



דוחות ביניים ליום 30 ביוני 2013



דוח הדירקטוריון

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

דוח הדירקטוריון
לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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", "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 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 וסיכונים סחר חוץ לטווח קצר (עד שנה) ומתן ערבויות.^{1 2} בביטוח סיכונים סחר חוץ, החברה מספקת ביטוח לספק בפני אי תשלום של הלקוח כתוצאה משני סוגים של סיכונים: סיכונים מסחריים וסיכונים פוליטיים. בביטוח אשראי בשוק המקומי, החברה מספקת ביטוח בפני סיכונים מסחריים בלבד.

2. בעלי המניות בחברה

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 הקבוצה, מאז הדוח התקופתי:

4.1. כללי**4.1.1. חוזרים**

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

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

4.1.1.3. 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 תחולתו ותחילתו של 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 תקפו 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; כניסתו לתוקף של החוזר ביום 1 בינואר 2014 והחל ממועד זה הוראות חדשות ותיקונים להוראות קיימות יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד בלבד.

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 שישווקו 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 ביוני 2013 לחברה הון עצמי קיים כהגדרתו בתקנות ההון המינימלי בסך 125.7 מיליון ש"ח ועודף ההון הנדרש ליום המאזן על פי תקנות והנחיות הפיקוח בסך של 87.8 מיליון ש"ח. פרטים נוספים - ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

2. המצב הכספי

סך המאזן ליום 30 ביוני 2013, הינו 355.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 380.4 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 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 ביוני 2013 הסתכם בסך 125.7 מיליון ש"ח בהשוואה 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 ביוני 2012	30 ביוני 2013	
184.6	164.3	125.7	הון עצמי
82.4	82.9	86.4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי נכסי ביטוח משנה
284.8	250.4	232.3	סה"כ השקעות ומזומנים
29.9	32.2	31.1	פרמיה לגביה
4.0	-	2.7	התחייבויות בגין מסים שוטפים
39.6	39.9	41.5	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
8.0	6.7	11.9	זכאים
411.0	380.4	355.7	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות**3.1. רווח והפסד**

החברה סיימה את תקופת הדוח ברווח נקי בסך 16.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 17.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 38.1 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח לרבעון השני של שנת 2013 הסתכם ב 6.4 מיליון ₪ לעומת 8.5 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 2.5 מיליון ₪, בהשוואה לסך של 5.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 11 מיליון ש"ח בשנת 2012. מאידך, לחברה הכנסות מימון בתקופת הדוח הנובעות בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מבטחי משנה בסך של 0.9 מיליון ₪ בהשוואה להוצאות מימון בסך 0.8 מיליון ₪ בתקופה המקבילה בשנה קודמת ולהכנסות מימון בסך של 0.7 מיליון ₪ בשנת 2012.

הכנסות מהשקעות בניכוי הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 3.4 מיליון ₪, בהשוואה לסך של 4.3 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-6 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 ביוני	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 בדצמבר	
2012	2012	2013	2012	2013	
39.3	8.9	7.7	17.9	16.6	ביטוח סיכוני סחר חוץ
11.2	3.6	5.9	6.6	10.7	ביטוח אשראי ואחר
50.5	12.5	13.6	24.5	27.3	רווח ממגזר ביטוח כללי
8.6	0.7	(3.5)	2.9	(2.0)	רווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות
59.1	13.2	10.1	27.4	25.3	רווח לפני מסים על הכנסה
21.0	4.7	3.7	9.7	9.2	מסים על הכנסה
38.1	8.5	6.4	17.7	16.1	רווח נקי

3.2. עסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013 הסתכם בסך 27.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 24.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 50.5 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הרווח מעסקי ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ לרבעון השני של שנת 2012 הסתכם ב 13.6 מיליון ש"ח לעומת 12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ הסתכם בתקופת הדוח בסך 16.6 מיליון ש"ח לעומת 17.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 39.3 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח בתקופת הדוח כולל שחרור מחצית מהעודף משנת חיתום 2011.

