

ענבל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

ענבל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

א א - 6	חלק א' - דו"ח הדירקטוריון
ב ב - 4	חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילויי הצהרות ודוחות
ג ג - 25	חלק ג' - דוחות כספיים ביניים

חלק א'

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקר

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015

דוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן- החברה) סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015 (להלן- תקופת הדוח). הדוח נערך בהנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014.

1. תיאור החברה

1.1 בעלת המניות של החברה

כל מניותיה של החברה מוחזקות בידי ממשלת ישראל וחמש חברות ממשלתיות וכל פעולותיה נעשות עבור ממשלת ישראל וגופים שבשליטתה.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

החברה פועלת בשני תחומים עיקריים: תחום שירותי ייעוץ וכיסוי ביטוחי ותחום שירותי הניהול. לתיאור תחומי הפעילות של החברה - ראה פרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

הבחנה תאגידית

לפרטים בדבר ההבחנה התאגידית - ראה באור 1 (ג) לדוחות הכספיים.

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 הליכים משפטיים והתקשרויות

לעניין התפתחויות התביעות המשפטיות וההתקשרויות של החברה - ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

2.2 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 והתקנות שהוצאו על פיו. בנוסף, החברה כפופה להוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 והתקנות שהוצאו על פיו. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

3. מצב כספי

3.1 להלן נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס		
	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
5,211	5,609	7,264	רכוש קבוע, נטו
15,891	6,622	9,269	נכסי ביטוח משנה
			השקעות פיננסיות:
75,495	74,552	64,432	נכסי חוב סחירים
-	-	2,613	מניות
624	283	11,269	אחרות
114,026	110,166	112,579	סך הכל נכסים

3. מצב כספי (המשך)

3.1 להלן נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס		סך הכל הון עצמי
	2014	2015	
86,976	85,202	87,278	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
15,988	6,720	9,361	זכאים ויתרות זכות
7,360	12,817	10,803	

3.2 רכוש קבוע, נטו:

הרכוש הקבוע, נטו עלה מסך של 5,211 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014 לסך של 7,264 אלפי ש"ח בתקופת הדוח המהווה עליה של כ-39.4%. העלייה נובעת בעיקר מרכישות של ציוד מחשב ושיפורים במושכר בסך של 2,464 אלפי ש"ח בניכוי פחת לתקופה.

3.3 נכסי ביטוח משנה:

הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 9,269 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,622 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה המהווה עליה של כ-40%. העלייה נובעת מרכישת ביטוח משנה מפני אובדן רכוש עבור ממשלת ישראל ומרכישת ביטוח משנה עבור ביטוח מלאי דלק של המדינה. סכום הפרמיה משתנה מעת לעת, בהתאם להסכמי הביטוח עם מבטחי המשנה.

3.4 השקעות פיננסיות:

3.4.1 נכסי חוב סחירים - הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 64,432 אלפי ש"ח לעומת סך של 75,495 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014 ירידה של כ-15%. הירידה נובעת ממכירת כל אגרות החוב הקונצרניות בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.

3.4.2 השקעה במניות - הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 2,613 אלפי ש"ח. ההשקעה כוללת השקעה ישירה במניות בארץ ובמניות בחו"ל בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.

3.4.3 השקעות אחרות - הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 11,269 אלפי ש"ח לעומת סך של 624 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014 עליה של כ-1,706%. העלייה נובעת מרכישת תעודות סל בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.

3.5 הון עצמי:

3.5.1 ההון העצמי עלה מסך של 86,976 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014 לסך של 87,278 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2015 העלייה נובעת מהכרזה על דיבידנד בסך של 1,028 אלפי ש"ח ומרווח נקי בסך של 1,330 אלפי ש"ח.

3.5.2 למידע בדבר עודף בהון העצמי בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998 - ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

3.6 התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

הסתכמו בסך של 9,361 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,720 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה עליה של כ-39%. העלייה מוסברת מביטוח מפני אובדן רכוש עבור ממשלת ישראל ומביטוח מלאי דלק של המדינה. סכום הפרמיה משתנה מעת לעת, בהתאם להסכמי הביטוח עם מבטחי המשנה.

