052	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2013			
ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
34,629	-	(*) 34,629	פרמיות שהורווחו ברוטו
(18,697)	-	(18,697)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
15,932	-	15,932	פרמיות שהורווחו בשייר
939	1,375	(436)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,587	-	8,587	הכנסות מעמלות
129	129	-	הכנסות אחרות
25,587	1,504	24,083	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
5,275	-	(*) 5,275	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,538	55	1,483	הוצאות הנהלה וכלליות
(756)	-	(756)	הכנסות מימון
10,379	55	10,324	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

(*) סווג מחדש.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
138,473	-	138,473	פרמיות שהורווחו ברוטו
(76,746)	-	(76,746)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
61,727	-	61,727	פרמיות שהורווחו בשייר
5,345	5,412	(67)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,956	-	31,956	הכנסות מעמלות
532	532	-	הכנסות אחרות
99,560	5,944	93,616	סך כל ההכנסות
18,694	-	18,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,938	-	5,938	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,756	-	12,756	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
22,767	-	22,767	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,579	5,981	6,598	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,226)	-	(2,226)	הכנסות מימון
45,876	5,981	39,895	סך כל ההוצאות
53,684	(37)	53,721	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
110	111	(1)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
53,794	74	53,720	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרס, 2014			
סה"כ	ביטוח סיכוני	ביטוח אשראי	
סחר חוץ	סחר חוץ	ואחר	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
29,502	16,412	13,090	פרמיות ברוטו
(15,167)	(8,464)	(6,703)	פרמיות ביטוח משנה
14,335	7,948	6,387	פרמיות בשייר
752	844	(92)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
15,087	8,792	6,295	פרמיות שהורווחו בשייר
1,188	1,075	113	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,108	4,439	2,669	הכנסות מעמלות
23,383	14,306	9,077	סך כל ההכנסות
7,500	(2,249)	9,749	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,027	(448)	6,475	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,473	(1,801)	3,274	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,003	3,596	2,407	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,582	882	700	הוצאות הנהלה וכלליות
272	246	26	הוצאות מימון
9,330	2,923	6,407	סך כל ההוצאות
14,053	11,383	2,670	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1)	(1)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
14,052	11,382	2,670	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
161,953	135,664	26,289	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2014
84,325	75,492	8,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2014

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרס, 2013			
סה"כ	ביטוח סיכוני	ביטוח אשראי	
	סחר חוץ	ואחר	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
35,348	(* 22,921)	(* 12,427)	פרמיות ברוטו
(19,185)	(12,955)	(6,230)	פרמיות ביטוח משנה
16,163	9,966	6,197	פרמיות בשייר
(231)	(186)	(45)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
15,932	9,780	6,152	פרמיות שהורווחו בשייר
(436)	(378)	(58)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,587	5,913	2,674	הכנסות מעמלות
24,083	15,315	8,768	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
5,275	(* 3,184)	(* 2,091)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,483	941	542	הוצאות הנהלה וכלליות
(756)	(655)	(101)	הכנסות מימון
10,324	6,383	3,941	סך כל ההוצאות
13,759	8,932	4,827	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3)	(3)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
13,756	8,929	4,827	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
177,538	145,846	31,692	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2013
86,168	75,826	10,342	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2013

(* סווג מחדש.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	ביטוח סיכוני	ביטוח אשראי	
	סחר חוץ	ואחר	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
138,734	89,524	49,210	פרמיות ברוטו
(76,911)	(51,868)	(25,043)	פרמיות ביטוח משנה
61,823	37,656	24,167	פרמיות בשייר
(96)	129	(225)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
61,727	37,785	23,942	פרמיות שהורווחו בשייר
(67)	(57)	(10)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,956	22,015	9,941	הכנסות מעמלות
93,616	59,743	33,873	סך כל ההכנסות
18,694	9,324	9,370	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
			חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
			בהתחייבויות
5,938	(12)	5,950	בגין חוזי ביטוח
12,756	9,336	3,420	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
22,767	14,395	8,372	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,598	4,150	2,448	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,226)	(1,869)	(357)	הכנסות מימון
39,895	26,012	13,883	סך כל ההוצאות
53,721	33,731	19,990	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1)	(1)	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
53,720	33,730	19,990	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
162,509	143,958	18,551	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2013
85,215	78,838	6,377	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 4: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
2014	2014
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>2,409</u>	<u>2,251</u>