הרווח מביטוח סיכוני סחר חוץ לרבעון השני של שנת 2013 הסתכם ב 7.7 מיליון ש"ח לעומת 8.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

הרווח מביטוח אשראי מקומי, המדווח באופן שוטף ולא על בסיס הצבירה הסתכם בתקופת הדוח בסך 10.7 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 11.2 מיליון ש"ח בשנת 2012. הרווח מביטוח אשראי מקומי לרבעון השני של שנת 2013 הסתכם ב 5.9 מיליון ש"ח לעומת 3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת. העלייה ברווח מביטוח אשראי מקומי נובעת מתביעות גדולות שאירעו בתקופות המקבילות אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו בסך של 65.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 66.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 132.7 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הפרמיות שהורווחו בניכוי ביטוח משנה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 27.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 27.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של 55.4 מיליון ש"ח בשנת 2012.

3.3. רווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות

התוצאה בתקופת הדוח הושפעה ממענק מיוחד וחד פעמי ששולם למנהלי החברה ועובדיה הוותיקים - ראה ביאור ב' לדוחות הכספיים.

3.4. מסים על ההכנסה

סך המסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד הגיע ל- 9.2 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.
פרטים נוספים- ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

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

תזרים המזומנים נטו לפעילות שנבע לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-79.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך ששימש לפעילות שוטפת בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח שנבע מפעילות שוטפת 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 0.5 מיליון ש"ח לעומת סך של 0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

3. מקורות מימון

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

בתקופת הדוח שילמה החברה דיבידנד בסך של 75 מ' ₪.

ד. ירידת ערך נכסים פיננסיים (FAQ 14) :

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

ה. בקורות ונהלים לגבי הגילוי :

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

ו. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 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

15 באוגוסט, 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 30.06.13 (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.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.13 (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 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 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 ביוני, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 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 30 ביוני		
	31 בדצמבר	2012	
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
696	782	593	נכסים בלתי מוחשיים
-	667	952	נכסי מסים נדחים
2,162	2,287	2,379	הוצאות רכישה נדחות
1,097	304	1,349	רכוש קבוע
90,067	85,301	85,788	נכסי ביטוח משנה
-	633	-	נכסי מסים שוטפים
2,258	7,793	1,287	חייבים ויתרות חובה
29,922	32,211	31,068	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
209,963	190,894	169,838	נכסי חוב סחירים
3,034	4,237	2,959	נכסי חוב שאינם סחירים
427	111	966	מניות
48,650	36,031	31,945	אחרות
262,074	231,273	205,708	סך כל השקעות פיננסיות
22,689	19,143	26,561	מזומנים ושווי מזומנים
410,965	380,394	355,685	סך הכל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
31 בדצמבר		
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
15,564	15,564	15,564
33,064	33,064	33,064
30	27	31
135,973	115,688	77,085
184,631	164,343	125,744
172,440	168,165	172,161
698	-	-
1,536	1,268	1,595
4,033	-	2,712
27,534	30,108	28,729
12,070	9,821	12,800
39,604	39,929	41,529
8,023	6,689	11,944
226,334	216,051	229,941
410,965	380,394	355,685

הון:

הון מניות

פרמיה על מניות

קרנות הון

יתרת עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים שוטפים

חברות ביטוח ותוכני ביטוח:

פיקדונות של מבטחי משנה

חשבונות אחרים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

15 באוגוסט, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוד בלומברג
יו"ר הדירקטוריון

