

**ענבל חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2014**

**בלתי מבוקרים**

ענבל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

א א - 6	חלק א' - דו"ח הדירקטוריון
ב 3 - ב 2	חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי - הצהרות ודוחות
ג 28 - ג 2	חלק ג' - דוחות כספיים ביניים

-----

חלק א'

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2014

## דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014

דוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 (להלן - תקופת הדוח). הדוח נערך בהנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

### 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 2013.

החל מפברואר 2014 מעניקה החברה למדינת ישראל ביטוח מלאי דלק. הביטוח ניתן כנגד רכישת ביטוח משנה בחברות שמרכז עסקיהן בחו"ל המכסה את כל חבותה של החברה. ביום 29 בינואר, 2014 קיבלה החברה, מאת המדינה, כתב פטור מחבות על פי הסדרי ביטוח. פטור זה מחיל את התנאים שנקבעו במכתב הפטור מיום 21 בפברואר, 1996. בהתאם לכך פטורה החברה מכל תשלום ומכל חבות שיחולו עליה בכל הקשור לכיסוי הנ"ל. הפטור יחול בכל עת, בכל תנאי ובכל מצב, יהא מצבן של חברות ביטוח המשנה אשר יהא.

#### 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

לעניין התפתחויות התביעות המשפטיות כנגד 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 2013.

3. מצב כספי

3.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני		נתונים מאזניים
	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
107,883	141,824	101,458	סך נכסי מאזן
9,912	21,005	1,987	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, ברוטו
87,918	86,570	85,821	סך כל ההון
56,490	55,142	54,393	עודפים
76,830	74,355	77,275	סך הכל השקעות פיננסיות
1,462	2,589	2,486	חייבים ויתרות חובה

3.2 הסבר לשינויים בסך נכסי המאזן:

השינוי העיקרי בסך הנכסים נובע בעיקר מקיטון בנכסי ביטוח משנה. לשינוי זה ראה סעיף 4.2 להלן.

3.3 הסבר לשינויים בהון העצמי בתקופת הדוח:

ההון העצמי ירד מ- 87,918 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013 ל- 85,821 ש"ח. ביום 30 ביוני 2014 הירידה נובעת מהכרזה ותשלום של דיבידנד בסך של 3,019 ומרווח כולל לתקופה בסך של 922 אלפי ש"ח.

3.4 הון עצמי נדרש:

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

4. תוצאות הפעילות

4.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
23,373	5,737	6,809	11,498	13,238	פרמיות שהורווחו ברוטו
23,319	5,724	6,798	11,473	13,225	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
54	13	11	25	13	פרמיות שהורווחו בשייר
2,702	844	694	1,180	1,669	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,053	15,760	15,887	30,827	35,087	הכנסות אחרות
61,867	15,343	15,507	30,060	35,198	הוצאות הנהלה וכלליות
4,046	1,280	1,087	1,985	1,580	רווח לפני מסים על הכנסה
1,736	552	468	844	658	מסים על הכנסה
2,310	728	619	1,141	922	רווח נקי
					רווח כולל אחר:
280	-	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(101)	-	-	-	-	מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר
179	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
2,489	728	619	1,141	922	סה"כ רווח כולל

פרמיות שהורווחו:

4.2

הפרמיות שהורווחו ברוטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 13,238 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,498 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה - עליה של כ-15.1%. עיקר הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 13,225 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,473 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה (עליה של כ-15.3%), הינה מביטוח מקיף מפני אובדן רכוש עבור ממשלת ישראל וביטוח מלאי הדלק של המדינה. פרמיה זו הועברה במלואה למבטחי משנה. סכום הפרמיה משתנה מעת לעת, בהתאם להסכמי הביטוח עם מבטחי המשנה.

## 4. תוצאות הפעילות (המשך)

## 4.3 הכנסות מהשקעות:

הרווח מהשקעות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 1,669 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 1,180 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה - עליה של כ-41%. העלייה ברווחים מהשקעות בתקופת הדוח נובעת בעיקר, מתשואה בשיעור של כ-2.2% נומינלי, שהשיגו מנהלי תיקי ההשקעות של החברה לעומת תשואה של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

## 4.4 הכנסות אחרות:

הכנסות החברה מעיסוקיה האחרים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 35,087 אלפי ש"ח לעומת סך של 30,827 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה - עליה של כ-13.8%. החברה מחשבת את הכנסותיה לפי עלות השירותים בתוספת מרווח, בהתאם לכך, השינוי בהכנסות נובע משינוי בהוצאות החברה - ראה גם סעיף 4.6 להלן.

