

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2013**

**בלתי מבוקרים**

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

- |      |   |
|------|---|
| 1-9  | א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח      |
| 2-31 | ב. דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים |

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לתקופה של שישה ושלשה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013 (להלן - תקופת הדוח).

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2013 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח ונערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2012 (להלן - הדוח התקופתי).

## 1. תיאור החברה

### 1.1 בעלת מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית. נכון למועד הדוח החברה הינה בבעלות מלאה של שירביט אחזקות בע"מ (100%) (להלן - שירביט אחזקות) שהינה חברה פרטית, בבעלותו המלאה של מר יגאל רבנוף.

### 1.2 תחומי פעילותה של החברה

פעילותה העיקרית של החברה והחברות הבנות שלה הינה בתחום הביטוח. לתיאור תחומי פעילותה של החברה ראה פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

## 2. התפתחויות מאז הדוח התקופתי האחרון

### 2.1 סיום כהונת מפקח מיוחד

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) הורה על סיום עבודתו של המפקח המיוחד בחברה ביום 31 במאי, 2013, לאור השיפור שחל בתפקוד החברה.

### 2.2 הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי

בחודש יולי 2013, התקבלה במשרדי החברה הודעת הממונה בדבר כוונה להטיל עיצום כספי על החברה, בעקבות ליקויים שהתגלו בחברה בקשר עם יישום חוזר בעניין שמאות בביטוח רכב רכוש וצד ג', בשנים קודמות. בחודש אוגוסט 2013, העלתה החברה בפני הממונה את טענותיה לעניין הכוונה להטיל עליה עיצום כספי ולעניין סכומו. בעקבות טענות החברה הודיע לה הממונה על העמדת סכום העיצום הכספי על סך של 3 מיליון ש"ח. נכון למועד זה טרם נתקבלה בחברה דרישת תשלום העיצום הכספי הסופית.

### 2.3 מכירת פעילות ביטוח חיים

לאחר תקופת דוח זה התקשרה החברה בהסכם עם פסגות בית השקעות בע"מ וחברה נוספת בבעלותה המלאה (להלן - "פסגות") למכירת פעילות עסקי ביטוח החיים שלה (להלן - הסכם הרכישה). על פי תנאי הסכם הרכישה, במועד ההשלמה של הסכם הרכישה ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים לכך על פי דין, תעביר החברה לפסגות את כל פעילותה בתחום ביטוח חיים בתמורה לסכום של שנים עשר וחצי מיליון ש"ח.

### 2.4 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו נגד החברה ותובענה ייצוגית שאושרה, אליה הפנה רואה החשבון המבקר של החברה תשומת לב בדוח הסקירה על הדוחות הכספיים, ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## 2. התפתחויות מאז הדוח התקופתי האחרון (המשך)

## 2.5 מגבלות ופיקוח על עסקי החברה

פעילות החברה כפופה להוראות הדין החלות על מבטחים הפועלים בתחומי פעילותה, לרבות להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן - חוק הפיקוח), ולתקנות, צווים והנחיות המפקח על הביטוח שהוצאו מכוחו (להלן - הוראות הדין). הוראות הדין כוללות הוראות בדבר ניהול עסקים של חברות ביטוח ובכלל זה, הוראות בדבר ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברות ביטוח, בדבר דרכי ואופן ההשקעה של נכסי חברות ביטוח, בדבר החזקת עתודות ביטוח ותביעות תלויות ודרכי חישובן, בדבר תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של הדוחות הכספיים השנתיים והביניים של חברות ביטוח וכיוצ"ב.

## 2.6 מגבלות ופיקוח על עסקי החברה

להלן מפורטים חוזרים, טיטות חוזרים, תקנות והנחיות של הממונה שפורסמו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום הדוח:

א. ביום 19 בפברואר, 2013 פורסמה טיטות חוזר גופים מוסדיים - "מיקור חוץ בגופים מוסדיים", שעניינה, קביעת כללים לשימוש בשירותי מיקור חוץ בגופים מוסדיים, כגון, ניהול השקעות, תפעול, מערכות מידע ומחשוב, אחסון מידע ושירות לקוחות, וזאת לאור החסרונות הקיימים בשימוש במיקור חוץ, כשהעיקריים שבהם הינם יצירת תלות בנותן שירות והגדלת סיכונים תפעוליים. על פי טיטות החוזר, גוף מוסדי ידרש לקבוע מדיניות להוצאת פעילות למיקור חוץ, אשר תתייחס לנושאים שהוגדרו בטיטה. מדיניות מיקור החוץ תאושר על ידי הדירקטוריון ותידון על ידו אחת לשנה לכל הפחות, או בעת שינוי מהותי בסביבת הפעילות. עוד קובעת הטיטה, כי הדירקטוריון יאשר כל התקשרות עם נותן שירות לביצוע פעילות מהותית.

ב. ביום 7 באפריל, 2013 פורסמה טיטות חוזר שעניינה "ניהול סיכונים בגופים המוסדיים - טיטה שלישית". מטרת הטיטה לחייב גופים מוסדיים בישראל למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית ולהגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, לקבוע תוכנית ציות ואכיפה פנימית ולנקוט צעדים סבירים לוודא את יישומה. בין הוראות הטיטה: חובת הנהלת הגוף המוסדי למנות אחראי למערכת הציות והאכיפה הפנימית בכפוף לאישור דירקטוריון; פירוט תפקידי ממונה ציות ואכיפה פנימית; קביעת חובת דיווח של ממונה ציות ואכיפה פנימית לגורמים בגוף המוסדי; חובת אישור תוכנית ציות ואכיפה פנימית על ידי דירקטוריון גוף מוסדי. על פי הטיטה תחילת תוקפן של ההוראות יהא במועד פרסום החוזר.

כמו כן, באותו מועד פורסמה טיטות עמדה שעניינה "עמדת הממונה: קריטריונים להערכת אפקטיביות של תכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה", המפרטת את הקריטריונים לפיהם תיבחן אפקטיביות תכנית ציות ואכיפה פנימית של גוף מוסדי, וקובעת כי גוף מוסדי אשר תכנית האכיפה הפנימית שלו תבוסס על קריטריונים שונים מאלה המפורטים במסמך העמדה הנ"ל, יידרש להראות כי תכניתו הביאה בפועל לאכיפה פנימית אפקטיבית.

ג. ביום 21 באפריל, 2013 פרסם המפקח את טיטות חוזר גופים מוסדיים 2013-126, שעניינה "התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה מהותית", המפרטת את ציפיות המפקח לגבי התקשרות גוף מוסדי בעסקה מהותית, תוך קביעה כי המפקח יבחן תהליכים, נתונים, ניתוחים ודוחות שהוגשו לאורגנים הרלוונטיים ופרוטוקולים של דיונים שנערכו בנושא זה על-ידי הגוף המוסדי. בין היתר, קובעת טיטות החוזר, כי גוף מוסדי יקבע קריטריונים לזיהוי עסקה מהותית בהתייחס, לפחות, להיקף פעילותו בתחום ולהיקף פעילותו הכולל, ופרק זמן מינימאלי הנדרש להערכות להגשת הצעה במרכז, באם רלוונטי. בנוסף, גוף מוסדי יפעל בהתקשרות בעסקה מהותית, אף אם אינה בתחום פעילות חדש, לכל הפחות לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים שמשפרו 5-9-1111. עוד קובעת טיטות החוזר, כי תכנית פעולה להתקשרות בעסקה מהותית תתייחס לפחות להיבטים הבאים: (א) תכנית עסקית מפורטת, הכוללת בדיקת כדאיות כלכלית בהתקשרות, וכן אמצעים להפחתת סיכונים; (ב) ניתוחי רגישות לפרמטרים העומדים בבסיס התכנית העסקית ולשינויים עתידיים ברגולציה הידועים בעת ההתקשרות; (ג) דוח ניהול סיכונים מפורט. בנוסף, קובעת טיטות החוזר, כי לגוף מוסדי תהא תכנית סדורה לאיסוף, ניתוח ותייעוד מידע שנצבר מתחילת התקשרות ועד סופה, שתאפשר לו השוואה בין תוצאותיה בפועל לעומת התחזיות, וכי הגוף המוסדי יעריך את תוספת ההון העצמי הנדרשת בשל עסקה מהותית, בהתבסס על דוח ניהול הסיכונים, ויחזיק הון בהתאם.

