



דוחות ביניים ליום 30 בספטמבר 2013



דוח הדירקטוריון

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

דוח הדירקטוריון
לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 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"), 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.

ביום 3 ביוני 2013 הושלמה עסקה במסגרתה רכשו הראל השקעות ו-Euler Hermes את מלוא החזקותיה של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ בחברה (כל אחת מהחברות הנ"ל החזיקה ערב הרכישה 33.3% בחברה). עם השלמת העסקה הראל השקעות ו-Euler Hermes מחזיקות כל אחת ב-50% מהון המניות המונפק של החברה.

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**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.

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

מבוא לחוזר המאוחד - שמגדיר 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 טרם השקת חוזה ביטוח כללי, בעת התקשרות עם מבוטח בחוזה ביטוח כללי, בתקופת תוקפו של חוזה ביטוח כללי ובעת טיפול בתביעה בחוזה ביטוח כללי.

פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות - מכיל הוראות לעניין תשתית ארגונית ותפעולית, תנאים וכללים לניהול נכסי השקעה בידי גוף מוסדי, תנאים 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;

כניסתן לתוקף של ההוראות ביום 1 בינואר 2014 והחל ממועד זה הוראות חדשות ותיקונים להוראות קיימות יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד בלבד.

4.1.1.4 ביום 25 באוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מיקור חוץ בגופים מוסדיים. במסגרת החוזר נקבע כי על גוף מוסדי לקבוע מדיניות להוצאת פעילות למיקור חוץ, אשר תאושר בדירקטוריון ותיבחן על ידיו אחת לשלוש שנים או בעת שינוי מהותי בסביבת הפעילות. כמו כן, הדירקטוריון יאשר הוצאת פעילות למיקור חוץ. טרם הוצאת פעילות למיקור חוץ, הגוף המוסדי יבחן האם הפעילות הינה מהותית להתנהלותו וככל שמדובר בפעילות מהותית – נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין בחינת נותן השירות לפני ההתקשרות והנושאים המינימליים אשר על הסכם מיקור חוץ להתייחס אליהם. על הגוף המוסדי לבחון את מהותיות הפעילויות אחת לארבע שנים או אם חל שינוי מהותי בעסקיו או בפעילויות המבוצעות במיקור חוץ. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, החל מיום 1 ביולי 2014, ביחס להסכמים שיכרתו מיום 25 באוגוסט 2013 ואילך. חידוש, שינוי או הרחבת הסכם קיים לאחר יום פרסום החוזר (למעט שינוי מחיר), יחשבו כהסכם חדש ויחולו עליו הוראות החוזר.

4. חקיקה והסדרה בתחומי פעילות החברה (המשך)**4.1.1. טיטות**

4.1.1.1. ביום 28 באוגוסט 2013 פורסמו טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דינים וחשבונות כספיים)(תיקון), התשע"ג-2013, וטיטות חוזר שעניינה עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח. מטרתן של הטיטות, הינה שיפור מהימנות ורלוונטיות המידע הכספי, תוך הקדמת מועדי פרסום הדוחות, כך שהציבור יוכל לקבל מידע עדכני ורלוונטי אודות המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברות באופן מהיר יותר ובכך תגבר השקיפות ותשתפר יכולת קבלת ההחלטות של קוראי הדוחות.

4.1.2. עמדת ממונה

4.1.2.1. ביום 10 ביולי 2013 פרסם המפקח עמדת ממונה שעניינה עקרונות לניסוח תכניות ביטוח, במסגרתה כלולים עקרונות שמטרתם להנחות את המבטח בעת ניסוח תכנית ביטוח, כך שלא תכלול תנאים מקפחים ושתהיה פשוטה ובהירה. כמו כן, צורפה למסמך העקרונות רשימה של נהגים שחזקה כי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח וכן רשימה של נהגים שחזקה כי בלתי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח. תחילתן של הוראות מסמך העקרונות לגבי תכניות ביטוח (לרבות תכניות לביטוח קבוצתי) שישווקו לראשונה החל מיום 1 בדצמבר 2013, תהא במועד זה. לגבי תכניות ביטוח ששיוקן החל לפני יום 1 בדצמבר 2013, תחילת הוראות מסמך העקרונות תעשה בצורה מדורגת בהתאם לסוג התוכנית ולהוראות ולוחות הזמנים שנקבעו במסמך העקרונות.