דוד מילגרום
מנכ"ל

מירב ברזילי
חשבת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)					
132,728	34,006	33,275	66,373	65,829	פרמיות שהורווחו ברוטו
(77,360)	(19,895)	(19,326)	(38,668)	(38,023)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
55,368	14,111	13,949	27,705	27,806	פרמיות שהורווחו בשייר
11,025	3,118	1,570	5,124	2,509	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	7,283	8,351	14,242	16,938	הכנסות מעמלות
510	125	138	252	267	הכנסות אחרות
94,230	24,637	24,008	47,323	47,520	סך הכל ההכנסות
38,028	10,733	780	20,731	6,864	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
25,851	6,724	(1,610)	12,829	152	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,177	4,009	2,390	7,902	6,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	3,824	4,828	7,831	8,028	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 7,011)	1,760	6,890	3,417	8,428	הוצאות הנהלה וכלליות (ראה ביאור 6 ב')
(650)	1,835	(174)	783	(930)	הוצאות מימון
35,137	11,428	13,934	19,933	22,238	סך הכל ההוצאות
59,093	13,209	10,074	27,390	25,282	רווח לפני מסים על ההכנסה
(* 21,021)	4,672	3,705	9,698	9,170	מסים על ההכנסה
38,072	8,537	6,369	17,692	16,112	רווח נקי
(* 2.45)	0.55	0.41	1.14	1.04	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-6 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 בדצמבר 2012	ביום 30 ביוני 2012	ביום 30 ביוני 2013	ביום 30 ביוני 2012		ביום 30 ביוני 2013
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	38,072 (*)	8,537	6,369	17,692	16,112	רווח נקי
						רווח (הפסד) אחר:
	17	9	4	8	7	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	(8)	-	-	(4)	(6)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
	(148) (*)			-		הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
	49 (*)	(3)	(1)	(2)	-	
	(90)	6	3	2	1	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
	37,982	8,543	6,372	17,694	16,113	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)
-	-	-	16,112	16,112	רווח נקי
-	-	1	-	1	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	1	16,112	16,113	סה"כ רווח כולל
-	-	-	(75,000)	(75,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
15,564	33,064	31	77,085	125,744	יתרה ליום 30 ביוני, 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)
-	-	-	17,692	17,692	רווח נקי
-	-	2	-	2	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	2	17,692	17,694	סה"כ רווח כולל
15,564	33,064	27	115,688	164,343	יתרה ליום 30 ביוני, 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	28	145,716	194,372	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
-	-	-	6,369	6,369	רווח נקי
-	-	3	-	3	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	3	6,369	6,372	סה"כ רווח כולל
-	-	-	(75,000)	(75,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
15,564	33,064	31	77,085	125,744	יתרה ליום 30 ביוני, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
155,800	107,151	21	33,064	15,564	יתרה ליום 1 באפריל, 2012
8,537	8,537	-	-	-	רווח נקי
6	-	6	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
8,543	8,537	6	-	-	סה"כ רווח כולל
164,343	115,688	27	33,064	15,564	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
146,649	97,996	25	33,064	15,564	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
38,072	(* 38,072)	-	-	-	רווח נקי
(90)	(* (95))	5	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
37,982	37,977	5	-	-	סה"כ רווח כולל
184,631	135,973	30	33,064	15,564	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 ביוני 2012		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012		נספח	
	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(4,016)	(943)	78,038	(9,244)	79,693	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,040)	(56)	(6)	(70)	(408)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(368)	(55)	(30)	(236)	(66)		השקעה ברכוש קבוע
(1,408)	(111)	(36)	(306)	(474)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	(75,000)	-	(75,000)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
						דיבינד ששולם
-	-	(75,000)	-	(75,000)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(958)	218	15	(378)	(347)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(6,382)	(836)	3,017	(9,928)	3,872		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
29,071	19,979	23,544	29,071	22,689		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
22,689	19,143	26,561	19,143	26,561		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2012	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	8,537	6,369	17,692	16,112
(* 38,072)				
(9,245)	(2,993)	(1,349)	(4,944)	(1,940)
247	222	(63)	171	(107)
(77)	(2)	(2)	(26)	(63)
(2,181)	497	(383)	183	(1,007)
348	86	83	171	156
452	118	83	234	169
4,801	(2,293)	(5,377)	526	(279)
(4,124)	2,255	5,582	642	4,279
(13)	(513)	(115)	(138)	(217)
(* 21,021)	4,672	3,705	9,698	9,170
(39,865)	913	53,504	(12,455)	54,428
(2,761)	(1,458)	9,311	(5,050)	(1,146)
(592)	(6,064)	2,632	(6,053)	1,002
(5,528)	(758)	2,165	(5,672)	2,117
479	(1,316)	4,755	(601)	3,921
(* 149)	18	(1)	29	59
(36,889)	(6,616)	74,530	(23,285)	70,542
(469)	(138)	(98)	(254)	(192)
7,941	1,824	2,035	4,192	5,345
(15,193)	(4,553)	(4,822)	(7,594)	(12,141)
2,487	-	-	-	-
35	3	24	5	27
(5,199)	(2,864)	(2,861)	(3,651)	(6,961)
(4,016)	(943)	78,038	(9,244)	79,693