4.5 סך הכל השינוי בהתחייבויות ביטוחיות בשייר הסתכם בירידה בסך של 9 אלפי ש"ח לעומת ירידה של 13 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה.

## 4.6 הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 35,198 אלפי ש"ח לעומת סך של 30,060 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה - עליה של כ-17%. עיקר העלייה מוסברת בעליה בהוצאות בקשר לפעילויות עבור מרכז השקעות ועבור משרד האוצר לרבות בקשר לבחירת דירקטורים בחברות הממשלתיות, עליה בהוצאות השכר ועליה בהוצאות הארנונה בהתאם להסכם הפשרה שנחתם בין המועצה האזורית חבל מודיעין והחברה - לפרטים נוספים ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

## 4.7 הרווח הכולל:

הרווח הכולל הסתכם בסך של 922 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 1,141 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה - ירידה של כ-19.2%. הירידה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות הארנונה בהתאם להסכם הפשרה שנחתם בין המועצה האזורית חבל מודיעין והחברה שקוזה בחלקה בעלייה ברווחי השקעות - ראה גם סעיף 4.3 לעיל.

## 5. תזרים מזומנים ונזילות

יתרות המזומנים ושווי מזומנים לתאריך הדוח הסתכמו בסך של 10,669 אלפי ש"ח לעומת יתרה בסך של 10,854 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013, ירידה של 185 אלפי ש"ח. הירידה מוסברת כדלקמן:

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 3,520 אלפי ש"ח. תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 686 אלפי ש"ח ותזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של 3,019 ש"ח.

## 6. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל (שהוא גם ממלא מקום סמנכ"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 שהינו סמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

## 6. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי (המשך)

בקרה פנימית על דיווח כספי

עם השלמת המספר המינימלי למניין הדירקטורים, התכנסה ישיבת דירקטוריון החברה ביום 12 במרס, 2014. למעט האמור, במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2014 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 המינויים 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 שמשמש גם כממלא מקום 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, זכאים ופירוט של ההכנסות וההוצאות.

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

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

כל דיוני הדירקטוריון וועדת 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 וועדת הכספים ובפני הדירקטוריון, חולשות במידה והיו, אשר עלו מתהליכי הביקורת שבוצעו, לאחר שהוצגו בפני הדירקטוריון הצהרת המנכ"ל שמשמש גם כסמנכ"ל הכספים בדבר הערכת בקרות 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 וממלא  
מקום סמנכ"ל כספים

אבי גבאי  
דירקטור

21 באוגוסט, 2014



**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 - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני, ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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.

---

אבי דור  
מנהל כללי וממלא  
מקום סמנכ"ל כספים

21 באוגוסט, 2014

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

## דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

עם השלמת המספר המינימלי למניין הדירקטורים, התכנסה ישיבת דירקטוריון ביום 12 במרס, 2014. למעט האמור, ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2014 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

---

אבי דור  
מנהל כללי וממלא  
מקום סמנכ"ל כספים  
אבי דור

---

אבי גבאי  
דירקטור

21 באוגוסט, 2014

**חלק ג'**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2014**

**בלתי מבוקרים**

ענבל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-ג	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-ג - 4-ג	הצהרות מנהלים
5-ג	דוחות על המצב הכספי
6-ג	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-ג	דוחות על השינויים בהון
8-ג - 9-ג	דוחות על תזרימי מזומנים
10-ג - 26-ג	באורים לדוחות הכספיים ביניים
27-ג - 28-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 30 ביוני, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 ובהתאם להוראות סעיף 33 ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 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 ובהתאם 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)(3) לדוחות הכספיים ביניים בדבר מחלוקת בין החברה לרשות החברות הממשלתיות בנושא חלוקת דיבידנד בגין רווחי שנת 2006.