ב. מצב כספי ותוצאות הפעולות

1. הון עצמי

ליום 30 בספטמבר 2013 לחברה הון עצמי קיים כהגדרתו בתקנות ההון המינימלי בסך 134 מיליון ש"ח ועודף ההון הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות הפיקוח בסך של 93.7 מיליון ש"ח. פרטים נוספים - ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2. המצב הכספי

סך המאזן ליום 30 בספטמבר 2013, הינו 355.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 397.9 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2012 ולסך של 411 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה בסך המאזן בתקופת הדוח נובעת מתשלום דיבידנד בסך 75 מיליון ₪ בניכוי גידול בפעילות.

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכם בסך 134 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 173.3 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2012 ובהשוואה לסך של 184.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הקיטון בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מדיבידנד שהוכרז ושולם בתקופת הדוח, בניכוי הרווח לתקופה.

נתונים עיקריים במיליוני ₪

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2012	30 בספטמבר 2013	
184.6	173.3	134.0	הון עצמי
82.4	84.3	87.9	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
284.8	265.7	232.0	סה"כ השקעות ומזומנים
29.9	32.5	32.0	פרמיה לגביה
4.0	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
39.6	40.6	38.8	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
8.0	6.1	8.6	זכאים
411.0	397.9	355.6	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות

3.1. רווח והפסד

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 24.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 26.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 38.1 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח לרבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם ב 8.2 מיליון ₪ לעומת 9 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

עיקר הירידה ברווח הנקי נבע מסעיף הוצאות הנהלה וכלליות אשר כולל מענק מיוחד וחד פעמי אשר אינו מיוחס למגזר הביטוח.

לחברה הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח (ביטוח ונוסטרו יחדיו) בסך של 4 מיליון ₪, בהשוואה לסך של 9.8 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 1.8 מיליון ₪ בהשוואה להוצאות מימון בסך 0.9 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנה קודמת ולהכנסות מימון בסך של 0.7 מיליון ₪ בשנת 2012.

הכנסות מהשקעות בניכוי הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 5.8 מיליון ₪, בהשוואה לסך של 8.9 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ולסך של 11.7 מיליון ₪ בשנת 2012.

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר 2012	ביום 30 בספטמבר 2013	ביום 30 בספטמבר 2012	ביום 30 בספטמבר 2013	
39.3	10.0	6.9	27.9	23.5	ביטוח סיכוני סחר חוץ
11.2	1.7	5.0	8.3	15.7	ביטוח אשראי ואחר
50.5	11.7	11.9	36.2	39.2	רווח ממגזר ביטוח כללי
8.6	3.1	0.9	5.9	(1.1)	רווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות
59.1	14.8	12.8	42.1	38.1	רווח לפני מסים על הכנסה
21.0	5.8	4.6	15.5	13.8	מסים על הכנסה
38.1	9.0	8.2	26.6	24.3	רווח נקי

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 הסתכם בסך 39.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 36.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 50.5 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לרבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם ב 11.9 מיליון ש"ח לעומת 11.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ הסתכם בתקופת הדוח בסך 23.5 מיליון ש"ח לעומת 27.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 39.3 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח בתקופת הדוח כולל שחרור שלושה רבעים מהעודף משנת חיתום 2011.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ לרבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם ב 6.9 מיליון ש"ח לעומת 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הרווח מביטוח אשראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 15.7 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 11.2 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח מביטוח אשראי מקומי לרבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם ב 5 מיליון ש"ח לעומת 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

העלייה ברווח מביטוח אשראי מקומי נובעת מתביעות גדולות שאירעו בתקופות המקבילות אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברווח לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 99.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 99.6 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 40.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 41.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 55.4 מיליון ש"ח בשנת 2012.