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 6' להלן.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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-IAS 8 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 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
%	%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

1.3	0.7	(3.1)	(4.1)	30 ביוני, 2013
1.0	1.3	2.7	(0.1)	30 ביוני, 2012

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.3	0.7	(0.8)	1.3	30 ביוני, 2013
0.6	1.3	5.6	(0.4)	30 ביוני, 2012
1.6	1.4	(2.3)	(0.4)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות

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

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2013			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
65,829	-	65,829	פרמיות שהורווחו ברוטו
(38,023)	-	(38,023)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
27,806	-	27,806	פרמיות שהורווחו בשייר
2,509	2,966	(457)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,938	-	16,938	הכנסות מעמלות
267	267	-	הכנסות אחרות
47,520	3,233	44,287	סך כל ההכנסות
6,864	-	6,864	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
152	-	152	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,712	-	6,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,028	-	8,028	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,428	(5,268)*	3,160	הוצאות הנהלה וכלליות
(930)	-	(930)	הוצאות מימון
22,238	5,268	16,970	סך כל ההוצאות
25,282	(2,035)	27,317	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1	-	1	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
25,283	(2,035)	27,318	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* ראה באור 6ב' להלן.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2012			
לא מיוחס	ביטוח		
למגזרי	כללי		
פעילות	כללי		
סה"כ			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
66,373	-	66,373	פרמיות שהורווחו ברוטו
(38,668)	-	(38,668)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
27,705	-	27,705	פרמיות שהורווחו בשייר
5,124	2,751	2,373	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,242	-	14,242	הכנסות מעמלות
252	252	-	הכנסות אחרות
47,323	3,003	44,320	סך כל ההכנסות
20,731	-	20,731	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
12,829	-	12,829	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,902	-	7,902	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7,831	-	7,831	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,417	128	3,289	הוצאות הנהלה וכלליות
783	-	783	הוצאות מימון
19,933	128	19,805	סך כל ההוצאות
27,390	2,875	24,515	רווח לפני מסים על ההכנסה
4	-	4	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
27,394	2,875	24,519	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2013

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
33,275	-	33,275	פרמיות שהורווחו ברוטו
(19,326)	-	(19,326)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13,949	-	13,949	פרמיות שהורווחו בשייר
1,570	1,591	(21)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,351	-	8,351	הכנסות מעמלות
138	138	-	הכנסות אחרות
24,008	1,729	22,279	סך כל ההכנסות
780	-	780	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(1,610)	-	(1,610)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,390	-	2,390	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,828	-	4,828	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,890	(* 5,213)	1,677	הוצאות הנהלה וכלליות
(174)	-	(174)	הוצאות מימון
13,934	5,213	8,721	סך כל ההוצאות
10,074	(3,484)	13,558	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4	-	4	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
10,078	(3,484)	13,562	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* ראה באור 6' להלן.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2012