4. תוצאות הפעילות

4.1 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
30,500	6,429	8,382	פרמיות שהורווחו ברוטו
30,465	6,427	8,372	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
35	2	10	פרמיות שהורווחו בשייר
2,824	975	1,662	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
69,526	19,200	18,682	הכנסות אחרות
68,456	19,691	18,206	הוצאות תפעול והנהלה וכלליות
3,939	493	2,146	רווח לפני מסים על הכנסה
1,644	190	816	מסים על הכנסה
2,295	303	1,330	רווח נקי
(350)	-	-	הפסד כולל אחר:
132	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(218)	-	-	הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר
2,077	303	1,330	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
			סה"כ רווח כולל

4.2 הפרמיות שהורווחו ברוטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 8,382 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,429 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה עליה של כ-30.4%. עיקר הפרמיות שהורווחו ברוטו (בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 8,372 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,427 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה עליה של כ-30.3%), הינם מביטוח מקיף מפני אובדן רכוש עבור ממשלת ישראל ומביטוח מלאי הדלק של המדינה. פרמיה זו הועברה במלואה למבטחי משנה. סכום הפרמיה משתנה מעת לעת, בהתאם להסכמי הביטוח עם מבטחי המשנה.

4.3 הכנסות מהשקעות:

הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 1,662 אלפי ש"ח לעומת סך של 975 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה עליה של כ-70.5%. העלייה בהכנסות מהשקעות בתקופת הדוח נובעת בעיקר, מהתשוואה בשיעור של כ-2.2%, שהשיגו מנהלי תיקי ההשקעות של החברה לעומת תשוואה של כ-1.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

4.4 הכנסות אחרות:

הכנסות החברה מתחום שירותי הניהול הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 18,682 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,200 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ירידה של כ-2.7%. בהתאם להסכם המסגרת של החברה, הכנסות החברה מחושבות לפי ההוצאות בתוספת מרווח שנקבע. לשינוי בהוצאות ראה סעיף 4.5 להלן.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.5 הוצאות תפעול והנהלה וכלליות:

הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 18,206 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,691 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ירידה של כ-7.5%. עיקר הירידה מוסברת בירידה בהוצאות הקשורות לפעילויות עבור משרד האוצר ועבור מרכז השקעות בסך של 1,775 אלפי ש"ח (בעיקר הוצאות בקשר לבחירת דירקטורים בחברות הממשלתיות והוצאות בקשר למרכז השקעות), עליה בהוצאות השכר בסך של 817 אלפי ש"ח, עליה בהוצאות המחשוב בסך של 271 אלפי ש"ח, ירידה באחזקת משרד ושכ"ד בסך של 762 אלפי ש"ח וירידה בהוצאות אחרות בסך של 36 אלפי ש"ח.

4.7 רווח נקי ורווח כולל:

הסתכמו בסך של 1,330 אלפי ש"ח לעומת סך של 303 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה עליה של כ-339%. העליה נובעת בעיקר מעליה מרווחי ההשקעות - ראה סעיף 4.3 לעיל.

5. תזרים מזומנים ונזילות

יתרות המזומנים ושווי מזומנים לתאריך הדוח הסתכמו בסך של 6,224 אלפי ש"ח לעומת יתרה בסך של 6,922 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, ירידה של 698 אלפי ש"ח. הירידה מוסברת כדלקמן:

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 1,962 אלפי ש"ח. תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 2,660 אלפי ש"ח.

6. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספיבקרות 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 הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס, 2015 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.