לקוח מהותי שהכנסותיו מהוות כ- 20% מהכנסות החברה עדכן את החברה בדבר אי חידוש פעילותו עם החברה החל מיום 1 בינואר 2014.

3.3. מסים על ההכנסה

סך המסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד הגיע ל- 13.8 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 15.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.
פרטים נוספים- ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

ג. נזילות ומקורות מימון**1. פעילות שוטפת**

תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-78.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-12 מיליון ש"ח ששימש לפעילות שוטפת. בעיקרו מהעלייה ברווח הנקי בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. הגידול נובע בעיקר ממימוש השקעות פיננסיות לצורך תשלום הדיבידנד.

2. פעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בסך של 0.6 מיליון ש"ח לעומת סך של 0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. ההשקעה הינה בעיקר ברכוש קבוע ואחר.

3. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מתזרים המזומנים המתקבל מפעילותה השוטפת ומהונה העצמי.
בתקופת הדוח שילמה החברה דיבידנד בסך של 75 מ' ₪.

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים (FAQ 14) :

ליום 30 בספטמבר, 2013 לא הייתה ירידת ערך בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה אשר נזקפה להון העצמי.

ה. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבת של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הנן 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 30 בספטמבר, 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.

דוד מילגרום, מנכ"ל

דוד בלומברג, יו"ר הדירקטוריון

14 בנובמבר, 2013

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 30.09.13 (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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, 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 30.09.13 (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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, 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; 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 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 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
7-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים
28-32	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 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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, 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 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	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
696	686	630	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	1,016	נכסי מסים נדחים
2,162	2,406	2,299	הוצאות רכישה נדחות
1,097	282	1,290	רכוש קבוע
90,067	91,873	84,672	נכסי ביטוח משנה
-	565	411	נכסי מסים שוטפים
2,258	3,918	1,223	חייבים ויתרות חובה
29,922	32,541	32,036	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
209,963	202,699	165,306	נכסי חוב סחירים
3,034	3,502	2,394	נכסי חוב שאינם סחירים
427	443	2,368	מניות
48,650	42,748	36,741	אחרות
262,074	249,392	206,809	סך כל השקעות פיננסיות
22,689	16,267	25,169	מזומנים ושווי מזומנים
410,965	397,930	355,555	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2012	
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
15,564	15,564	15,564	הון: הון מניות
33,064	33,064	33,064	פרמיה על מניות
30	27	27	קרנות הון
135,973	124,642	85,296	יתרת עודפים
184,631	173,297	133,951	סך כל ההון
			התחייבויות:
172,440	176,163	172,619	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
698	527	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,536	1,264	1,593	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,033	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
			חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
27,534	29,252	28,797	פיקדונות של מבטחי משנה
12,070	11,318	9,975	חשבונות אחרים
39,604	40,570	38,772	
8,023	6,109	8,620	זכאים ויתרות זכות
226,334	224,633	221,604	סך כל ההתחייבויות
410,965	397,930	355,555	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