## 2. התפתחויות מאז הדוח התקופתי האחרון (המשך)

## 2.6 מגבלות ופיקוח על עסקי החברה (המשך)

- ד. ביום 24 באפריל, 2013 פרסם המפקח את חוזר גופים מוסדיים מס' 5-9-2013, שעניינו "הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל", הקובע, בין היתר, נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים, או על שינויים בהם. בהתאם, קובע הנוהל את הפרטים הנדרשים להיכלל בהודעה על תכנית ביטוח חדשה, את הפרטים הנדרשים להיכלל בהודעה על שינוי תכנית ביטוח או תקנון, חובת ציון באם הנהגה או שינוי בתכנית ביטוח או בתקנון מקיימת את תנאי הרשיון בו מחזיק הגוף המבטח, המסמכים הנלווים להודעה על הנהגת תכנית ביטוח או תקנון, וחובת צירוף תנאי תכנית הביטוח או התקנון להודעה על שינוי בתכנית ביטוח או תקנון שיש בהם שינוי ביחס לנוסח האחרון שהוגש למפקח. בנוסף, קובע החוזר האמור את התנאים להנהגת או שינוי תכנית לביטוח קבוצתי, וכן את חובת צירוף הבסיס לתמחור תכנית ביטוח, תוך צירוף נספח אקטוארי בהתאם למהותיות תכנית הביטוח, אשר ייבחן ביחס לצפי היקף המכירות ולחשיפת המבטח לסיכונים ביטוחיים הנובעים ממכירת תכנית זו על פי צפי היקף המכירות.
- ה. ביום 29 במאי, 2013 פרסם הממונה בשיתוף המפקח על הבנקים בבנק ישראל (להלן - המפקח על הבנקים) טיוטה להערוות הציבור "מתווה לשינוי מבני בביקורת החיצונית של הגופים הפיננסיים" שעניינה חלופות שהממונה והמפקח על הבנקים שוקלים לעשות בהם שימוש, לצורך חיזוק מעמדם ואי תלותם של רואי החשבון המבקרים וטיוב עבודתם וצעדים מוצעים לשיפור המבנה הקיים של הביקורת חיצונית בגופים פיננסיים בישראל. בין הצעדים המוצעים: חיוב רוטציה תקופתית בין משרדי רואי החשבון המבקרים, קביעת מגבלה על נתח השוק המרבי המותר למשרד רואי חשבון יחיד במערכת הפיננסית (בעניין זה מוצע שהמגבלה תיקבע בנפרד לתאגידים בנקאיים ולמבטחים), הגבלת הביקורת על ידי שני רואי חשבון במשותף והרחבת המגבלות על משרד רואה החשבון המבקר במתן שירותים נלווים למבקר.
- ו. ביום 10 ביוני, 2013 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 140-2013 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבטוחים בגוף מוסדי" שעניינה קביעת מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני למוצרי חיסכון פנסיוני וביטוחי חיים, הרחבת חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים ופישוט המידע המוצג בו, כך שהדיווח ישמש כלי מעקב ובקרה יעיל לעמיתים ולמבטוחים על מוצרים אלו. בין הוראות החוזר: חובת משלוח דוח שנתי, חובת הצגת דוח רבעוני ושליחת דיווחים באמצעות שירות דואר אלקטרוני.
- ז. ביום 13 ביוני, 2013 פורסמה טיוטת קודקס שה. 2902-2013 שעניינה "דיווחים לממונה על שוק ההון - טיוטה". בשער 5 (חלק 4, פרק 3) המקבצת את כל הוראות הדיווח התקופתיות והמיוחדות של גופים מוסדיים לממונה בין אם חובת הדיווח במישרין לממונה ובין אם היא באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי.
- ח. ביום 3 ביולי, 2013 פורסם חוזר ביטוח מס' 3-1-2013 "משתנים בענף רכב חובה" אשר מפרט, בנספח שצורף לו, את המשתנים והקטגוריות שעל פיהם יש לקבוע תעריף ביטוח בענף ביטוח רכב חובה (להלן - הנספח). החוזר קובע כי על אף האמור, רשאית חברת ביטוח לקבוע את תעריף הביטוח בענף ביטוח רכב חובה על פי המשתנים הבאים: ABS, ESP, FCW, LDW וסוג דלק, כמשמעותם בנספח, בכפוף לאישור מראש של הממונה. הוראות החוזר יחולו על דמי הביטוח בפוליסות שייכנסו לתוקף החל מיום 1 בפברואר, 2014.
- ט. ביום 7 ביולי, פורסמה עמדת ממונה שה. 11965-2013 שעניינה "ממצאי ביקורת רוחב בנושא המשכיות עסקית", המפרטת את הממצאים העיקריים שעלו בתרגיל המשכיות עסקית בגופים מוסדיים, שהורה הממונה לקיים בחודש אוקטובר 2012 (להלן - התרגיל). בתרגיל נדרשו הגופים המוסדיים לענות על סקר בשלוש מקדים, שנועד להעריך את רמת מוכנותם להמשכיות עסקית. בעמדתו מבהיר הממונה, כי לאור חשיבות הנושא, תימשך בחינת היערכות גופים מוסדיים להמשכיות עסקית בביקורות פרטניות ובתרגולים, לרבות בחינת הטיפול בליקויים שנתגלו בגופים מוסדיים במהלכם. ממצאי ביקורת הרוחב מתייחסים ל: מעורבות דירקטוריון, תרגולים תקופתיים של תכנית המשכיות העסקית, דרישת אתר חלופי, ספקי שירות חיצוניים, ניהול שינויים והטמעת תכנית המשכיות עסקית.

## 2. התפתחויות מאז הדוח התקופתי האחרון (המשך)

## 2.6 מגבלות ופיקוח על עסקי החברה (המשך)

- י. ביום 8 ביולי, 2013 פורסמה טיוטת עמדת ממונה שה. 31033-2013 שעניינה "פיצוי בכיסוי לניתוחים פרטיים בישראל - עמדת ממונה". בטיטה הבהיר הממונה כי החל ממועד הפרסום, לא תאושר תכנית ביטוח המכסה ניתוחים פרטיים בישראל שתאפשר למבוטח לבחור בין שיפוי עלויות ניתוח על ידי המבטח לבין פיצוי כספי לניתוח שבוצע בשב"ן או במערכת הציבורית.
- יא. ביום 9 ביולי, 2013 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שה 2013-157 "טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב - תיקון" שעניינה קביעת הוראות בדבר בחינת כדאיות הסדר חוב מוצע על ידי ועדת השקעות של גוף מוסדי. בין הוראות הטיטה בדיקת נאותות מעודכנת על מצב החברה הלווה וניתוח כדאיות הסדר החוב המוצע.
- כמו כן באותו מועד פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2013-145 שעניינה "עמדת ממונה - הבהרה: "חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית משפט לליווי הסדר חוב". העמדה מתייחסת לחוות דעת של מומחה שמונה על ידי בית משפט מכוח חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות), בהמשך לבקשת נאמן בעלי אגרות חוב או חברה מנפיקה (להלן - "המומחה"). בטיטה מבהיר הממונה את ציפיותיו מגוף מוסדי במצב בו קיימים הבדלי השקפות בין המומחה, שלענינו עומדת טובת כלל בעלי האגרות החוב של הלווה, לבין הגוף המוסדי שמחובתו לפעול בנאמנות לטובת החוסכים באמצעותו. העמדה מבהירה כי גוף מוסדי אמור לבחון חוות דעת המומחה, שקיבל בהסדר חוב כשלנגד עיניו טובת החוסכים באמצעותו ואין הוא חייב לקבל את חוות הדעת כלשונה. עם זאת, מבהיר הממונה, שעל הגוף המוסדי לבחון את עמדת המומחה ונימוקיו בטרם יגבש את עמדתו לגבי ההסדר המוצע ולתעד את שיקוליו ובכלל זה את שיקוליו ביחס לקבלת עמדת הממונה או סטייה ממנה.
- יב. ביום 10 ביולי, 2013 פורסמה עמדת ממונה שה. 2013-30527 - "עקרונות לניסוח תוכנית ביטוח" שעניינה, בין היתר, קביעת עקרונות שמטרתם להנחות מבטח בעת ניסוח תוכנית ביטוח, כך שלא תכלול תנאים מקפחים ותהיה פשוטה וברורה. עמדת הממונה מפרטת רשימת עקרונות מנחים לניסוח תוכנית ביטוח, כגון: כיסוי בעל משמעות, העדר תנאי מקפח וגילוי ובהירות. לעמדת הממונה מצורף נספח הכולל רשימה של נהגים שחזקה כי ראוי לכלול אותם בתוכנית ביטוח ונהגים שחזקה כי בלתי ראוי לכלול אותם בתוכנית ביטוח.
- יג. ביום 7 באוגוסט, 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים", שעניינו קביעת מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי כדי שיקיים המשכיות עסקית במצבי חירום שונים, תוך המשך תפקוד רציף ותקין ומתן שירות לעמיתים ומבוטחים. בין הוראות החוזר נדרשים גופים מוסדיים לבצע את הפעולות הבאות לצורך ניהול המשכיות עסקית: ניתוח סיכונים, קביעת יעדי שירות, בניית תוכנית להמשכיות עסקית (BCP) והטמעתה בקרב עובדים, התנהלות מול ספקים ונותני שירותים חיצוניים מהותיים, קביעת אתר חלופי, עמידה ביעדי שירות ספציפיים והיבטי ממשל תאגידי.
- יד. ביום 14 באוגוסט, 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" אשר קובע הוראות בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה, מינוי דירקטור בתאגיד מכוח אמצעי שליטה של גוף מוסדי בתאגיד, מסלול השקעה מתמחה, מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד, השקעה בשותפות ובזכות מקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות, מתן הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים, עסקה עם צד קשור או באמצעותו, השקעה בצד קשור ובבעל ענין, שליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.
- כמו כן, באותו מועד פורסמו דברי הסבר לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - התקנות) אשר ביטלו את ההבחנות והפערים אשר היו קיימים בין כללי השקעה שחלו על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה, לבין אלו שחלו על התחייבויות תלויות תשואה של מבטחים. התקנות ביטלו את ההבחנות בין כללי השקעה שחלו על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו שחלו על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים. בין הוראות התקנות: הסרת מגבלות כמותיות שהתקיימו בתקנות מס הכנסה ובתקנות הביטוח, הגברת מעורבות ועדות השקעה, גופים מוסדיים ככלל ובפרט מעורבות נציגים חיצוניים בהן, התייחסות למגבלות על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם ועל השקעות בתאגידים קשורים.