7. גילויים נוספים בהתאם לחוזר רשות החברות הממשלתיות שמספרו 1-5-2013 מיום 3 בספטמבר, 2013

הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא הגורם המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים של החברה. חברי הדירקטוריון ממונים על ידי השר הממונה (שר האוצר) לאחר התייעצות עם הועדה לבדיקת מינויים שליד רשות החברות הממשלתיות. בחברה צריכים לכהן 2 דירקטורים חיצוניים (להלן- דחצ"ים) בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007. מתוך שני הדחצ"ים אחד, הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית והשני הינו בעל כשירות מקצועית. הדחצ"ים מתמנים על ידי האסיפה הכללית של החברה ולאחר שרשות החברות קיימה התייעצות עם הועדה לבדיקת מינויים הנ"ל.

הדירקטוריון מינה מבין חבריו ועדת כספים שאחד מתפקידיה לדון ולבחון את הדוחות הכספיים לפני הבאתם לדיון ואישור בדירקטוריון החברה. לפני העברת הדוח לחברי ועדת הכספים נשלח הדוח לחלק מחברי הנהלת החברה ובכללם המנכ"ל, סמנכ"ל הכספים, היועצת המשפטית וקצינת הציות. בהתאם לחוזרי רשות החברות מוגשת טיוטת הדוח גם לרשות החברות לצורך הערותיה.

טיוטת הדוח כוללת את הפרקים הבאים: דוח הדירקטוריון, בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי - הצהרות ודוחות והדוחות הכספיים. בנוסף, מועבר גם דוח בנוגע לתקציב החברה והביצוע בפועל, מידע בנוגע לחייבים, מידע בנוגע לזכאים ופירוט של הכנסות והוצאות החברה.

מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה מציגים בפני ועדת הכספים את הנושאים העיקריים והמהותיים בדוח ואת השינויים במדיניות החשבונאית הקריטית, באם היו כאלה. ועדת הכספים מקיימת דיון גם בנושאים אלו. ועדת הכספים מוסרת לדירקטוריון את המלצותיה בקשר עם הדוחות הכספיים במועד דיון הדירקטוריון בדוחות ואישורם. המלצות וועדת כספים כוללות גם התייחסות לגבי הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

לאחר הדיונים בוועדה מתקיים כאמור, דיון במליאת הדירקטוריון בטיטה הסופית של הדוחות הכספיים בהשתתפות המנכ"ל, סמנכ"ל הכספים, היועצת המשפטית ומזכירת החברה, חשב החברה, רואה החשבון המבקר והמבקר הפנימי. במסגרת הדיון סוקר סמנכ"ל הכספים את הנושאים העיקריים והמהותיים בדוח הדירקטוריון ובדוחות הכספיים, את תוצאות הפעילות והשינויים העיקריים שהיו בתקופת הדוח. לאחר מכן, מקיימת מליאת הדירקטוריון דיון ומאשרת את הדוח.

כל דיוני הדירקטוריון, ועדת הכספים נערכים בהשתתפות נציגי רואה החשבון המבקר של החברה, אשר עומדים לרשות המשתתפים לשאלות ולהבהרות. הדוחות הכספיים מאושרים על ידי הדירקטוריון לאחר שרואה החשבון המבקר הציג בפני ועדת הכספים ובפני הדירקטוריון, חולשות במידה והיו, אשר עלו מתהליכי הביקורת שבוצעו, לאחר שהוצגו בפני הדירקטוריון. לדוחות מצורפים הצהרת המנכ"ל והצהרת סמנכ"ל הכספים בדבר הערכת בקורות ונהלים לגבי גילוי של החברה בדוח הכספי. ככל שהדוחות הכספיים אושרו בדירקטוריון לאחר הדיון, חותמת יו"ר הדירקטוריון על הצהרה אישית וזאת בנוסף לחתימות נוספות הדרושות לפי הדין.

אבי דור
מנהל כללי

יצחק קליין
דירקטור

27 במאי, 2015

חלק ב'

**בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי
הצהרות ודוחות**

הצהרה (certification) *

אני, אבי דור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן- חברה הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2015 (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 חברה הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני, ואחרים בחברה הביטוח המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה 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 והנהלים לגבי הגילוי של חברה הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברה הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברה הביטוח על דיווח כספי. וכן-
 - (ד)
5. אני ואחרים בחברה הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברה 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 חברה 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 חברה הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אבי דור
מנהל כללי

27 במאי, 2015

(* נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר ביטוח 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.)