14 בנובמבר, 2013			
מירב ברזילי	דוד מילגרום	דוד בלומברג	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשבת	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)					
132,728	33,194	33,430	99,567	99,259	פרמיות שהורווחו ברוטו
(77,360)	(19,749)	(20,581)	(58,417)	(58,604)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
55,368	13,445	12,849	41,150	40,655	פרמיות שהורווחו בשייר
11,025	4,659	1,531	9,783	4,040	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	5,717	7,856	19,959	24,794	הכנסות מעמלות
510	134	128	386	395	הכנסות אחרות
94,230	23,955	22,364	71,278	69,884	סך הכל ההכנסות
38,028	12,343	7,433	33,074	14,297	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
25,851	9,080	3,534	21,909	3,686	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,177	3,263	3,899	11,165	10,611	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	4,112	4,536	11,943	12,564	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 7,011)	1,744	1,966	5,161	10,394	הוצאות הנהלה וכלליות (ראה ביאור 6 ב')
(650)	70	(866)	853	(1,796)	הוצאות מימון
35,137	9,189	9,535	29,122	31,773	סך הכל ההוצאות
59,093	14,766	12,829	42,156	38,111	רווח לפני מסים על ההכנסה
(* 21,021)	5,812	4,618	15,510	13,788	מסים על ההכנסה
38,072	8,954	8,211	26,646	24,323	רווח נקי
(* 2.45)	0.58	0.53	1.71	1.56	רווח נקי למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 בדצמבר 2012	ביום 30 בספטמבר 2012	ביום 30 בספטמבר 2013	ביום 30 בספטמבר 2012		ביום 30 בספטמבר 2013
מבוקר					אלפי ש"ח	
	38,072 (*)	8,954	8,211	26,646	24,323	רווח נקי
						רווח (הפסד) אחר:
	17	4	1	12	8	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	(8)	(4)	(6)	(8)	(12)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
	(148) (*)		-	-		הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
	49 (*)	-	1	(2)	1	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
	(90)	-	(4)	2	(3)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
	37,982	8,954	8,207	26,648	24,320	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)
-	-	-	24,323	24,323	רווח נקי
-	-	(3)	-	(3)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(3)	24,323	24,320	סה"כ רווח כולל
-	-	-	(75,000)	(75,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
15,564	33,064	27	85,296	133,951	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

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	25	97,996	146,649	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
-	-	-	26,646	26,646	רווח נקי
-	-	2	-	2	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	2	26,646	26,648	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	27	124,642	173,297	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

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	31	77,085	125,744	יתרה ליום 1 ביולי, 2013
-	-	-	8,211	8,211	רווח נקי
-	-	(4)	-	(4)	סה"כ הפסד כולל אחר
-	-	(4)	8,211	8,207	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
15,564	33,064	27	85,296	133,951	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

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	27	115,688	164,343	יתרה ליום 1 ביולי, 2012
-	-	-	8,954	8,954	רווח נקי
-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	-	8,954	8,954	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	27	124,642	173,297	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2012

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	יתרת עודפים	סה"כ הון	
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 30 בספטמבר 2012		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012		נספח	
	2013	2012	2013	2012		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(4,016)	(2,746)	(1,005)	(11,990)	78,688	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,040)	(69)	(25)	(139)	(433)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(368)	(26)	(117)	(262)	(183)		השקעה ברכוש קבוע
(1,408)	(95)	(142)	(401)	(616)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	-	-	(75,000)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	(75,000)		דיבינד ששולם
(958)	(35)	(245)	(413)	(592)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(6,382)	(2,876)	(1,392)	(12,804)	2,480		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
29,071	19,143	26,561	29,071	22,689		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
22,689	16,267	25,169	16,267	25,169		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2012	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(* 38,072)	8,954	8,211	26,646	24,323
(9,245)	(3,128)	(1,313)	(8,072)	(3,253)
247	155	286	326	179
(77)	(7)	(70)	(33)	(133)
(2,181)	(1,811)	(771)	(1,628)	(1,778)
348	91	84	262	240
452	122	80	356	249
4,801	7,998	458	8,524	179
(4,124)	(6,572)	1,116	(5,930)	5,395
(13)	(119)	80	(257)	(137)
(* 21,021)	5,812	4,618	15,510	13,788
(39,865)	(15,604)	88	(28,059)	54,516
(2,761)	(330)	(968)	(5,380)	(2,114)
(592)	3,808	40	(2,245)	1,042
(5,528)	641	(2,662)	(5,031)	(545)
479	(461)	(3,324)	(1,062)	597
(* 149)	(4)	(2)	25	57
(36,889)	(9,409)	(2,260)	(32,694)	68,282
(469)	(119)	(95)	(373)	(287)
7,941	2,364	943	6,556	6,288
(15,193)	(4,550)	(7,869)	(12,144)	(20,010)
2,487	-	48	-	48
35	14	17	19	44
(5,199)	(2,291)	(6,956)	(5,942)	(13,917)
(4,016)	(2,746)	(1,005)	(11,990)	78,688