## 3. התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

על-פי אומדנים של חטיבת המחקר של בנק ישראל עודכנה הצמיחה ברבעון הראשון של שנת 2013 מ- 2.5% ל- 2.9% במונחים שנתיים. האומדנים כיום לצמיחת המשק ברבעון השני במונחים שנתיים עומדים אף הם על 2.9% וזאת למרות חששות מהאטה בקצב הצמיחה במשק שהיו בחודש מאי.

האינפלציה בחציון הראשון של שנת 2013 עלתה ב- 0.5%, האינפלציה של 12 החודשים האחרונים הייתה מתחת ליעד של בנק ישראל, ושיעורה נכון לחודש יוני היה 0.9%. לשינויים ברמת האינפלציה כאמור השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה, לאור העובדה, כי חלק גדול מהתחייבויות החברה צמודות למדד המחירים לצרכן.

הריבית במשק ירדה בחצי אחוז (0.5%) בחציון הראשון של שנת 2013 וזאת כאשר במהלך חודש מאי הפתיע בנק ישראל והוריד את הריבית בשיעור של 0.25%, שלא במועדה ובסוף חודש מאי בנק ישראל הוריד בשנית את הריבית בשיעור של 0.25%. שיעור הריבית במשק משפיע הן על התחייבויותיה של החברה והן על השקעותיה כאשר מגמה של ירידת הריבית הינה חיובית הן להתחייבויות והן להשקעות לטווח הקצר, אך עם זאת סביבת הריבית הנמוכה הינה בעלת השפעה גבוהה על התוצאות העסקיות של החברה ועלולה לגרום לקשיים בהשגת התשואה הנדרשת על נכסי החברה בעתיד.

בחודש מאי 2013 אישרה הממשלה את התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 אשר כללה, בין היתר, קיצוץ בהוצאות הממשלה והעלאת מסים. במסגרת התכנית הכלכלית, הועלה בתחילת חודש יוני 2013 שיעור המע"מ על עסקאות ב- 1% ל- 18%, ובמקביל הועלה שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים בשיעור זהה. בסוף חודש יולי 2013 אושרו במליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק ההסדרים וחוק תקציב המדינה לשנים 2014-2013. במסגרת חוק ההסדרים, יועלה, החל מינואר 2014, שיעור מס ההכנסה ליחידים באופן מדורג, בשיעורים שבין 1%-2% כתלות ברמת השכר, וכן יועלה שיעור מס החברות ב- 1.5% ל- 2.65%. לפירוט בדבר השפעת העלאת שיעורי המס על התוצאות הכספיות, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

## שוקי האג"ח והמניות

במהלך החציון הראשון של שנת 2013 הבורסות בארה"ב עלו בחוזקה והיו במגמה חיובית וזאת לאור צמיחה גבוהה מהצפוי בארה"ב. השווקים באירופה עלו קלות וזאת בהמשך לשיפור האיטי אשר חל בכלכלות אירופה וירידת התשואות במדינות אגן הים התיכון. השווקים בישראל היו חלשים לעומת שווקי ארה"ב כאשר מדד ת"א 25 השיג תשואת חסר (0.41% עלייה) אל מול המדדים ברוב בורסות ארה"ב (עליות של כ- 12% מתחילת השנה). בשוק האג"ח הממשלתיות נמשכה מגמת ירידת התשואות לאורך כל העקום, זאת על רקע הורדת הריבית בארץ והמגמה העולמית, עם זאת בארה"ב ניתן לראות תהליך של עליית תשואות וזאת על רקע שמועות להפחתת תוכנית הרכישות של יו"ר הפד. מדד ת"א 100 עלה בשיעור של כ- 2.1% לעומת עליות חזקות יותר בארה"ב. מדדי S&P והנסדאק עלו בכ- 12.6%.

הסיבות לביצועי החסר של השוק הישראלי הן יציאת משקיעים ישראלים מהשוק לשווקי חו"ל, המצב הביטחוני ובעיקר ירידת מחזורי המסחר בבורסה בת"א בשיעור גדול יותר מירידת מחזורי המסחר בבורסות המובילות בעולם.

להלן תשואות המדדים השונים בארץ:

סוג המדד	תשואה בחציון 2013
ממשלתי לא צמודות 2-5 שנים	2.45%
ממשלתי מדד 2-5 שנים	0.32%
תא-100	2.13%
תא-25	0.41%
תא-75	7.38%
תל-בונד 20	2.25%
תל-בונד 40	3.21%

במהלך החציון הראשון של שנת 2013 נחלש הדולר מול השקל בכ- 3.1% והאירו נחלש מול השקל בכ- 4.1% וזאת בהמשך למגמה של התחזקות השקל אל מול סל המטבעות.

לחברה ישנן יתרות מט"ח, ועל כן לירידה בשער החליפין של דולר צפויה להיות השפעה שלילית על רווחיות החברה.

## 4. מצב כספי

4.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים:

31 בדצמבר 2012	שיעור השינוי %	30 ביוני 2012	30 ביוני 2013	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
				נתונים מאזניים
1,397,401	(2.0)	1,420,350	1,391,865	סה"כ מאזן
1,040,387	(1.9)	1,100,113	1,079,076	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
191,271	(4.0)	192,334	184,601	סה"כ הון
41,766	-	41,766	41,766	הון מניות
92,189	(8.3)	93,211	85,520	יתרת רווח (עודפים)
67,521	(16.9)	48,401	40,237	התחייבויות פיננסיות
959,184	(6.7)	998,419	928,926	סה"כ השקעות פיננסיות

4.2 הון עצמי:

ההון העצמי קטן מכ- 191.3 מליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, לכ- 184.6 מליון ש"ח ביום 30 ביוני, 2013, קיטון של כ- 6.7 מליון ש"ח אשר נובע מהפסד שוטף במשך התקופה.

4.3 דיבידנד:

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.4 התחייבויות פיננסיות:

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות קטנה מסך של 67.5 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2012 לסך של 40.2 מיליוני ש"ח. הקיטון בסעיף נובע מפרעון חלק מכתבי ההתחייבות הנדחים.