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגות כהלוואות וחייבים

ליום 31 במרס, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
2013	2013
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>3,127</u>	<u>2,987</u>

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגות כהלוואות וחייבים

ליום 31 בדצמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
2013	2013
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
<u>2,231</u>	<u>2,084</u>

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגות כהלוואות וחייבים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2014

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
178,166	-	-	178,166	נכסי חוב סחירים
2,608	-	-	2,608	מניות
43,519	165	-	43,354	השקעות פיננסיות אחרות
<u>224,293</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>224,128</u>	סה"כ

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן
במועד הדיווח

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

השקעות
פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

177

5

(1)

(16)

165

4

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד

ברוח כולל אחר

מכירות

יתרה ליום 31 במרס, 2014

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום במרס, 2014

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן
במועד הדיווח

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

השקעות פיננסיות
אחרות

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

255

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

מכירות

(3)

(31)

221

יתרה ליום 31 במרס, 2013

סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום במרס, 2013

(3)

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
180,047	-	-	180,047	נכסי חוב סחירים
2,829	-	-	2,829	מניות
41,010	177	-	40,833	השקעות פיננסיות אחרות
<u>223,886</u>	<u>177</u>	<u>-</u>	<u>223,709</u>	סה"כ

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3:

מדידת שווי הוגן
במועד הדיווח

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

השקעות פיננסיות
אחרות

מבוקר
אלפי ש"ח

255	
(2)	
(1)	
(75)	
<u>177</u>	
<u>(3)</u>	

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
ברוח והפסד
ברוח כולל אחר
מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
נכון ליום בדצמבר, 2013

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע כדלהלן:

(א) נכסים חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. יצויין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2014, כאשר מועד מדויק יותר יפורסם לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

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 ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2013	31 במרס 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
37,708	37,435	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
143,215	153,033	הון ראשוני בסיסי
105,507	115,598	עודף
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
30,092	29,886	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
4,366	4,310	נכסי השקעה ונכסים אחרים
3,250	3,239	סיכונים תפעוליים
37,708	37,435	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

באור 6: - אי חידוש פעילות של לקוח מהותי

לקוח מהותי שהכנסותיו היוו כ-18% מהכנסות החברה בשנת 2013, לא חידש את פעילותו עם החברה החל מיום 1 בינואר 2014.

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2014

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
178,166	-	-	178,166	נכסי חוב סחירים (א1)
2,251	2,251	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
2,608	-	-	2,608	מניות (א3)
43,519	-	165	43,354	אחרות (א4)
<u>226,544</u>	<u>2,251</u>	<u>165</u>	<u>224,128</u>	סה"כ

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	נכסי חוב סחירים (א1)
2,987	2,987	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
968	-	-	968	מניות (א3)
54,733	-	221	54,512	אחרות (א4)
<u>259,510</u>	<u>2,987</u>	<u>221</u>	<u>256,302</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2013

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
180,047	-	-	180,047	נכסי חוב סחירים (א1)
2,084	2,084	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
2,829	-	-	2,829	מניות (א3)
41,010	-	177	40,833	אחרות (א4)
<u>225,970</u>	<u>2,084</u>	<u>177</u>	<u>223,709</u>	סה"כ

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2014	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
152,595	155,887

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

21,221	22,279
173,816	178,166

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 בדצמבר, 2013	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
152,323	154,756

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

24,548	25,291
176,871	180,047

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2014	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,409	2,251
	1,202

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

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 בדצמבר, 2013	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,231	2,084
	1,417

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

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.3. מניות

ליום 31 במרס, 2014	
הערך	עלות
בספרים	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
2,608	2,518

מניות סחירות

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

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך	עלות
בספרים	מבוקר
אלפי ש"ח	
2,829	2,698

מניות סחירות

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2014	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
43,354	40,341
165	165
<u>43,519</u>	<u>40,506</u>
52	

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

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 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
40,833	38,717
177	177
<u>41,010</u>	<u>38,894</u>
52	

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.