הצהרה (certification) *

אני, מעוז שהרבני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן- חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2015 (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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מעוז שהרבני
סמנכ"ל כספים

27 במאי, 2015

(* נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר ביטוח 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.)

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31 במרס, 2015 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

מעוז שהרבני
סמנכ"ל כספים

אבי דור
מנהל כללי

יצחק קליין
דירקטור

27 במאי, 2015

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

ענבל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-ג	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-ג - 5-ג	הצהרות מנהלים
6-ג	דוחות על המצב הכספי
7-ג	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-ג	דוחות על השינויים בהון
9-ג - 11-ג	דוחות על תזרימי מזומנים
12-ג - 23-ג	באורים לדוחות הכספיים ביניים
24-ג - 25-ג	נספח - פרוט השקעות פיננסיות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2015 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33 ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 בהתאם להוראות סעיף 33 ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5(א)(2) לדוחות הכספיים ביניים בדבר מחלוקת בין החברה לרשות החברות הממשלתיות בנושא חלוקת דיבידנד בגין רווחי שנת 2006.

הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון *

אני, יצחק קליין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2015 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יצחק קליין
דירקטור

27 במאי, 2015

(* נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), תשס"ו - 2005

הצהרת המנהל הכללי *

אני, אבי דור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2015 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אבי דור
מנהל כללי

27 במאי, 2015

(* נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), תשס"ו - 2005.

הצהרת סמנכ"ל הכספים *

אני, מעוז שהרבני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2015 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מעוז שהרבני
סמנכ"ל כספים

27 במאי, 2015

(* נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), תשס"ו - 2005.

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,071	2,903	3,048	נכסים
728	527	1,311	נכסים בלתי מוחשיים
5,211	5,609	7,264	נכסי מסים נדחים
15,891	6,622	9,269	רכוש קבוע, נטו
665	262	-	נכסי ביטוח משנה
3,486	3,449	3,505	נכסי מסים שוטפים
15	3,244	1,754	חייבים ויתרות חובה
75,495	74,552	64,432	פרמיות לגבייה
1,918	2,181	1,890	השקעות פיננסיות:
-	-	2,613	נכסי חוב סחירים
624	283	11,269	נכסי חוב שאינם סחירים
78,037	77,016	80,204	מניות
6,922	10,534	6,224	אחרות
114,026	110,166	112,579	מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
			הון
31,428	31,428	31,428	הון מניות
55,548	53,774	55,850	עודפים
86,976	85,202	87,278	סך כל ההון
			התחייבויות
15,988	6,720	9,361	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
3,702	2,408	3,812	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	297	התחייבויות בגין מסים שוטפים
-	3,019	1,028	דיבידנד מוצע לתשלום
7,360	12,817	10,803	זכאים ויתרות זכות
27,050	24,964	25,301	סך כל ההתחייבויות
114,026	110,166	112,579	סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