4.5 להלן התפלגות דמי הביטוח שהורווחו ברוטו לתקופה לפי ענפי הביטוח העיקריים (באלפי ש"ח):

1-12/12		4-6/12		4-6/13		1-6/12		1-6/13		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
294,643	52.8	72,689	52.5	64,966	53.6	143,532	52.1	124,311	53.0	רכב רכוש
196,361	35.2	48,878	35.3	38,769	32.0	99,445	36.1	76,386	32.5	רכב חובה
67,304	12.0	16,829	12.2	17,420	14.4	32,326	11.8	34,185	14.5	אחר
558,308	100.0	138,396	100.0	121,155	100.0	275,303	100.0	234,882	100.0	



## 4. מצב כספי (המשך)

4.6 להלן נתונים עיקריים מדוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח):

1-12/12	4-6/12	4-6/13	1-6/12	1-6/13	
אלפי ש"ח					
15,186	11,600	(2,153)	18,158	2,656	רווח (הפסד) ביטוח רכב חובה
(23,549)	(5,614)	(1,918)	(20,494)	(6,814)	הפסד ביטוח רכב רכוש
7,403	1,911	2,461	4,115	3,095	רווח ענפי רכוש ואחרים
(817)	(71)	(7,402)	(80)	(6,722)	הפסד ענפי חבויות אחרים
8,827	9,976	(11,020)	6,056	(9,651)	סה"כ רווח (הפסד) לפני מיסים
5,440	3,514	(4,031)	2,368	(2,982)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
2,948	-	(1)	3,710	(1)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
6,335	6,462	(6,990)	7,398	(6,670)	סה"כ רווח (הפסד) כולל *

(\* ההפסד הכולל נטו לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח בכ- 6,670 אלפי ש"ח לעומת רווח של כ- 7,398 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת כתוצאה מהפסד שוטף ממגזרי הפעילות ומירידה בהכנסות מהשקעות. כמו כן, בתקופה המקבילה אשתקד בוצעה הערכה מחדש בגין בנייני המשרד, אשר הגדילה את הרווח הכולל בכ- 3.7 מיליוני ש"ח. ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים.

דמי ביטוח שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 234,882 אלפי ש"ח לעומת 275,303 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מקיטון חלק החברה במכרז ביטוחי רכב של עובדי מדינה, באופן יזום, לכ- 13% לעומת כ- 78% בשנת 2012.

רווח מהשקעות, נטו הסתכם בתקופת הדוח לסך של 12,422 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 32,996 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון נובע מהשקעות בחו"ל כתוצאה מירידת שער הדולר ומתהליך עליית התשואות בארה"ב.

סך התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה הסתכמו לסך של 191,695 אלפי ש"ח לעומת 237,824 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון, מקורו בענפי הרכב.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 36,806 אלפי ש"ח המהווים כ- 15.7% ביחס לפרמיות שהורווחו ברוטו לעומת 38,583 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ- 14.0%.

4.6.1 ביטוח רכב חובה

בתחום ביטוח רכב חובה חלה ירידה ברווח, מרווח של 18,158 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח של 2,656 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. הקיטון ברווח נובע ברובו מקיטון ברווחים מהשקעות. הרווח מהשקעות בתחום רכב חובה בתקופת הדוח הסתכם לסך של 5,891 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 19,338 אלפי ש"ח.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודת ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013 (להלן - תקנות חישוב עתודות) וחוזר ביטוח 1-2013 שעניינו "חישוב עתודות ביטוח כללי" (להלן - חוזר חישוב עתודות) מחייבים את חברות הביטוח לזקוף תשואה שנתית בשיעור של 3%, בתוספת הצמדה מלאה למדד המחירים לצרכן, על מלוא ההתחייבויות הביטוחיות של תחום זה ולצרף תשואה תיאורטית זו לסך כספי העתודות (בסעיף תביעות תלויות). הגדלת סעיף התביעות התלויות בסכום התיאורטי האמור תבוצע בכל מקרה, וזאת אף אם בפועל לא הרוויחו החברות סכומים אלו.

על-פי חוזר חישוב עתודות, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2014, החברה לא תידרש עוד לבצע חישוב של עתודת עודף הכנסות על הוצאות. להערכת החברה, שחרור יתרת הצבירה צפוי להגדיל באופן חד-פעמי את ההון העצמי (לאחר ניכוי מס) בשנת 2014.

מכוח התקנות האמורות, זקפה החברה בתקופת הדוח סך של כ- 9.2 מיליון ש"ח אשר הקטין את הרווח באותו סכום, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד שבה זקפה החברה סך של כ- 11.7 מיליון ש"ח לסעיף התביעות התלויות.

**4. מצב כספי (המשך)**

4.6 (המשך)

**4.6.2 ביטוח רכב רכוש**

ההפסד בתחום רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 6,814 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של 20,494 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד נובע משיפור בתוצאות חיתומיות וכן מעדכוני הערכות של תביעות תלויות, בגין שנים קודמות, אשר הובילו מחד לגידול בהפסד בשנת 2012 ומאיך לקיטון בהפסד בתקופת הדוח.

**4.6.3 ביטוח ענפי רכוש, חבויות ואחרים**

הרווח של תחום ביטוחי ענפי רכוש ואחרים ירד מסך של כ- 4,115 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של כ- 3,095 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הפסד מענף חבויות גדל מהפסד של 80 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי הפסד בסך של 6,722 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. הגידול בהפסד נובע מעדכוני הערכות בגין שנים קודמות.

הרווח מענף מקיף דירות קטן מרווח של 2,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לכדי רווח בסך של 2,196 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

הרווח מענף בתי עסק קטן מרווח של כ- 488 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לכדי הפסד של כ- 1,019 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

**5. תזרימי מזומנים ונזילות**

יתרת המזומנים ושווי מזומנים בתאריך הדוח הסתכמה לסך של כ- 121.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 147.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הקיטון נובע מהפעילויות כמפורט להלן:

**5.1 מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 67.2 מיליון ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

**5.2 מפעילות השקעה**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**5.3 מפעילות מימון**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 27.1 מיליון ש"ח. התנועה נובעת מפרעון התחייבויות פיננסיות במהלך התקופה.

**6. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי - SOX 404**

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" הטיל המפקח על חברות ביטוח חובה לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות בקרות ונהלים של הגוף המוסדי שתוכננו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה). בקרות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי או קופות הגמל שבניהולו נדרשים לגלות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, נצבר ומועבר להנהלת הגוף המוסדי, לרבות למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים באופן המתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

**6. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי - SOX 404 (המשך)****בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן 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.

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך החציון המסתיים ביום 30 ביוני, 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. הצהרות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקרות ונהלים וקיומם מצורפות מיד בסיום דוח הדירקטוריון.

**7. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II**

החל מחודש יולי 2008 מפרסם המפקח על הביטוח חוזרים והוראות בעניין היערכות ליישום הוראות Solvency II ("הדירקטיבה").

הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי.

להלן פרטים בדבר התקדמות החברה בהיערכות ליישום הדירקטיבה במהלך שנת 2013, וזאת בהמשך למתואר בסעיף 13 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי:

בחודש ינואר 2013, הוגשו למפקח תוצאות סקר הערכה על בסיס מאזני 2011 (IQIS) ע"פ דרישת המפקח על הביטוח במכתב "משטר כושר פירעון ישראלי" (שה. 2012-31381).

בחודש פברואר 2013 קיים המפקח יום התנעת צוותי היגוי לדין ופתרון סוגיות מורכבות אשר עלו בהגשה האחרונה (2011).

במהלך תקופת הדוח התכנסה ועדת הדירקטוריון, שמונתה לשמש כוועדת פיקוח על תהליך היישום של הדירקטיבה, לצורך דיון בהתקדמות הפרויקט.

החברה נערכת לחישוב סקר כמותי נוסף על בסיס מאזני 2012.

הדירקטוריון מביע תודתו להנהלת החברה ועובדיה על עבודתם ותרומתם להישגי החברה.

גיל ספיר  
מנהל כללי

יגאל רבנוף  
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב,  
27 באוגוסט, 2013

הצהרת המנהל הכללי \*

אני, גיל ספיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2013 (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 המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 מידה 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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 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.

גיל ספיר  
מנהל כללי

27 באוגוסט, 2013

(\* כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**הצהרת סמנכ"ל הכספים \***

אני, רונן שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2013 (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 המכוסים 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 מידה 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 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 הנהלה 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.

רונן שקד  
סמנכ"ל כספים

27 באוגוסט, 2013

(\* כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**שירביט חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2013**

**בלתי מבוקרים**

שירביט חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-26	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
27-28	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
29-31	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שירביט חברה לביטוח בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שירביט חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 המידע הכספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.