## הצהרת יו"ר הישיבה \*

אני, אבי גבאי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2014 (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 גבאי  
דירקטור

21 באוגוסט, 2014

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

## הצהרת המנהל הכללי וממלא מקום סמנכ"ל הכספים\*

אני, אבי דור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של ענבל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2014 (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 וממלא  
מקום סמנכ"ל כספים

21 באוגוסט, 2014

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



ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,029	2,902	2,710	<b>נכסים</b>
84	312	519	נכסים בלתי מוחשיים
5,465	5,267	5,249	נכסי מסים נדחים
9,812	20,808	1,888	רכוש קבוע, נטו
332	-	647	נכסי ביטוח משנה
1,462	2,589	2,486	נכסי מסים שוטפים
15	22,715	15	חייבים ויתרות חובה
			פרמיות לגבייה
74,454	71,965	74,884	השקעות פיננסיות:
2,089	2,102	2,112	נכסי חוב סחירים
287	288	279	נכסי חוב שאינם סחירים
76,830	74,355	77,275	אחרות
10,854	12,876	10,669	מזומנים ושווי מזומנים
107,883	141,824	101,458	סך כל הנכסים
			<b>הון והתחייבויות</b>
			<b>הון</b>
31,428	31,428	31,428	הון מניות
56,490	55,142	54,393	יתרת עודפים
87,918	86,570	85,821	סך כל ההון
			<b>התחייבויות</b>
9,912	21,005	1,987	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,378	2,389	2,449	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	176	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
7,675	31,684	11,201	זכאים ויתרות זכות
19,965	55,254	15,637	סך כל ההתחייבויות
107,883	141,824	101,458	סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אבי דור  
מנהל כללי וממלא  
מקום סמנכ"ל כספים

אבי גבאי  
דירקטור

21 באוגוסט, 2014  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח למניה]				
23,373	5,737	6,809	11,498	13,238	פרמיות שהורווחו ברוטו
23,319	5,724	6,798	11,473	13,225	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
54	13	11	25	13	פרמיות שהורווחו בשייר
2,702	844	694	1,180	1,669	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,053	15,760	15,887	30,827	35,087	הכנסות אחרות
65,809	16,617	16,592	32,032	36,769	סך כל ההכנסות
(104)	(6)	(2)	(13)	(9)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(104)	(6)	(2)	(13)	(9)	הוצאות הנהלה וכלליות
61,867	15,343	15,507	30,060	35,198	סך כל ההוצאות
61,763	15,337	15,505	30,047	35,189	רווח לפני מסים על הכנסה
4,046	1,280	1,087	1,985	1,580	מסים על הכנסה
1,736	552	468	844	658	רווח נקי
2,310	728	619	1,141	922	רווח כולל אחר:
280	-	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר
(101)	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
179	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,489	728	619	1,141	922	רווח למניה (בש"ח)
0.09	0.03	0.03	0.05	0.04	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל	יתרת עודפים אלפי ש"ח	הון מניות	
87,918	56,490	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
922	922	-	סך הכל רווח כולל
(3,019)	(3,019)	-	דיבידנד ששולם
<u>85,821</u>	<u>54,393</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
85,429	54,001	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
1,141	1,141	-	סך הכל רווח כולל
<u>86,570</u>	<u>55,142</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)
85,202	53,774	31,428	יתרה ליום 1 באפריל, 2014 (בלתי מבוקר)
619	619	-	סך הכל רווח כולל
<u>85,821</u>	<u>54,393</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
85,842	54,414	31,428	יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)
728	728	-	סך הכל רווח כולל
<u>86,570</u>	<u>55,142</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)
85,429	54,001	31,428	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
2,310	2,310	-	רווח נקי
280	280	-	רווח כולל אחר:
(101)	(101)	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
179	179	-	מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר
2,489	2,489	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
<u>87,918</u>	<u>56,490</u>	<u>31,428</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
	2013	2014	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
2,090	955	3,227	2,416	3,520	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(936)	(21)	(52)	(355)	(166)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,844)	(178)	(111)	(475)	(610)		רכישת רכוש קבוע
346	-	90	92	90		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,434)	(199)	(73)	(738)	(686)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	(3,019)	-	(3,019)		דיבידנד ששולם
(344)	756	135	1,678	(185)		<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
11,198	12,120	10,534	11,198	10,854		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
10,854	12,876	10,669	12,876	10,669		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				
2,310	728	619	1,141	922
(2,784)	(844)	(726)	(1,190)	(1,694)
(186)	(50)	(27)	(96)	(44)
(10)	1	1	(2)	2
194	25	30	62	30
1,593	397	351	808	706
853	208	245	399	485
126	16,972	(4,733)	11,219	(7,925)
(230)	(16,975)	4,734	(11,226)	7,924
1,736	552	468	844	658
378	40	41	109	71
(3,050)	105	(104)	(1,588)	(745)
(8)	(22,708)	3,229	(22,708)	-
810	(1,006)	963	(317)	(1,024)
934	23,595	(1,616)	24,943	3,526
356	312	2,856	1,257	1,970
2,495	630	597	1,816	2,036
(3,071)	(715)	(845)	(1,798)	(1,408)
(576)	(85)	(248)	18	628
2,090	955	3,227	2,416	3,520