27 במאי, 2015			
מעוז שהרבני סמנכ"ל כספים	אבי דור מנהל כללי	יצחק קליין דירקטור	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח למניה]			
30,500	6,429	8,382	פרמיות שהורווחו ברוטו
<u>30,465</u>	<u>6,427</u>	<u>8,372</u>	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
35	2	10	פרמיות שהורווחו בשייר
2,824	975	1,662	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>69,526</u>	<u>19,200</u>	<u>18,682</u>	הכנסות אחרות
<u>72,385</u>	<u>20,177</u>	<u>20,354</u>	סך כל ההכנסות
(10)	(7)	2	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(10)	(7)	2	שינוי בהתחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח, בשייר
<u>68,456</u>	<u>19,691</u>	<u>18,206</u>	הוצאות תפעול והנהלה וכלליות
<u>68,446</u>	<u>19,684</u>	<u>18,208</u>	סך כל ההוצאות
3,939	493	2,146	רווח לפני מסים על הכנסה
<u>1,644</u>	<u>190</u>	<u>816</u>	מסים על הכנסה
<u>2,295</u>	<u>303</u>	<u>1,330</u>	רווח נקי
הפסד כולל אחר:			
(350)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>132</u>	-	-	הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
<u>(218)</u>	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
<u>2,077</u>	<u>303</u>	<u>1,330</u>	סה"כ רווח כולל
<u>0.09</u>	<u>0.01</u>	<u>0.05</u>	רווח למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות	
86,976	55,548	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
1,330	1,330	-	סך הכל רווח כולל
(1,028)	(1,028)	-	דיבידנד מוצע לתשלום
<u>87,278</u>	<u>55,850</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)
87,918	56,490	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
303	303	-	סך הכל רווח כולל
(3,019)	(3,019)	-	דיבידנד מוצע לתשלום
<u>85,202</u>	<u>53,774</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)
87,918	56,490	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
2,295	2,295	-	רווח נקי
(350)	(350)	-	פריטי הפסד שלא יעברו לרווח והפסד:
132	132	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(218)	(218)	-	הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
2,077	2,077	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
(3,019)	(3,019)	-	סה"כ רווח כולל
<u>86,976</u>	<u>55,548</u>	<u>31,428</u>	דיבידנד ששולם
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,418	293	1,962	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,104)	(114)	(269)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,546)	(499)	(2,464)		רכישת רכוש קבוע
319	-	73		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,331)	(613)	(2,660)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(3,019)	-	-		דיבידנד ששולם
(3,019)	-	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(3,932)	(320)	(698)		<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,854	10,854	6,922		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
6,922	10,534	6,224		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,295	303	1,330
(2,878)	(968)	(1,397)
(71)	(17)	12
-	-	(208)
(13)	1	(72)
55	-	(11)
1,434	355	349
1,054	240	292
6,076	(3,192)	(6,627)
(6,079)	3,190	6,622
1,644	190	816
974	30	110
(952)	(641)	(2,117)
-	(3,229)	(1,739)
(2,024)	(1,987)	(19)
(315)	5,142	3,443
(1,095)	(886)	(546)
2,707	1,439	1,615
(2,489)	(563)	(437)
218	876	1,178
1,418	293	1,962

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

סה"כ רווח נקי

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

קיטון (גידול) בנכסי ביטוח משנה

מסים על הכנסה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח ב' - פעילות שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

-	3,019	1,028
---	-------	-------

דיבידנד מוצע לתשלום

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית וכפופה לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולתקנותיו. כמו כן, החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן - חוק הפיקוח), ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות המפקח על הביטוח.
- ג. הבחנה תאגידית:

