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

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לתקופה של שישה ושלושה 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, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות של הממונה שפורסמו החל ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום הדוח:

א. ביום 19 בפברואר, 2013 פורסמה טיוטת 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 טיוטת החוזר, גוף מוסדי יידרש לקבוע מדיניות להוצאת פעילות למיקור חוץ, אשר תתייחס לנושאים שהוגדרו בטיוטה. מדיניות מיקור החוץ תאושר על ידי הדירקטוריון ותידון על ידו אחת לשנה לכל הפחות, או בעת שינוי מהותי בסביבת הפעילות. עוד קובעת הטיוטה, כי הדירקטוריון יאשר כל התקשרות עם נותן שירות לביצוע פעילות מהותית.

ב. ביום 7 באפריל, 2013 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה "ניהול סיכוני ציות בגופים המוסדיים - טיוטה שלישית". מטרת הטיוטה 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 הטיוטה: חובת הנהלת הגוף המוסדי למנות אחראי למערך 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 הטיוטה תחילת תוקפן של ההוראות יהא במועד פרסום החוזר.

כמו כן, באותו מועד פורסמה טיוטת 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 טיוטת 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 טיוטת החוזר, כי גוף מוסדי יקבע קריטריונים לזיהוי עסקה מהותית בהתייחס, לפחות, להיקף פעילותו בתחום ולהיקף פעילותו הכולל, ופרק זמן מינימאלי הנדרש להערכות להגשת הצעה במכרז, באם רלוונטי. בנוסף, גוף מוסדי יפעל בהתקשרות בעסקה מהותית, אף אם אינה בתחום פעילות חדש, לכל הפחות לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים שמספרו 5-9-1111. עוד קובעת טיוטת 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 טיוטת החוזר, כי לגוף מוסדי תהא תכנית סדורה לאיסוף, ניתוח ותיעוד 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' 2013-9-5, 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 להערות הציבור "מתווה לשינוי מבני בביקורת החיצונית של הגופים הפיננסים" 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 פיננסים 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 2013-140 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים 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 ולמבוטחים 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. 2013-2902 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' 2013-1-3 "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. 2013-11965 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 בשלות 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 ההמשכיות 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. 2013-31033 שעניינה "פיצוי בכיסוי לניתוחים פרטיים בישראל - עמדת ממונה". בטיוטה 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 הטיוטה 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"). בטיוטה מבהיר הממונה את ציפיותיו מגוף מוסדי במצב בו קיימים הבדלי השקפות בין המומחה, שלעיניו 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 ש.ה 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 תכנית ביטוח, כגון: כיסוי בעל משמעות, העדר תנאי מקפח וגילוי ובהירות. לעמדת הממונה מצורף נספח הכולל רשימה של נהגים שחזקה כי ראוי לכלול אותם בתכנית 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 תכנית 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 השקה 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 שמשתתפות 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 2013-2014. במסגרת חוק ההסדרים, יועלה, החל מינואר 2014, שיעור מס ההכנסה ליחידים באופן מדורג, בשיעורים שבין 2%-1% כתלות ברמת השכר, וכן יועלה שיעור מס החברות ב- 1.5% ל- 26.5%. 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 500 והנסדא"ק 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:

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

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):

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

4. מצב כספי (המשך)

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

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

*) 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 ומאידך 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 מליון 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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 שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הצהרות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקרות והנהלים 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 לדיון 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.

יגאל רבנוף יו"ר הדירקטוריון	גיל ספיר מנהל כללי

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 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 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.

27 באוגוסט, 2013

גיל ספיר
מנהל כללי

*) כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 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 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 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 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.

27 באוגוסט, 2013

רונן שקד
סמנכ"ל כספים

*) כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 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
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	6-7
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	8-9
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	10-26
נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")	27-28
נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות	29-31

- - - - - - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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 מחווים 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.