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:	
נכסי חוב סחירים	
נכסי חוב שאינם סחירים	
מניות	
השקעות אחרות	
פחת והפחתות:	
רכוש קבוע	
נכסים בלתי מוחשיים	
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
שינוי בנכסי ביטוח משנה	
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	
הוצאות מיסים על הכנסה	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:	
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	
פרמיות לגבייה	
חייבים ויתרות חובה	
חברות ביטוח ותוכני ביטוח	
זכאים ויתרות זכות	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:	
ריבית ששולמה	
ריבית שהתקבלה	
מסים ששולמו	
מסים שהתקבלו	
דיבידנד שהתקבל	
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

א. 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. לעניין שינויים בשליטה בחברה בתקופת הדוח- ראה באור 6א' להלן.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקן 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.

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 החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה 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, בגין הטבות לאחר סיום העסקה, יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו 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 IAS 19 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
ארה"ב	ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין
יורו	יורו	יורו	יורו
%	%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2013 1.8

30 בספטמבר, 2012 2.1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2013 0.5

30 בספטמבר, 2012 1.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 1.6

(3.0)	(5.3)	2.0	1.8
2.6	2.4	2.1	2.1
1.1	(2.2)	1.3	0.5
2.7	(0.3)	0.9	1.1
(0.4)	(2.3)	1.4	1.6

באור 3: - מגזרי פעילות

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

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
99,259	-	99,259	פרמיות שהורווחו ברוטו
(58,604)	-	(58,604)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
40,655	-	40,655	פרמיות שהורווחו בשייר
4,040	4,188	(148)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24,794	-	24,794	הכנסות מעמלות
395	395	-	הכנסות אחרות
69,884	4,583	65,301	סך כל ההכנסות
14,297	-	14,297	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,686	-	3,686	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,611	-	10,611	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,564	-	12,564	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,394	5,657*	4,737	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,796)	-	(1,796)	הוצאות מימון
31,773	5,657	26,116	סך כל ההוצאות
38,111	(1,074)	39,185	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(4)	-	(4)	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
38,107	(1,074)	39,181	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* ראה באור 6' להלן.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012			
לא מיוחס	ביטוח		
למגזרי	כללי		
פעילות	כללי		
סה"כ			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
99,567	-	99,567	פרמיות שהורווחו ברוטו
(58,417)	-	(58,417)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
41,150	-	41,150	פרמיות שהורווחו בשייר
9,783	5,760	4,023	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,959	-	19,959	הכנסות מעמלות
386	386	-	הכנסות אחרות
71,278	6,146	65,132	סך כל ההכנסות
33,074	-	33,074	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
21,909	-	21,909	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,165	-	11,165	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11,943	-	11,943	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,161	196	4,965	הוצאות הנהלה וכלליות
853	-	853	הוצאות מימון
29,122	196	28,926	סך כל ההוצאות
42,156	5,950	36,206	רווח לפני מסים על ההכנסה
4	-	4	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
42,160	5,950	36,210	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2013

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
33,430	-	33,430	פרמיות שהורווחו ברוטו
(20,581)	-	(20,581)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,849	-	12,849	פרמיות שהורווחו בשייר
1,531	1,222	309	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,856	-	7,856	הכנסות מעמלות
128	128	-	הכנסות אחרות
22,364	1,350	21,014	סך כל ההכנסות
7,433	-	7,433	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,534	-	3,534	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,899	-	3,899	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,536	-	4,536	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,966	389 (*)	1,577	הוצאות הנהלה וכלליות
(866)	-	(866)	הוצאות מימון
9,535	389	9,146	סך כל ההוצאות
12,829	961	11,868	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(5)	-	(5)	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
12,824	961	11,863	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ראה באור 6' להלן.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2012