ביום 22 בספטמבר, 2009 נתקבלה החלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה, בדבר תיקון מטרות החברה. בהחלטה נקבע בין השאר כי לפי מדיניות המפקח על הביטוח בחברות ביטוח ראוי שתבצע הפרדה או הבחנה תאגידית בין הפעילות הביטוחית של החברה לבין הפעילות האחרת שלה. הועדה רשמה בפניה כי החברה תגיש עד ליום 31 באוגוסט, 2010 תוכנית מפורטת להבחנה תאגידית. החברה הציגה את מתווה התוכנית בישיבת הדירקטוריון מיום 26 באוגוסט, 2010 וקיבלה את אישורו להקמת חברת בת שאליה תועבר פעילות הביטוח של החברה. החברה הגישה למפקח על הביטוח, לרשות החברות הממשלתיות ולחשב הכללי מסמכים מפורטים לעניין הקמת חברת הבת וביצוע ההבחנה התאגידית. החשב הכללי, המפקח על הביטוח ומנהל רשות החברות הממשלתיות אישרו את המתווה המפורט כפי שהוגש ע"י החברה וביום 15 באוגוסט, 2011 נידונה ואושרה התוכנית המפורטת להבחנה תאגידית בוועדת השרים לענייני חברה וכלכלה. החלטת הועדה הפכה לחלוטה ביום 29 באוגוסט, 2011. השלב הבא, בביצוע החלטת הממשלה הינו פנייה לרשם החברות לצורך הקמה ורישום של חברת הבת. לשם כך, דרושה תעודה מאת רשות החברות הממשלתיות המאשרת כי מסמכי היסוד של חברת הבת תואמים את החלטת הממשלה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה התעודה כאמור לעיל. בנוסף, ביום 31 במאי, 2012 החליט דירקטוריון החברה לתקן את החלטותיו הקודמות (מיום 26 באוגוסט, 2010 ומיום 10 בינואר, 2011) בנוגע לסוגיה אחת בלבד- הרכב דירקטוריון חברת הבת שתוקם, באופן שדירקטוריון חברת הבת יהיה זהה לדירקטוריון חברת האם. החלטה זו של דירקטוריון החברה מחייבת תיקון החלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה מיום 15 באוגוסט, 2011 בנוגע לסוגיית הרכב הדירקטוריון של חברת הבת. רשות החברות הממשלתיות, שאחראית על הבאת התיקון לאישור ועדת השרים, טרם אישרה מחדש את מסמכי היסוד המתוקנים של חברת הבת בהתאם להחלטת הדירקטוריון. בנושא נערכו מספר דיונים בהשתתפות נציגי החברה, הדירקטוריון, רשות החברות ואגף שוק ההון ולא הושגה בהם הסכמה בין כל הגורמים לגבי הרכב דירקטוריון חברת הבת, דבר אשר אינו מאפשר השלמת התהליך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33 ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער חליפין היציג של הדולר (ארה"ב)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

2.3	(1.6)	(1.3)	31 במרס, 2015
0.5	(0.7)	(0.5)	31 במרס, 2014
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות העיקריים הבאים: תחום שירותי הניהול (אחר) ותחום שירותי הביטוח.

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
8,382	-	8,382	פרמיות שהורווחו ברוטו
8,372	-	8,372	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
10	-	10	פרמיות שהורווחו בשייר
1,662	1,661	1	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,682	18,682	-	הכנסות אחרות
20,354	20,343	11	סך כל ההכנסות
2	-	2	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2	-	2	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
18,206	18,205	1	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
18,208	18,205	3	סך הכל הוצאות
2,146	2,138	8	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,146	2,138	8	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 31 במרס, 2015			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
9,361	-	9,361	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלווי תשואה

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
6,429	-	6,429	פרמיות שהורווחו ברוטו
6,427	-	6,427	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2	-	2	פרמיות שהורווחו בשייר
975	975	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,200	19,200	-	הכנסות אחרות
20,177	20,175	2	סך כל ההכנסות
(7)	-	(7)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(7)	-	(7)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19,691	19,689	2	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
19,684	19,689	(5)	סך הכל הוצאות
493	486	7	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
493	486	7	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 31 במרס, 2014			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,720	-	6,720	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלווי תשואה

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014			
סה"כ	אחר מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
30,500	-	30,500	פרמיות שהורווחו ברוטו
30,465	-	30,465	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
35	-	35	פרמיות שהורווחו בשייר
2,824	2,820	4	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
69,526	69,526	-	הכנסות אחרות
72,385	72,346	39	סך הכל הכנסות
(10)	-	(10)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(10)	-	(10)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
68,456	68,441	15	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
68,446	68,441	5	סך הכל הוצאות
3,939	3,905	34	רווח לפני מסים על ההכנסה
(350)	(350)	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
3,589	3,555	34	סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2014			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
15,988	-	15,988	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015		
סך-הכל	ביטוח	אובדן רכוש
	השקעות של רוכשי דירות	הממשלה ומלאי דלק
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

1,753	3	1,750
1,750	-	1,750
3	3	-
7	7	-
10	10	-
1	1	-
11	11	-
2	2	-
-	-	-
2	2	-
1	1	-
3	3	-
8	8	-
8	8	-

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

הוצאות הנהלה וכלליות

סך הכל הוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)