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
34,006	-	34,006	פרמיות שהורווחו ברוטו
(19,895)	-	(19,895)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
14,111	-	14,111	פרמיות שהורווחו בשייר
3,118	645	2,473	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,283	-	7,283	הכנסות מעמלות
125	125	-	הכנסות אחרות
24,637	770	23,867	סך כל ההכנסות
10,733	-	10,733	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,724	-	6,724	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,009	-	4,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,824	-	3,824	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,760	68	1,692	הוצאות הנהלה וכלליות
1,835	-	1,835	הוצאות מימון
11,428	68	11,360	סך כל ההוצאות
13,209	702	12,507	רווח לפני מסים על ההכנסה
9	-	9	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
13,218	702	12,516	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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	ביטוח אשראי ואחר	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
67,379	43,927	23,452	פרמיות ברוטו
(39,169)	(26,510)	(12,659)	פרמיות ביטוח משנה
28,210	17,417	10,793	פרמיות בשייר
(404)	(236)	(168)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
27,806	17,181	10,625	פרמיות שהורווחו בשייר
(457)	(392)	(65)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,938	11,754	5,184	הכנסות מעמלות
44,287	28,543	15,744	סך כל ההכנסות
6,864	4,362	2,502	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
152	(1,350)	1,502	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,712	5,712	1,000	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,028	5,039	2,989	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,160	1,988	1,172	הוצאות הנהלה וכלליות
(930)	(796)	(134)	הוצאות מימון
16,970	11,943	5,027	סך כל ההוצאות
27,317	16,600	10,717	רווח לפני מסים על ההכנסה
1	1	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
27,318	16,601	10,717	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
172,161	146,717	25,444	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2013

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012			
ביטוח אשראי ואחר	ביטוח סיכוני סחר חוץ	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
18,849	48,517	67,366	פרמיות ברוטו
(10,231)	(29,090)	(39,321)	פרמיות ביטוח משנה
8,618	19,427	28,045	פרמיות בשייר
(118)	(222)	(340)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
8,500	19,205	27,705	פרמיות שהורווחו בשייר
276	2,097	2,373	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,524	9,718	14,242	הכנסות מעמלות
13,300	31,020	44,320	סך כל ההכנסות
10,318	10,413	20,731	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,064	5,765	12,829	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,254	4,648	7,902	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,316	5,515	7,831	הוצאות הנהלה וכלליות
982	2,307	3,289	הוצאות מימון
91	692	783	סך כל ההוצאות
6,657	13,162	19,805	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	4	4	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
6,657	17,862	24,519	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2012
21,011	147,154	168,165	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2013

ביטוח סיכוני		ביטוח	
סה"כ	סחר חוץ	אשראי	ואחר
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
34,106	22,177	11,929	פרמיות ברוטו
(19,984)	(13,555)	(6,429)	פרמיות ביטוח משנה
14,122	8,622	5,500	פרמיות בשייר
(173)	(50)	(123)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
13,949	8,572	5,377	פרמיות שהורווחו בשייר
(21)	(14)	(7)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,351	5,841	2,510	הכנסות מעמלות
22,279	14,399	7,880	סך כל ההכנסות
780	2,760	(1,980)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(1,610)	(39)	(1,571)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,390	2,799	(409)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,828	3,026	1,802	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,677	1,047	630	הוצאות הנהלה וכלליות
(174)	(141)	(33)	הוצאות מימון
8,721	6,731	1,990	סך כל ההוצאות
13,558	7,668	5,890	רווח לפני מסים על ההכנסה
4	4	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
13,562	7,672	5,890	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 ביוני, 2012