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
33,194	-	33,194	פרמיות שהורווחו ברוטו
(19,749)	-	(19,749)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13,445	-	13,445	פרמיות שהורווחו בשייר
4,659	3,009	1,650	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,717	-	5,717	הכנסות מעמלות
134	134	-	הכנסות אחרות
23,955	3,143	20,812	סך כל ההכנסות
12,343	-	12,343	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
9,080	-	9,080	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,263	-	3,263	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,112	-	4,112	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,744	68	1,676	הוצאות הנהלה וכלליות
70	-	70	הוצאות מימון
9,189	68	9,121	סך כל ההוצאות
14,766	3,075	11,691	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
14,766	3,075	11,691	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי 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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	ביטוח אשראי ואחר	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
100,237	64,466	35,771	פרמיות ברוטו
(59,290)	(40,015)	(19,275)	פרמיות ביטוח משנה
40,947	24,451	16,496	פרמיות בשייר
(292)	(30)	(262)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
40,655	24,421	16,234	פרמיות שהורווחו בשייר
(148)	(126)	(22)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24,794	17,116	7,678	הכנסות מעמלות
65,301	41,411	23,890	סך כל ההכנסות
14,297	9,157	5,140	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,686	510	3,176	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,611	8,647	1,964	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,564	7,849	4,715	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,737	2,939	1,798	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,796)	(1,517)	(279)	הוצאות מימון
26,116	17,918	8,198	סך כל ההוצאות
39,185	23,493	15,692	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4)	(4)	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
39,181	23,489	15,692	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
172,619	149,402	23,217	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2013

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	ביטוח אשראי ואחר	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
101,403	71,344	30,059	פרמיות ברוטו
(59,809)	(43,510)	(16,299)	פרמיות ביטוח משנה
41,594	27,834	13,760	פרמיות בשייר
(444)	(249)	(195)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
41,150	27,585	13,565	פרמיות שהורווחו בשייר
4,023	3,512	511	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,959	13,888	6,071	הכנסות מעמלות
65,132	44,985	20,147	סך כל ההכנסות
33,074	13,243	19,831	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
21,909	8,458	13,451	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,165	4,785	6,380	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11,943	8,172	3,771	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,965	3,392	1,573	הוצאות הנהלה וכלליות
853	745	108	הוצאות מימון
28,926	17,094	11,832	סך כל ההוצאות
36,206	27,891	8,315	רווח לפני מסים על ההכנסה
4	4	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
36,210	27,895	8,315	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
176,163	148,660	27,503	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2013

ביטוח סיכוני		ביטוח	
סה"כ	סחר חוץ	אשראי	ואחר
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
32,858	20,539	12,319	פרמיות ברוטו
(20,121)	(13,505)	(6,616)	פרמיות ביטוח משנה
12,737	7,034	5,703	פרמיות בשייר
112	206	(94)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
12,849	7,240	5,609	פרמיות שהורווחו בשייר
309	266	43	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,856	5,362	2,494	הכנסות מעמלות
21,014	12,868	8,146	סך כל ההכנסות
7,433	4,795	2,638	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
3,534	1,860	1,674	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,899	2,935	964	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,536	2,810	1,726	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,577	951	626	הוצאות הנהלה וכלליות
(866)	(721)	(145)	הוצאות מימון
9,146	5,975	3,171	סך כל ההוצאות
11,868	6,893	4,975	רווח לפני מסים על ההכנסה
(5)	(5)	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
11,863	6,888	4,975	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2012

ביטוח סיכוני		ביטוח אשראי	
סה"כ	סחר חוץ	ואחר	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
34,037	22,827	11,210	פרמיות ברוטו
(20,488)	(14,420)	(6,068)	פרמיות ביטוח משנה
13,549	8,407	5,142	פרמיות בשייר
(104)	(27)	(77)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
13,445	8,380	5,065	פרמיות שהורווחו בשייר
1,650	1,415	235	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,717	4,170	1,547	הכנסות מעמלות
20,812	13,965	6,847	סך כל ההכנסות
12,343	2,830	9,513	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
9,080	2,693	6,387	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,263	137	3,126	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,112	2,657	1,455	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,676	1,085	591	הוצאות הנהלה וכלליות
70	53	17	הוצאות מימון
9,121	3,932	5,189	סך כל ההוצאות
11,691	10,033	1,658	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
11,691	10,033	1,658	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