9,361	92	9,269
9,269	-	9,269
92	92	-

ברוטו
בניכוי - ביטוח משנה

בשייר

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2014				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה ומלאי דלק	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
3,244	-	7	3,237	פרמיות ברוטו
3,237	-	-	3,237	פרמיות ביטוח משנה
7	-	7	-	פרמיות בשייר
(5)	-	(5)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
2	-	2	-	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2	-	2	-	סך כל ההכנסות
(7)	-	(7)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(7)	-	(7)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2	-	2	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(5)	-	(5)	-	סך הכל הוצאות
7	-	7	-	רווח לפני מסים על הכנסה
7	-	7	-	סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)				
6,720	3	95	6,622	ברוטו
6,622	-	-	6,622	בניכוי - ביטוח משנה
98	3	95	-	בשייר

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה	
מבוקר אלפי ש"ח				
36,586	-	42	36,544	פרמיות ברוטו
36,544	-	-	36,544	פרמיות ביטוח משנה
42	-	42	-	פרמיות בשייר
(7)	-	(7)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
35	-	35	-	פרמיות שהורווחו בשייר
4	-	4	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39	-	39	-	סך הכל הכנסות
(10)	(3)	(7)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(10)	(3)	(7)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15	-	15	-	הוצאות הנהלה וכלליות
5	(3)	8	-	סך הכל הוצאות
34	3	31	-	רווח לפני מסים על הכנסה
34	3	31	-	סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה
15,988	-	97	15,891	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
15,891	-	-	15,891	ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר) ברוטו
97	-	97	-	בניכוי - ביטוח משנה בשייר

השקעות פיננסיות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014	2015	ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
<u>1,914</u>	<u>2,249</u>	<u>1,910</u>	<u>1,918</u>	<u>2,181</u>	<u>1,890</u>

נכסי חוב אחרים:
נכסי חוב שאינם
ניתנים להמרה

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2015			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
64,432	-	-	-
2,613	-	-	-
11,269	-	-	-
<u>78,314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	נכסי חוב סחירים		
	מניות		
	אחרות		
	סך הכל		
	נכסי חוב סחירים		
	אחרות		
	סך הכל		
	ליום 31 במרס, 2014		
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
74,552	-	-	-
283	-	-	-
74,835	-	-	-
<u>74,835</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות (המשך)

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

סה"כ	ליום 31 בדצמבר, 2014			
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	<u>בלתי מבוקר</u>			
	<u>אלפי ש"ח</u>			
75,495	-	-	75,495	נכסי חוב סחירים
624	-	-	624	אחרות
<u>76,119</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,119</u>	סך הכל

3. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב בתוספת פרמיה בגין אי סחירות.

באור 5: - הון ודרישות הון

א. דיבידנדים שהוכרזו

1. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

מדיניותה הנוכחית של רשות החברות הממשלתיות (היכולה להשתנות מעת לעת וכפופה למגבלות מיוחדות אם קיימות על פי כל דין) ביחס לייעוד רווחים לתשלומי דיבידנדים, לגבי הליך ייעוד רווחים משנת 1995 ואילך קובעת:

- א) דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בonus מתוך הרווחים לעובדים.
- ב) דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

2. דיבידנד בגין רווחי שנת 2006:

קיימת מחלוקת בין החברה לבין הרשות בנושא חלוקת דיבידנד לשנת 2006. הרשות פנתה לחברה בבקשה לחלק דיבידנד בסך של 9,328 אלפי ש"ח המהווה 50% מהרווח הנקי לשנת 2006. בשנה זאת חילקה החברה דיבידנד בסך של 814 אלפי ש"ח. בהתאם לסעיף 33 (ג) לחוק החברות הממשלתיות "החלטת דירקטוריון בדבר ייעוד הרווחים של החברה או בדבר חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, טעונה אישור הרשות. ואולם חלקה הרשות על החלטת הדירקטוריון, תפעל החברה על פי החלטת הרשות כפי שאישרה אותה הממשלה". נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבל אישור הרשות להחלטה בדבר חלוקת דיבידנד כאמור לעיל. בעניין זה ראה גם הנחיות המפקח כאמור בסעיף ב' (3) להלן.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