**נכסים**

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,836	4,850	5,041	נכסים בלתי מוחשיים
28,533	30,422	38,807	הוצאות רכישה נדחות
24,186	25,761	22,999	רכוש קבוע
37,141	36,375	37,443	נדל"ן להשקעה
70,625	75,471	85,005	נכסי ביטוח משנה
18,704	12,852	17,186	נכסי מסים שוטפים
13,932	10,331	14,860	חייבים ויתרות חובה
92,925	118,505	120,311	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
771,532	811,936	736,840	נכסי חוב סחירים
140,890	157,138	131,571	נכסי חוב שאינם סחירים
5,926	194	97	מניות
40,836	29,151	60,418	אחרות
959,184	998,419	928,926	סך כל ההשקעות הפיננסיות
147,335	107,364	121,287	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,397,401</u>	<u>1,420,350</u>	<u>1,391,865</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			הון:
41,766	41,766	41,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
4,447	4,488	4,446	קרנות הון
92,189	93,211	85,520	יתרת עודפים
191,271	192,334	184,601	סך כל ההון
			התחייבויות:
1,040,387	1,100,113	1,079,076	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
11,385	8,698	7,535	התחייבויות בגין מסים נדחים
12,583	11,935	12,694	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
74,254	58,869	67,722	זכאים ויתרות זכות
67,521	48,401	40,237	התחייבויות פיננסיות
1,206,130	1,228,016	1,207,264	סך כל ההתחייבויות
1,397,401	1,420,350	1,391,865	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

27 באוגוסט, 2013			
רוגן שקד סמנכ"ל כספים	גיל ספיר מנכ"ל	יגאל רבנוף י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]					
558,308	138,396	121,155	275,303	234,882	פרמיות שהורווחו ברוטו
37,239	8,480	7,367	17,183	16,038	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
521,069	129,916	113,788	258,120	218,844	פרמיות שהורווחו בשייר
69,448	20,190	6,547	32,996	12,422	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,689	1,273	1,132	2,336	2,499	הכנסות מעמלות
596,206	151,379	121,467	293,452	233,765	סך כל ההכנסות
(*) 515,341	122,684	112,172	253,233	215,305	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
24,567	7,421	10,083	15,409	23,610	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
490,774	115,263	102,089	237,824	191,695	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
(*) 75,692	20,399	21,288	38,583	36,806	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(*) 17,394	4,549	8,358	9,215	13,135	הוצאות הנהלה וכלליות
3,519	1,192	752	1,774	1,780	הוצאות מימון
587,379	141,403	132,487	287,396	243,416	סך כל ההוצאות
8,827	9,976	(11,020)	6,056	(9,651)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(*) 5,440	3,514	(4,031)	2,368	(2,982)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
3,387	6,462	(6,989)	3,688	(6,669)	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר:					
4,919	-	-	4,946	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(*) (962)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(*) (1,009)	-	(1)	(1,236)	(1)	השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
2,948	-	(1)	3,710	(1)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
6,335	6,462	(6,990)	7,398	(6,670)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(*) 0.08	0.15	(0.17)	0.09	(0.16)	רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)

(\* ראה באור 2(ג)1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
191,271	92,189	4,447	52,869	41,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(6,669)	(6,669)	-	-	-	הפסד
(1)	-	(1)	-	-	רווח כולל אחר: השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
(6,670)	(6,669)	(1)	-	-	סה"כ הפסד כולל
184,601	85,520	4,446	52,869	41,766	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
184,936	89,523	778	52,869	41,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
3,688	3,688	-	-	-	רווח נקי
4,946	-	4,946	-	-	רווח כולל אחר: הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(1,236)	-	(1,236)	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
7,398	3,688	3,710	-	-	סה"כ רווח כולל
192,334	93,211	4,488	52,869	41,766	יתרה ליום 30 ביוני, 2012
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
191,591	92,509	4,447	52,869	41,766	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
(6,989)	(6,989)	-	-	-	הפסד
(1)	-	(1)	-	-	רווח כולל אחר: השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
(6,990)	(6,989)	(1)	-	-	סה"כ הפסד כולל
184,601	85,520	4,446	52,869	41,766	יתרה ליום 30 ביוני, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
185,872	86,749	4,488	52,869	41,766	יתרה ליום 1 באפריל, 2012
6,462	6,462	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>192,334</u>	<u>93,211</u>	<u>4,488</u>	<u>52,869</u>	<u>41,766</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
184,936	89,523	778	52,869	41,766	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
3,387	3,387	-	-	-	רווח נקי
					רווח כולל אחר:
4,919	-	4,919	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(962)	(962)	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,009)	241	(1,250)	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
2,948	(721)	3,669	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
6,335	2,666	3,669	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>191,271</u>	<u>92,189</u>	<u>4,447</u>	<u>52,869</u>	<u>41,766</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר					
(44,576)	(14,316)	(10,647)	(67,200)	2,293	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,245)	(474)	(305)	(672)	(515)	השקעה ברכוש קבוע
(2,037)	(545)	(777)	(1,185)	(1,083)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
501	204	330	411	401	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,781)	(815)	(752)	(1,446)	(1,197)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
18,682	-	(27,144)	-	(27,144)	קבלת (פרעון) התחייבויות פיננסיות
18,682	-	(27,144)	-	(27,144)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(28,675)	(15,131)	(38,543)	(68,646)	(26,048)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
176,010	122,495	159,830	176,010	147,335	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
147,335	107,364	121,287	107,364	121,287	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	מבוקר			
אלפי ש"ח				
3,387	6,462	(6,989)	3,688	(6,669)
(56,348)	(16,048)	(2,965)	(27,377)	(6,899)
(5,291)	(1,905)	(1,649)	(3,079)	(2,617)
345	335	967	76	723
(797)	875	(625)	(81)	(687)
(123)	7	(94)	191	111
2,316	928	326	1,258	1,222
145	76	(185)	136	(160)
54	-	-	-	-
2,341	600	565	1,139	1,159
1,640	405	433	774	878
49,053	(27,241)	(16,966)	108,779	38,689
(466)	(1,060)	(3,948)	(5,312)	(14,380)
335	2,658	(836)	(1,554)	(10,274)
5,440	3,514	(4,031)	2,368	(2,982)
(81,509)	4,256	6,726	(134,701)	20,097
2,936	19,973	5,834	(22,644)	(27,386)
(1,255)	18	(1,439)	2,580	(1,238)
2,899	(13,384)	10,534	(12,486)	(6,532)
(78,285)	(25,993)	(7,353)	(89,933)	(10,276)
(2,506)	(612)	(895)	(1,202)	(1,933)
38,864	9,110	8,508	20,522	20,498
(11,772)	(3,384)	(4,043)	(5,996)	(6,372)
5,512	-	-	5,512	6,897
224	101	125	209	148
30,322	5,215	3,695	19,045	19,238
(44,576)	(14,316)	(10,647)	(67,200)	2,293
4,919	-	-	4,946	-
820	-	-	-	302

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות, נטו

הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע

שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

מימושים (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

**פעילות מהותית שאינה במזומן**

הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע

יעוד רכוש קבוע לנדל"ן להשקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

תיאור החברה המדווחת

שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) פועלת כמבטח ישיר ובאמצעות סוכנים בענפי הביטוח הכללי, בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, בתי עסק, תאונות אישיות, נסיעות לחו"ל ואחרים. בסוף שנת 2007 החלה החברה לפעול גם בענף ביטוח חיים - ריסק בלבד (ראה בנוסף באור 9(א) בדבר מכירת פעילות ביטוח חיים).

החברה הינה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובת משרדה הראשיים הינה יד חרוצים 18, איזור תעשייה, נתניה.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

שינוי שיעור ריבית ההיוון המשמשת בחישוב התביעות התלויות

לאור הירידה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות בביטוח כללי ולאור הירידה המתמשכת בריבית חסרת הסיכון, החל מיום 30 ביוני, 2013, הופחתה ריבית ההיוון, המשמשת בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בענפים רכב חובה, צד ג' וחבות מעבידים משיעור שנתי ריאלי של 2% לשיעור שנתי ריאלי של 1.75%.

כתוצאה משינוי אומדן זה, ליום 30 ביוני, 2013 גדלו ההתחייבויות הביטוחיות בענפי רכב חובה, צד ג' וחבות מעבידים בשייר בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח (גידול בתביעות התלויות בשייר של כ-5.2 מיליוני ש"ח המקוזז על ידי קיטון בצבירה) וגדל באותו סכום ההפסד הכולל לפני מסים על ההכנסה, בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013. ההפסד הכולל לאחר מס לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013 גדל בסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח.



באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

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

1. IAS 19 (המתקן) - הטבות לעובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים, בגין הטבות לאחר סיום העסקה, יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד לעולם.
- תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתוכנית תוכר מיידית.