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 אשׂראי 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 30 בספטמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,394	2,540
1,417	

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 30 בספטמבר, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 בספטמבר, 2013				
בלתי מבוקר				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
165,306	-	-	165,306	נכסי חוב סחירים
2,368	-	-	2,368	מניות
36,741	187	-	36,554	השקעות פיננסיות אחרות
204,415	187	-	204,228	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 ונכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
255
-
(4)
(64)
187
(4)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 30 בספטמבר, 2013

באור 5: - הון ודרישות הון

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

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
38,000	40,298	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
184,631	133,951	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
146,631	93,653	עודף
29,528	30,121	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
-	1,659	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
5,024	5,065	נכסי השקעה ונכסים אחרים
3,448	3,453	סיכונים תפעוליים
38,000	40,298	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

ב. דיבידנד

בחודש יוני, 2013 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 75 מיליון ש"ח המהווה כ- 4.82 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 3 ביוני 2013 הושלמה עסקה במסגרתה רכשו הראל השקעות ו- Euler Hermes את מלוא החזקותיה של ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ בחברה (כל אחת מהחברות הנ"ל החזיקה ערב הרכישה 33.3% בחברה). עם השלמת העסקה הראל השקעות ו- Euler Hermes מחזיקות כל אחת ב- 50% מהון המניות המונפק של החברה.
- ב. בחודש יוני 2013, אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק מיוחד וחד פעמי למנהלי החברה ועובדיה הוותיקים בסך כולל של כ- 4.3 מיליון ש"ח, כהוקרה על תרומתם המהותית להתפתחות החברה בשש השנים האחרונות. המענק כאמור שולם ב- 1 ביולי 2013 למעט סך של 0.7 מיליון ש"ח, המהווה חלק מסכום המענק למנכ"ל החברה שישולם בשכר יוני 2014. המענק הכולל למנכ"ל בסך של 2.7 מיליון ש"ח, מותנה בהמשך עבודתו עד חודש מאי 2016. במקרה של עזיבה מוקדמת כאמור לפני התאריך הנ"ל המנכ"ל יידרש להחזיר חלק יחסי של המענק עד למקסימום של 50% ממנו, אלא אם כן המנכ"ל עזב לאחר שחל שינוי בזהות בעלי המניות העיקריים של החברה, שאז לא תהיה השבה.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. לקוח מהותי שהכנסותיו מהוות כ- 20% מהכנסות החברה עדכן את החברה בדבר אי חידוש פעילותו עם החברה החל מיום 1 בינואר 2014.

באור 7: - מיסים על ההכנסה

א. בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5% החל מיום 1 בינואר 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2012	25.0	16.33 (*)	35.53
2013	25.0	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

(*) שיעור משוקלל.
(**) לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

ד. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
165,306	-	-	165,306
2,394	2,394	-	
2,368	-	-	2,368
36,741	-	187	36,554
206,809	2,394	187	204,228

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

ליום 30 בספטמבר, 2012			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
202,699	-	-	202,699
3,502	3,502	-	
443	-	-	443
42,748	-	261	42,487
249,392	3,502	261	245,629

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 30 בספטמבר, 2013	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
136,115	138,126

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

26,567	27,180
162,682	165,306

ליום 30 בספטמבר, 2012	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
166,243	168,757

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

33,826	33,942
200,069	202,699

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 30 בספטמבר, 2013	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,540	2,394
	1,417

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

ליום 30 בספטמבר, 2012	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,515	3,502
	1,058

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 30 בספטמבר, 2013	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,368	2,253

מניות סחירות

ליום 30 בספטמבר, 2012	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
443	455

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 30 בספטמבר, 2013

הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
36,555	34,755
186	186
36,741	34,941
45	

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

ליום 30 בספטמבר, 2012

הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
42,487	41,396
261	261
42,748	41,657
59	

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
48,650	46,664
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.