א. דיבידנדים שהוכרזו (המשך)

3. דיבידנד בגין רווחי השנים 2013 ו-2012:

דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 12 במרס, 2014 החליט על חלוקת דיבידנד סופי בסך של 1,822 אלפי ש"ח מתוך הרווח לשנת 2012 ובסך של 1,197 אלפי ש"ח מתוך הרווח לשנת 2013. בחודש אפריל 2014 שולם הדיבידנד במזומן.

4. דיבידנד בגין רווחי שנת 2014:

דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 26 במרס, 2015 החליט על חלוקת דיבידנד סופי בסך של 1,028 אלפי ש"ח מתוך הרווח לשנת 2014.

ב. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.

2. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן- תקנות ההון) והנחיות המפקח.

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
62,023	60,965	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
86,976	87,278	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
24,953	26,313	עודף (*)
60,123	59,163	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: הון ראשוני נדרש
1,290	1,153	נכסי השקעה ונכסים אחרים
610	649	סיכונים תפעוליים
62,023	60,965	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(* חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה. על פי הנחיות המפקח מיום 28 בפברואר, 2007 תשמור החברה על הרווחים לאחר מס שנובעים משחרור העודף שנצבר בתביעות התלויות ליום 31 בדצמבר, 2006.

באור 6:- תביעות והתקשרויות

ביום 2 בנובמבר, 2014 נתבקשה החברה על ידי משרד החקלאות לסייע לו בפתיחת אשראי דוקומנטרי בסך של \$130,000 לצורך רכישת טובין בארה"ב. החברה הסכימה לכך ואף פעלה להעמדת האשראי בסך הנ"ל באמצעות בנק מסחרי שבו החברה מנהלת חשבון בנק. משרד החקלאות התחייב כלפי החברה וכלפי הבנק לשאת בכל העלויות הכרוכות בפתיחת האשראי הדוקומנטרי, קיבל אחריות מלאה כלפי החברה לפעולות הנ"ל ואישר כי לא יהיו לו טענות כלפי החברה בקשר לנושא האשראי הדוקומנטרי. משרד החקלאות אישר כי הוא פועל במסגרת תקציב מאושר לרכישת הטובין הנ"ל.

ביום 31 במרס, 2015 בוצע התשלום בגין רכישת הטובין והאשראי הדוקומנטרי נסגר ועסקת העמדת האשראי הושלמה בכך.

א. הרכב לפי בסיס מדידה:

ליום 31 במרס 2015		
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
64,432	-	64,432
1,890	1,890	-
2,613	-	2,613
11,269	-	11,269
80,204	1,890	78,314

נכסי חוב סחירים (ראה ב' להלן)
נכסי חוב שאינם סחירים (ראה ג' להלן)
מניות (ראה ד' להלן)
אחרות (ראה ה' להלן)

סך הכל

ליום 31 במרס 2014		
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
74,552	-	74,552
2,181	2,181	-
283	-	283
77,016	2,181	74,835

נכסי חוב סחירים (ראה ב' להלן)
נכסי חוב שאינם סחירים (ראה ג' להלן)
אחרות (ראה ה' להלן)

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014		
סך הכל	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
75,495	-	75,495
1,918	1,918	-
624	-	624
78,037	1,918	76,119

נכסי חוב סחירים (ראה ב' להלן)
נכסי חוב שאינם סחירים (ראה ג' להלן)
אחרות (ראה ה' להלן)

סך הכל

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
64,067	61,484	64,432
11,428	13,068	-
75,495	74,552	64,432

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014 2015		ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
1,914	2,249	1,910	1,918	2,181	1,890

נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	2,613

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת
ההכרה לראשונה:

-	-	2,613
---	---	-------

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס 2014 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
624	283	11,269

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות ליום 31 במרס 2015 כוללות השקעה בתעודות סל.