החל מיום 1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתקן. 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 המתקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי - לא היתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתקן מבוקר	כמוצג בדוחות כספיים אלו
		אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

515,341	(298)	515,639	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
75,692	(459)	76,151	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,394	(205)	17,599	הוצאות הנהלה וכלליות
5,440	241	5,199	מיסים על הכנסה
3,387	721	2,666	רווח נקי
(721)	(721)	-	רווח כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
6,335	-	6,335	סה"כ רווח כולל
0.08	0.02	0.06	רווח נקי למניה (בש"ח)

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (המשך)

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

ליישום לראשונה של IFRS 10 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

3. 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. לשינוי לא הייתה השפעה מהותית על מדידת השווי ההוגן.

ד. עונתיות

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	0.7	1.3
30 ביוני, 2012	1.3	1.0

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	0.7	1.3
30 ביוני, 2012	1.3	0.6

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.4	1.6
------------------------------------	-----	-----

באור 3: - גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

באור 4: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

א. מגזר ביטוח חיים

מגזר ביטוח החיים כולל כיסויים ביטוחיים כנגד מקרי מוות.

פעילות החברה במגזר זה הינה בלתי מהותית, ולכן נכללו תוצאות הפעילות של מגזר זה במסגרת פעילות שלא יוחסה למגזרי פעילות (ראה בנוסף באור 9(א) בדבר התקשרות למכירת פעילות ביטוח חיים לאחר תום תקופת הדיווח).

ב. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים:

● ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

● ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

● ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

● ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש (ואחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
303,438	3,432	300,006	6,004	28,748	169,428	95,826	פרמיות ברוטו
19,923	2,859	17,064	1,304	13,977	138	1,645	פרמיות ביטוח משנה
283,515	573	282,942	4,700	14,771	169,290	94,181	פרמיות בשייר
64,671	-	64,671	809	(670)	45,092	19,440	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
218,844	573	218,271	3,891	15,441	124,198	74,741	פרמיות שהורווחו בשייר
12,422	2,789	9,633	511	541	2,690	5,891	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,499	945	1,554	69	1,490	(5)	-	הכנסות מעמלות
233,765	4,307	229,458	4,471	17,472	126,883	80,632	סך כל ההכנסות
215,305	1,585	213,720	8,486	27,452	107,810	69,972	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
23,610	1,402	22,208	(1,636)	21,472	(108)	2,480	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
191,695	183	191,512	10,122	5,980	107,918	67,492	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
36,806	493	36,313	884	7,481	21,430	6,518	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
13,135	3,747	9,388	185	888	4,349	3,966	הוצאות הנהלה וכלליות
1,780	1,750	30	2	28	-	-	הוצאות מימון
243,416	6,173	237,243	11,193	14,377	133,697	77,976	סך כל ההוצאות
(9,651)	(1,866)	(7,785)	(6,722)	3,095	(6,814)	2,656	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(9,651)	(1,866)	(7,785)	(6,722)	3,095	(6,814)	2,656	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,079,076	2,527	1,076,549	64,853	63,302	189,793	758,601	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 64% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש ואחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח)	רכב רכוש	רכב חובה	
367,583	4,967	362,616	5,101	26,567	205,038	125,910	פרמיות ברוטו
20,109	4,171	15,938	990	12,336	302	2,310	פרמיות ביטוח משנה
347,474	796	346,678	4,111	14,231	204,736	123,600	פרמיות בשייר
89,354	-	89,354	788	690	61,411	26,465	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
258,120	796	257,324	3,323	13,541	143,325	97,135	פרמיות שהורווחו בשייר
32,996	6,101	26,895	1,562	651	5,344	19,338	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,336	362	1,974	46	1,945	(17)	-	הכנסות מעמלות
293,452	7,259	286,193	4,931	16,137	148,652	116,473	סך כל ההכנסות
253,233	2,835	250,398	4,633	9,675	145,139	90,951	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
15,409	2,469	12,940	488	5,403	(52)	7,101	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
237,824	366	237,458	4,145	4,272	145,191	83,850	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
38,583	404	38,179	742	7,079	19,902	10,456	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,215	393	8,822	122	638	4,053	4,009	הוצאות הנהלה וכלליות
1,774	1,739	35	2	33	-	-	הוצאות מימון
287,396	2,902	284,494	5,011	12,022	169,146	98,315	סך כל ההוצאות
6,056	4,357	1,699	(80)	4,115	(20,494)	18,158	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,946	4,946	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,002	9,303	1,699	(80)	4,115	(20,494)	18,158	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,100,113	3,977	1,096,136	69,323	47,161	225,405	754,247	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2012 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 59% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013							
ביטוח כללי							
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
115,303	1,708	113,595	3,563	13,983	60,964	35,085	פרמיות ברוטו
9,668	1,398	8,270	856	6,567	25	822	פרמיות ביטוח משנה
105,635	310	105,325	2,707	7,416	60,939	34,263	פרמיות בשייר
(8,153)	-	(8,153)	658	(1,108)	(4,019)	(3,684)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
113,788	310	113,478	2,049	8,524	64,958	37,947	פרמיות שהורווחו בשייר
6,547	1,630	4,917	265	307	1,440	2,905	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,132	674	458	31	431	(4)	-	הכנסות מעמלות
121,467	2,614	118,853	2,345	9,262	66,394	40,852	סך כל ההכנסות
112,172	1,233	110,939	8,099	10,777	54,356	37,707	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
10,083	1,080	9,003	(1,049)	8,624	71	1,357	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
102,089	153	101,936	9,148	2,153	54,285	36,350	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
21,288	259	21,029	471	4,112	11,797	4,649	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,358	3,458	4,900	127	537	2,230	2,006	הוצאות הנהלה וכלליות
752	752	-	1	(1)	-	-	הוצאות מימון
132,487	4,622	127,865	9,747	6,801	68,312	43,005	סך כל ההוצאות
(11,020)	(2,008)	(9,012)	(7,402)	2,461	(1,918)	(2,153)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(11,020)	(2,008)	(9,012)	(7,402)	2,461	(1,918)	(2,153)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 64% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 51% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
94,633	2,473	92,160	3,024	13,830	44,103	31,203	פרמיות ברוטו
9,957	2,041	7,916	734	6,027	-	1,155	פרמיות ביטוח משנה
84,676	432	84,244	2,290	7,803	44,103	30,048	פרמיות בשייר
(45,240)	-	(45,240)	631	342	(28,538)	(17,675)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
129,916	432	129,484	1,659	7,461	72,641	47,723	פרמיות שהורווחו בשייר
20,190	3,108	17,082	985	380	3,298	12,419	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,273	198	1,075	6	1,060	9	-	הכנסות מעמלות
151,379	3,738	147,641	2,650	8,901	75,948	60,142	סך כל ההכנסות
122,684	907	121,777	2,089	5,194	68,345	46,158	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
7,421	798	6,623	(152)	2,815	(703)	4,663	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
115,263	109	115,154	2,232	2,379	69,048	41,495	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
20,399	104	20,295	400	4,162	10,590	5,143	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,549	202	4,347	88	431	1,924	1,904	הוצאות הנהלה וכלליות
1,192	1,173	19	1	18	-	-	הוצאות מימון
141,403	1,588	139,815	2,721	6,990	81,562	48,542	סך כל ההוצאות
9,976	2,150	7,826	(71)	1,911	(5,614)	11,600	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
9,976	2,150	7,826	(71)	1,911	(5,614)	11,600	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד ג' וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012							
ביטוח כללי							
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ענפי חבויות אחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי רכוש ואחרים (* מבוקר אלפי ש"ח)	רכב רכוש	רכב חובה		
563,572	10,122	553,450	9,607	51,273	303,026	189,544	
39,824	8,584	31,240	2,009	23,389	519	5,323	
523,748	1,538	522,210	7,598	27,884	302,507	184,221	
2,679	-	2,679	835	278	8,383	(6,817)	
521,069	1,538	519,531	6,763	27,606	294,124	191,038	
69,448	12,485	56,963	3,401	1,463	9,788	42,311	
5,689	1,419	4,270	135	4,135	-	-	
596,206	15,442	580,764	10,299	33,204	303,912	233,349	
515,341	5,618	509,723	9,966	22,904	281,187	195,666	
24,567	4,909	19,658	919	14,293	(387)	4,833	
490,774	709	490,065	9,047	8,611	281,574	190,833	
75,692	802	74,890	1,748	15,477	38,054	19,611	
17,394	801	16,593	285	1,516	7,416	7,376	
3,519	3,447	72	4	68	-	-	
587,379	5,759	581,620	11,084	25,672	327,044	217,820	
8,827	9,683	(856)	(785)	7,532	(23,132)	15,529	
3,957	4,878	(921)	(32)	(129)	(417)	(343)	
12,784	14,561	(1,777)	(817)	7,403	(23,549)	15,186	
1,040,387	4,395	1,035,992	66,095	47,729	171,870	750,298	

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, נסיעות לחו"ל ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח צד שלישי וחבות מעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 56% מסך הפרמיות בענפים אלו.