תל-אביב,
27 באוגוסט, 2013

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

נכסים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

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

*) ראה באור 2(ג)(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)	41,766	52,869	4,447	92,189	191,271
הפסד	-	-	-	(6,669)	(6,669)
רווח כולל אחר:					
השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(1)	-	(1)
סה"כ הפסד כולל	-	-	(1)	(6,669)	(6,670)
יתרה ליום 30 ביוני, 2013	41,766	52,869	4,446	85,520	184,601

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)	41,766	52,869	778	89,523	184,936
רווח נקי	-	-	-	3,688	3,688
רווח כולל אחר:					
הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	-	-	4,946	-	4,946
השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(1,236)	-	(1,236)
סה"כ רווח כולל	-	-	3,710	3,688	7,398
יתרה ליום 30 ביוני, 2012	41,766	52,869	4,488	93,211	192,334

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2013	41,766	52,869	4,447	92,509	191,591
הפסד	-	-	-	(6,989)	(6,989)
רווח כולל אחר:					
השפעת המס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(1)	-	(1)
סה"כ הפסד כולל	-	-	(1)	(6,989)	(6,990)
יתרה ליום 30 ביוני, 2013	41,766	52,869	4,446	85,520	184,601

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	הון המניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 באפריל, 2012	41,766	52,869	4,488	86,749	185,872
סה"כ רווח כולל	-	-	-	6,462	6,462
יתרה ליום 30 ביוני, 2012	41,766	52,869	4,488	93,211	192,334

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	(6,669)	3,688	(6,989)	6,462	3,387
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	(6,899)	(27,377)	(2,965)	(16,048)	(56,348)
נכסי חוב שאינם סחירים	(2,617)	(3,079)	(1,649)	(1,905)	(5,291)
מניות	723	76	967	335	345
השקעות אחרות	(687)	(81)	(625)	875	(797)
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	111	191	(94)	7	(123)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות, נטו	1,222	1,258	326	928	2,316
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע	(160)	136	(185)	76	145
שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה	-	-	-	-	54
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע	1,159	1,139	565	600	2,341
נכסים בלתי מוחשיים	878	774	433	405	1,640
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	38,689	108,779	(16,966)	(27,241)	49,053
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(14,380)	(5,312)	(3,948)	(1,060)	(466)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(10,274)	(1,554)	(836)	2,658	335
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(2,982)	2,368	(4,031)	3,514	5,440
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
מימושים (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	20,097	(134,701)	6,726	4,256	(81,509)
פרמיות לגבייה	(27,386)	(22,644)	5,834	19,973	2,936
חייבים ויתרות חובה	(1,238)	2,580	(1,439)	18	(1,255)
זכאים ויתרות זכות	(6,532)	(12,486)	10,534	(13,384)	2,899
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(10,276)	(89,933)	(7,353)	(25,993)	(78,285)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(1,933)	(1,202)	(895)	(612)	(2,506)
ריבית שהתקבלה	20,498	20,522	8,508	9,110	38,864
מסים ששולמו	(6,372)	(5,996)	(4,043)	(3,384)	(11,772)
מסים שהתקבלו	6,897	5,512	-	-	5,512
דיבידנד שהתקבל	148	209	125	101	224
	19,238	19,045	3,695	5,215	30,322
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	2,293	(67,200)	(10,647)	(14,316)	(44,576)
פעילות מהותית שאינה במזומן					
הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע	-	4,946	-	-	4,919
יעוד רכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	302	-	-	-	820

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 משרדיה הראשיים הינה יד חרוצים 18, איזור תעשיה, 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 ההנהלה, 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 (המתוקן) - הטבות לעובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) 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 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 היתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן	כמוצג בדוחות כספיים אלו
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	515,639	(298)	515,341
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	76,151	(459)	75,692
הוצאות הנהלה וכלליות	17,599	(205)	17,394
מיסים על הכנסה	5,199	241	5,440
רווח נקי	2,666	721	3,387
רווח כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו	-	(721)	(721)
סה"כ רווח כולל	6,335	-	6,335
רווח נקי למניה (בש"ח)	0.06	0.02	0.08

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 היתה 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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	הדולר ארה"ב
	%	%	%
לשישה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2013	1.3	0.7	(3.1)
30 ביוני, 2012	1.0	1.3	2.7
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2013	1.3	0.7	(0.8)
30 ביוני, 2012	0.6	1.3	5.6
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.6	1.4	(2.3)