ביטוח סיכוני		ביטוח אשראי	
סה"כ	סחר חוץ	ואחר	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
35,567	25,210	10,357	פרמיות ברוטו
(20,843)	(15,241)	(5,602)	פרמיות ביטוח משנה
14,724	9,969	4,755	פרמיות בשייר
(613)	(482)	(131)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
14,111	9,487	4,624	פרמיות שהורווחו בשייר
2,473	2,185	288	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,283	4,890	2,393	הכנסות מעמלות
23,867	16,562	7,305	סך כל ההכנסות
10,733	5,129	5,604	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,724	2,820	3,904	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,009	2,309	1,700	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,824	2,618	1,206	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,692	1,163	529	הוצאות הנהלה וכלליות
1,835	1,621	214	הוצאות מימון
11,360	7,711	3,649	סך כל ההוצאות
12,507	8,851	3,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
9	9	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
12,516	8,860	3,656	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 אשראי ואחר	
132,826	92,649	40,177	פרמיות ברוטו
(77,371)	(55,560)	(21,811)	פרמיות ביטוח משנה
55,455	37,089	18,366	פרמיות בשייר
(87)	25	(112)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
55,368	37,114	18,254	פרמיות שהורווחו בשייר
2,711	2,344	367	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
27,327	18,872	8,455	הכנסות מעמלות
85,406	58,330	27,076	סך כל ההכנסות
38,028	12,263	25,765	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
25,851	8,466	17,385	בגין חוזי ביטוח
12,177	3,797	8,380	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,599	11,286	5,313	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,743	(4,514)*	2,229	הוצאות הנהלה וכלליות
(650)	(562)	(88)	הוצאות מימון
34,869	19,035	15,834	סך כל ההוצאות
50,537	39,295	11,242	רווח לפני מסים על ההכנסה
(139)	(139)*	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
50,398	39,156	11,242	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
172,440	143,902	28,538	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012

(* סווג מחדש - ראה באור 2 (א1)).

באור 4: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,959	3,106
1,029	

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

ליום 30 ביוני, 2013				
בלתי מבוקר				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
169,838	-	-	169,838	נכסי חוב סחירים
966	-	-	966	מניות
31,945	223	-	31,722	השקעות פיננסיות אחרות
202,749	223	-	202,526	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
(2)
1
(31)
223
(1)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 30 ביוני, 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 תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2012	30 ביוני 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
38,000	37,950	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א) הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
184,631	125,744	עודף
146,631	87,794	
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
29,528	29,738	נכסי השקעה ונכסים אחרים
5,024	4,769	סיכונים תפעוליים
3,448	3,443	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתקנות
38,000	37,950	

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 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 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 ואילו מס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו. הצו האמור מתקן את הוראת הצו שהייתה קיימת בנושא.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2012	25	16.33 (*)	35.53
2013	25	17.58 (*)	36.22 (**)
2014 ואילך	25	18.00	36.44

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

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

ב. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב וחוק ההסדרים), 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%, ומיסוי רווחי שערך שחולקו כדיבידנד וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2014. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, מיום 1 בינואר 2014 ואילך יעמוד על 37.71%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק.

לשינוי האמור אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

א. פרוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
169,838	-	-	169,838	נכסי חוב סחירים (א)
2,959	2,959	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
966	-	-	966	מניות (א3)
31,945	-	223	31,722	אחרות (א4)
<u>205,708</u>	<u>2,959</u>	<u>223</u>	<u>202,526</u>	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
190,894	-	-	190,894	נכסי חוב סחירים (א1)
4,237	4,237	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (א2)
111	-	-	111	מניות (א3)
36,031	-	288	35,743	אחרות (א4)
<u>231,273</u>	<u>4,237</u>	<u>288</u>	<u>226,748</u>	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	נכסי חוב סחירים
3,034	3,034	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
427	-	-	427	מניות
48,650	-	255	48,395	אחרות
<u>262,074</u>	<u>3,034</u>	<u>255</u>	<u>258,785</u>	סה"כ

א. פרוט השקעות פיננסיות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
139,322	141,364

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

27,999	28,474
167,321	169,838

ליום 30 ביוני, 2012	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
154,076	155,968

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

35,703	34,926
189,779	190,894

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 ביוני, 2013	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,106	2,959
	1,029

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

ליום 30 ביוני, 2012	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,504	4,237
	799

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 ביוני, 2013	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
966	909

מניות סחירות

ליום 30 ביוני, 2012	
הערך	עלות
בספרים	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
111	130

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 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
31,722	30,375
223	169
31,945	30,544
52	

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

ליום 30 ביוני, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
35,743	36,382
288	288
36,031	36,670
65	

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

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
48,395	46,409
255	255
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.