מכשירים פיננסיים באור 5 :-

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
<u>137,739</u>	<u>131,571</u>

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם סחירים ושאנם ניתנים להמרה

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

החברה נדרשת להציג ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח 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.

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסיים בחברה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נמדד על פי רמה 1.

ב. התחייבות פיננסיות

פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
<u>45,987</u>	<u>40,237</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים והתחייבויות פיננסיות אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 10' לדוחות הכספיים השנתיים, יצויין כי ביום 24 ביוני, 2013 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אוקטובר 2013, כאשר מועד מדויק יפורסם לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

באור 6 :- הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה, כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).
2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.
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.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

31 בדצמבר 2012	30 ביוני 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
210,005	207,556	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
191,271	184,601	הון ראשוני בסיסי
8,053	-	הון משני נחות - כתבי התחייבות נדחים (ב)
10,000	10,000	הון משני מורכב
18,053	10,000	סך הכל הון משני
30,000	30,000	הון שלישוני מורכב
48,053	40,000	סך הכל הון משני ושלישוני מורכב
239,324	224,601	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
29,319	17,045	עודף (*)
(8,053)	-	פעולה לאחר תאריך הדיווח שהשפיעה על ההון המוכר: הון משני נחות שהפך לא מוכר
21,266	17,045	עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
132,308	127,677	פעילות בביטוח כללי
22,822	23,017	פעילות בביטוח חיים (**)
94	386	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
6,592	7,394	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
20,721	21,531	סיכונים תפעוליים
27,468	27,551	נכסי השקעה ונכסים אחרים
210,005	207,556	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(\*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.  
(\*\*) לעניין התקשרות למכירת פעילות ביטוח חיים לאחר תום תקופת הדיווח - ראה באור 9(א) להלן.

(ב) כולל כתבי התחייבות נדחים שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר, 2010 והיוו הון משני נחות עד ליום 31 בינואר, 2013. בחודש אפריל 2013 החברה פרעה את כתבי ההתחייבות הנדחים בפרעון מוקדם.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

4. לחברה השקעות ונכסים אשר בהתאם לכללי ההשקעה החדשים היא תצטרך לפעול ביחס אליהם על פי הוראות המעבר. במידה והחברה תמשיך להחזיק בהשקעות הללו לאחר תקופת המעבר הן יחשבו כנכסים לא מוכרים אשר יגדילו את דרישות ההון מהחברה ובמקרים מסוימים החברה עשויה להידרש להעמידם כנגד עודפי הון בלבד. במקרים אלו, סכומי השקעות יהוו עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

באור 7: - התחייבויות תלויות

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענה ייצוגית

להלן תאור תובענה אשר אושרה כייצוגית ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד החברה. יש לקרוא את המידע לעניין תביעות משפטיות יחד עם המידע הכלול בבאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה מבאי כוחה, נכללו בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים הפרשות נאותות במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

תובענה אשר אושרה כייצוגית

בחודש יוני 2010 הוגשה נגד החברה תביעה כספית בסך 822 ש"ח ובקשה לאישור התביעה כייצוגית. סכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובעים בכ- 5.5 מליון ש"ח שנתבעו עבור חברי קבוצת התובעים בה מיקד ב"כ התובעים את תביעתו ואשר הינם מי שאירע להם אירוע ביטוחי של גניבת רכבים או אובדן גמור לרכבם ולא קיבלו תגמולים עבור חסרון מכשיר הרדיו ברכב.

לטענת התובעים, הם התקשרו עם החברה בחוזה לרכישת ביטוח רכב מקיף, הכולל הרחבת כיסוי לרדיו, עבור שני כלי רכב שברשותם שנרכשו ללא רדיו אינטגרלי המותקן ברכב. לטענת התובעים, לאחר רכישת כלי הרכב, הותקן בכל אחד מהם, על ידי התובעים, מכשיר רדיו. בכתב התביעה נטען, כי אחד מכלי הרכב נגנב בתוך תקופת הביטוח, אולם תגמולי הביטוח ששולמו בגין הגניבה לא כללו פיצוי עבור מכשיר הרדיו שהותקן ברכב.

לטענת התובעים, בכך התעשרה החברה שלא כדין, שכן מחד גיסא, היא גבתה דמי ביטוח נוספים בגין הרחבת כיסוי לרדיו ומאידך גיסא, לא פיצתה את לקוחותיה בגין אובדן מכשיר הרדיו ברכב.

בחודש אפריל 2012 אישר בית המשפט את התביעה כתביעה ייצוגית.

בחודש ספטמבר 2012 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר הפשרה.

בחודש מאי 2013 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לענין הסדר הפשרה, במסגרתה הובהר כי אינו מתנגד להסדר הפשרה בין הצדדים וכי הינו מותיר את הענין לשיקול דעתו של בית המשפט.

ביום 13 באוגוסט, 2013 ניתן פסק דין על ידי בית משפט במסגרתו אושר הסדר פשרה בין הצדדים.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, המשמעות הכספית של אישור הסדר פשרה בתובענה, כפי שגובש בין הצדדים, אינה צפויה להיות מהותית מבחינת החברה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

א. בחודש יולי 2008 הוגשו נגד החברה תביעה כספית (להלן - התביעה) ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן - הבקשה), בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

לטענת התובעת, במסגרת פיצוי בגין אובדן מוחלט לרכבה, שהיה מבוטח אצל החברה, לא שיפתה אותה החברה על נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת החברה. סכום התביעה הוא כ-500 ש"ח.

בנוסף, עתרה התובעת בבקשה לאשר את תביעתה כתביעה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג כוללת כל אדם שזכה, החל מיום 1 באפריל, 2004, לקבל מהחברה תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי, או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה, או גניבה, עת היה מבוטח אצל החברה בביטוח לפי פרק א' לתוספת לתקנות הביטוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986, כולו או מקצתו, ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת החברה.

התובעת העריכה את סכומה הכולל של התביעה הייצוגית בכ- 22 מיליון ש"ח.

בחודש יולי 2012 הגישו הצדדים לבית המשפט הסדר פשרה שגובש ביניהם.

בהחלטה מחודש ינואר, 2013 הורה בית המשפט כי לאחר שרו"ח בודק שמינה, יגיש חוות דעת, תועבר חוות הדעת לעיון היועץ המשפטי לממשלה, על מנת שיביע דעתו בעניינה.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סיכוייה של הבקשה והתביעה להתקבל צפויים, אולם, בין אם יהא הסכם פשרה ובין אם הבקשה והתביעה תתקבלנה, המשמעות הכספית של הפשרה ו/או התביעה אינה צפויה להיות מהותית מבחינת החברה.

ב. ביום 13 בינואר, 2013 הוגשו נגד החברה תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב.

לטענת התובעת, היא ביטחה אופנוע במסגרת הפול. לקראת חידוש הביטוח, בשנת 2008, היא קיבלה תעודת ביטוח חובה בה נכתב: "מועד תחילת הביטוח: המועד בו הוחתמה חותמת הבנק אך לא לפני 1 באפריל, 2008". התובעת שילמה את הפרמיה ביום 7 באפריל, 2008, לאחר שביום 6 באפריל, 2008 היתה מעורבת בתאונת דרכים.

בתביעתה האישית כנגד המאגר הישראלי לביטוחי רכב חובה ("הפול") וכנגד 14 חברות ביטוח שמשותפות בפול וביניהן החברה, מבקשת התובעת מבית המשפט להורות על השבת כספי הפרמיה ששילמה בגין פוליסת ביטוח רכב חובה, לתקופה שמיום 1 באפריל, 2008 ועד ליום 7 באפריל, 2008, תקופה בה, בפועל, לא היה לה כיסוי ביטוחי. סכום התביעה הייצוגית הוערך על-ידי התובעת בסך של 45 מיליון ש"ח, לכל חברי הקבוצה.

ה"קבוצה" שבשמה הוגשה התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית, הוגדרה ככל קבוצת מבוטחי ביטוח רכב חובה בכל 15 חברות הביטוח הנתבעות, אשר שילמו פרמיות באיחור, בתקופה בת 7 שנים שקדמו להגשת התובענה. לחלופין, ביקשה התובעת להגדיר את הקבוצה הייצוגית כקבוצת מבוטחי ביטוח רכב חובה בפול, אשר שילמו פרמיות באיחור, בתקופה בת 7 שנים שקדמו להגשת התובענה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ב. (המשך)

ביסוד התביעה ובקשת האישור עומדת טענה, כי כאשר מבוטח משלם פרמיית ביטוח במועד המאוחר למועד המונפק על-גבי פוליסת הביטוח, חייבות חברות הביטוח ליידעו, כי אינו נדרש לשלם את מלוא הפרמיה השנתית, אלא רק לפי החלק היחסי של הזמן שנותר עד לסיום תקופת הביטוח וכי לחלופין, נדרשות חברות הביטוח להשיב למבוטחיהן את הפרמיות העודפות ששולמו בגין האיחור.