באור 3: - גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו

תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים

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

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

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

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

*) 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						
	רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים*)	ענפי חבויות אחרים *)	סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	מבוקר						
	אלפי ש"ח						
פרמיות ברוטו	189,544	303,026	51,273	9,607	553,450	10,122	563,572
פרמיות ביטוח משנה	5,323	519	23,389	2,009	31,240	8,584	39,824
פרמיות בשייר	184,221	302,507	27,884	7,598	522,210	1,538	523,748
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	(6,817)	8,383	278	835	2,679	-	2,679
פרמיות שהורווחו בשייר	191,038	294,124	27,606	6,763	519,531	1,538	521,069
רווחים מהשקעות, נטו	42,311	9,788	1,463	3,401	56,963	12,485	69,448
והכנסות מימון	-	-	4,135	135	4,270	1,419	5,689
הכנסות מעמלות							
סך כל ההכנסות	233,349	303,912	33,204	10,299	580,764	15,442	596,206
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	195,666	281,187	22,904	9,966	509,723	5,618	515,341
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,833	(387)	14,293	919	19,658	4,909	24,567
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	190,833	281,574	8,611	9,047	490,065	709	490,774
עמלות, הוצאות שיווק	19,611	38,054	15,477	1,748	74,890	802	75,692
והוצאות רכישה אחרות							
הוצאות הנהלה וכלליות	7,376	7,416	1,516	285	16,593	801	17,394
הוצאות מימון	-	-	68	4	72	3,447	3,519
סך כל ההוצאות	217,820	327,044	25,672	11,084	581,620	5,759	587,379
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	15,529	(23,132)	7,532	(785)	(856)	9,683	8,827
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	(343)	(417)	(129)	(32)	(921)	4,878	3,957
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה	15,186	(23,549)	7,403	(817)	(1,777)	14,561	12,784
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)	750,298	171,870	47,729	66,095	1,035,992	4,395	1,040,387

*) 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.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

	ליום 30 ביוני, 2013	
	הערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם סחירים ושאינם ניתנים להמרה	131,571	137,739

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	
	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:		
כתבי התחייבויות נדחים	40,237	45,987

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסים 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 פיננסים 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 10ז' 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)

	30 ביוני 2013 בלתי מבוקר	31 בדצמבר 2012 מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)	207,556	210,005
הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:		
הון ראשוני בסיסי	184,601	191,271
הון משני נחות - כתבי התחייבות נדחים (ב)	-	8,053
הון משני מורכב	10,000	10,000
סך הכל הון משני	10,000	18,053
הון שלישוני מורכב	30,000	30,000
סך הכל הון משני ושלישוני מורכב	40,000	48,053
סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון	224,601	239,324
עודף *)	17,045	29,319
פעולה לאחר תאריך הדיווח שהשפיעה על ההון המוכר:		
הון משני נחות שהפך לא מוכר	-	(8,053)
עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח	17,045	21,266

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

פעילות בביטוח כללי	127,677	132,308
פעילות בביטוח חיים **)	23,017	22,822
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון	386	94
סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי	7,394	6,592
סיכונים תפעוליים	21,531	20,721
נכסי השקעה ונכסים אחרים	27,551	27,468
הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח	207,556	210,005

*) 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 תיחשבנה 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 אינטגראלי 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 שמשתתפות 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.

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

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:

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 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 שערוך 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:

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

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

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

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

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

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

מגזרי פעילות

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

פרוט השקעות פיננסיות

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

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

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

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
אגרות חוב ממשלתיות			
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
שיועדו בעת ההכרה לראשונה	385,836	408,718	403,998
נכסי חוב אחרים			
שאינם ניתנים להמרה			
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
שיועדו בעת ההכרה לראשונה	275,067	320,323	287,536
מוחזקים לפדיון *)	75,937	82,895	79,998
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	351,004	403,218	367,534
סך הכל נכסי חוב סחירים	736,840	811,936	771,532
*) סך הכל השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:			
נכסי חוב אחרים:			
שאינם ניתנים להמרה	82,512	81,833	85,254

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

	ליום 30 ביוני, 2013	
	הערך בדוחות הכספיים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב	64,849	69,182
פקדונות בבנקים	20,712	22,547
הלוואות	46,010	46,010
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	131,571	137,739

פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

	ליום 30 ביוני, 2012	
	הערך בדוחות הכספיים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב	77,643	73,485
פקדונות בבנקים	32,129	34,156
הלוואות	47,366	47,366
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	157,138	155,007

	ליום 31 בדצמבר, 2012	
	הערך בדוחות הכספיים	שווי הוגן
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב	67,386	70,265
פקדונות בבנקים	25,187	27,304
הלוואות	48,317	48,317
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	140,890	145,886

3. מניות

	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
מניות סחירות	97	194	5,926

4. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
השקעות פיננסיות סחירות	60,418	29,151	40,836

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

- - - - - - - - - - - - - -

F:\W2000\w2000\52162\m\13\C3-IFRS.docx