תגובת החברה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית הוגשה לבית המשפט בחודש יוני 2013.

לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סיכויי אישור התובענה כייצוגית נמוכים, לכל הפחות בנוגע לחברה ובכל מקרה, חשיפתה המירבית של החברה הוא, לכל היותר, בשיעור חלקה בהתחייבויותיה של הפול, קרי 5%.

ג. טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענה ייצוגית שאושרה כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית
אלפי ש"ח		
5,500	1	צוין סכום המתייחס לחברה
		<u>בקשות לאישור תובענות כייצוגיות</u>
22,000	1	צוין סכום המתייחס לחברה
45,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל אינו מהותי.

באור 8: - מסים 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.

באור 8: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. (המשך)

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

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

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

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

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 המסים לאותן השנים. השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ומיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים אשר יחולו על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, בהתאם לשינוי בחוק:

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

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

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעור המס תוביל לגידול ביתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2013 בסך של כ- 350 אלפי ש"ח.

באור 9: - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. מכירת פעילות ביטוח חיים

לאחר תום תקופת הדיווח התקשרה החברה בהסכם עם פסגות בית השקעות בע"מ וחברה נוספת בבעלותה המלאה (להלן - "פסגות") למכירת פעילות עסקי ביטוח החיים שלה (להלן - הסכם הרכישה).

על פי תנאי הסכם הרכישה, במועד ההשלמה של הסכם הרכישה ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים לכך על פי דין, תעביר החברה לפסגות את כל פעילותה בתחום ביטוח חיים בתמורה לסכום של שנים עשר וחצי מיליון ש"ח.

ב. הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי

בחודש יולי 2013, התקבלה במשרדי החברה הודעת הממונה בדבר כוונה להטיל עיצום כספי על החברה, בעקבות ליקויים שהתגלו בחברה בקשר עם יישום חוזר בעניין שמאות בביטוח רכב רכוש וצד ג', בשנים קודמות. בחודש אוגוסט 2013, העלתה החברה בפני הממונה את טענותיה לעניין הכוונה להטיל עליה עיצום כספי ולעניין סכומו. בעקבות טענות החברה הודיע לה הממונה על העמדת סכום העיצום הכספי על סך של 3 מיליון ש"ח ובהתאם נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. נכון למועד זה טרם נתקבלה בחברה דרישת תשלום העיצום הכספי הסופית.



תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")  
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) למעט מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס שווי מאזני.

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני 2012	ליום 30 ביוני 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
4,836	4,850	5,041	נכסים בלתי מוחשיים
28,533	30,422	38,807	הוצאות רכישה נדחות
4,241	5,117	3,915	רכוש קבוע
29,328	30,025	28,592	השקעות בחברות בנות
26,086	25,320	26,388	נדל"ן להשקעה
70,625	75,471	85,005	נכסי ביטוח משנה
18,672	12,836	17,187	נכסי מסים שוטפים
11,570	7,824	12,349	חייבים ויתרות חובה
92,925	118,505	120,311	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
771,532	811,936	736,840	נכסי חוב סחירים
140,890	157,138	131,571	נכסי חוב שאינם סחירים
5,926	194	97	מניות
40,836	29,151	60,418	אחרות
959,184	998,419	928,926	סה"כ השקעות פיננסיות
147,120	107,142	121,058	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,393,120</u>	<u>1,415,931</u>	<u>1,387,579</u>	סך כל הנכסים
			הון:
41,766	41,766	41,766	הון מניות
52,869	52,869	52,869	פרמיה על מניות
4,447	4,488	4,446	קרנות הון
92,189	93,211	85,520	יתרת רווח
191,271	192,334	184,601	סה"כ הון
			התחייבויות:
1,040,387	1,100,113	1,079,076	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
7,528	4,674	3,728	התחייבויות בגין מסים נדחים
12,315	11,720	12,415	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
74,098	58,689	67,522	זכאים ויתרות זכות
67,521	48,401	40,237	התחייבויות פיננסיות
1,201,849	1,223,597	1,202,978	סך כל ההתחייבויות
<u>1,393,120</u>	<u>1,415,931</u>	<u>1,387,579</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")  
לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר					
558,308	138,396	121,155	275,303	234,882	פרמיות שהורווחו ברוטו
37,239	8,480	7,367	17,183	16,038	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
521,069	129,916	113,788	258,120	218,844	פרמיות שהורווחו בשייר
69,035	20,166	6,223	32,863	11,977	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,544	1,237	1,097	2,263	2,427	הכנסות מעמלות
595,648	151,319	121,108	293,246	233,248	סך כל ההכנסות
515,341	122,684	112,172	253,233	215,305	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
24,567	7,421	10,083	15,409	23,610	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
490,774	115,263	102,089	237,824	191,695	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
75,692	20,399	21,288	38,583	36,806	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,423	4,548	8,155	9,277	12,875	הוצאות הנהלה וכלליות
3,519	1,192	752	1,774	1,780	הוצאות מימון
587,408	141,402	132,284	287,458	243,156	סך כל ההוצאות
579	104	88	279	134	חלק ברווחי חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
8,819	10,021	(11,088)	6,067	(9,774)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,432	3,559	(4,099)	2,379	(3,105)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
3,387	6,462	(6,989)	3,688	(6,669)	רווח נקי (הפסד)
183	-	-	4,946	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
(959)	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
174	-	(1)	(1,236)	(1)	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
3,552	-	-	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
					הערכה מחדש בגין רכוש קבוע, נטו בחברה מוחזקת
(2)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו בחברה מוחזקת
2,948	-	(1)	3,710	(1)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
6,335	6,462	(6,990)	7,398	(6,670)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

מגזרי פעילות

לא הוצג בדוחות כספיים ביניים אלו מידע בדבר מגזרי פעילות "סולר", מכיוון שאלו אינם שונים באופן מהותי ממגזרי הפעילות על בסיס דוחות כספיים מאוחדים, כאמור בבאור 4.

## פירוט השקעות פיננסיות

30 ביוני, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
736,840	-	75,937	660,903	נכסי חוב סחירים
131,571	131,571	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
97	-	-	97	מניות
60,418	-	-	60,418	אחרות
<u>928,926</u>	<u>131,571</u>	<u>75,937</u>	<u>721,418</u>	סה"כ

30 ביוני, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
811,936	-	82,895	729,041	נכסי חוב סחירים
157,138	157,138	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
194	-	-	194	מניות
29,151	-	-	29,151	אחרות
<u>998,419</u>	<u>157,138</u>	<u>82,895</u>	<u>758,386</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר אלפי ש"ח				
771,532	-	79,998	691,534	נכסי חוב סחירים
140,890	140,890	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
5,926	-	-	5,926	מניות
40,836	-	-	40,836	אחרות
<u>959,184</u>	<u>140,890</u>	<u>79,998</u>	<u>738,296</u>	סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

403,998	408,718	385,836
---------	---------	---------

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

287,536	320,323	275,067
---------	---------	---------

79,998	82,895	75,937
--------	--------	--------

מוחזקים לפדיון (\*)

367,534	403,218	351,004
---------	---------	---------

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

771,532	811,936	736,840
---------	---------	---------

סך הכל נכסי חוב סחירים

(\*) סך הכל השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

85,254	81,833	82,512
--------	--------	--------

נכסי חוב אחרים:  
שאינם ניתנים להמרה

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,182	64,849
22,547	20,712
46,010	46,010
137,739	131,571

אגרות חוב  
פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2012	
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
73,485	77,643
34,156	32,129
47,366	47,366
<u>155,007</u>	<u>157,138</u>

אגרות חוב  
פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2012	
שווי הוגן	הערך בדוחות הכספיים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
70,265	67,386
27,304	25,187
48,317	48,317
<u>145,886</u>	<u>140,890</u>

אגרות חוב  
פקדונות בבנקים  
הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

3. מניות

31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
<u>5,926</u>	<u>194</u>	<u>97</u>

מניות סחירות

4. השקעות פיננסיות אחרות

31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
<u>40,836</u>	<u>29,151</u>	<u>60,418</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, קרנות נאמנות ומוצרים מובנים.

-----