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

השקעות אחרות

הפסד ממימוש 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:

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי

מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה

עבור:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 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), לתקנות ולצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות המפקח על הביטוח.
- ג. הבחנה תאגידית:

ביום 22 בספטמבר, 2009 נתקבלה החלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה, בדבר תיקון מטרת 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. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה**

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

**תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות**

ה- IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן- הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה. ההשפעה של התיקונים על החברה אינה מהותית.

**ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

**IFRS 9 מכשירים פיננסיים**

בהמשך לאמור בבאור 2 יז בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

**סיווג ומדידה**

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

**ירידת ערך**

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב- IAS 39 שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

9 IFRS מכשירים פיננסיים (המשך)

גישה כללית:

יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (default) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.

גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות סעיף הלקוחות):

לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשיעור החליפין היציג של הדולר (ארה"ב)

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

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

0.0	(0.2)	(1.0)	30 ביוני, 2014
1.3	0.7	(3.1)	30 ביוני, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

0.5	0.5	(1.4)	30 ביוני, 2014
1.3	0.7	(0.8)	30 ביוני, 2013

1.8	1.9	(7.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
-----	-----	-------	------------------------------------



## באור 3: - מגזרי פעילות

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

## א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
13,238	-	13,238	פרמיות שהורווחו ברוטו
13,225	-	13,225	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13	-	13	פרמיות שהורווחו בשייר
1,669	1,668	1	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,087	35,087	-	הכנסות אחרות
36,769	36,755	14	סך כל ההכנסות
(9)	-	(9)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(9)	-	(9)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
35,198	35,191	7	הוצאות הנהלה וכלליות
35,189	35,191	(2)	סך הכל הוצאות
1,580	1,564	16	רווח לפני מסים על הכנסה
1,580	1,564	16	סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 ביוני, 2014			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,987	-	1,987	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
11,498	-	11,498	פרמיות שהורווחו ברוטו
11,473	-	11,473	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
25	-	25	פרמיות שהורווחו בשייר
1,180	1,175	5	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
30,827	30,827	-	הכנסות אחרות
32,032	32,002	30	סך כל ההכנסות
(13)	-	(13)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(13)	-	(13)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
30,060	30,049	11	הוצאות הנהלה וכלליות
30,047	30,049	(2)	סך הכל הוצאות
1,985	1,953	32	רווח לפני מסים על הכנסה
1,985	1,953	32	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 ביוני, 2012			
21,005	-	21,005	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
6,809	-	6,809	פרמיות שהורווחו ברוטו
6,798	-	6,798	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11	-	11	פרמיות שהורווחו בשייר
694	693	1	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,887	15,887	-	הכנסות אחרות
16,592	16,580	12	סך כל ההכנסות
(2)	-	(2)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(2)	-	(2)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,507	15,502	5	הוצאות הנהלה וכלליות
15,505	15,502	3	סך הכל הוצאות
1,087	1,078	9	רווח לפני מסים על הכנסה
1,087	1,078	9	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
5,737	-	5,737	פרמיות שהורווחו ברוטו
5,724	-	5,724	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
13	-	13	פרמיות שהורווחו בשייר
844	841	3	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,760	15,760	-	הכנסות אחרות
16,617	16,601	16	סך כל ההכנסות
(6)	-	(6)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(6)	-	(6)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,343	15,337	6	הוצאות הנהלה וכלליות
15,337	15,337	-	סך הכל הוצאות
1,280	1,264	16	רווח לפני מסים על הכנסה
1,280	1,264	16	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	אחר מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
23,373	-	23,373	פרמיות שהורווחו ברוטו
23,319	-	23,319	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
54	-	54	פרמיות שהורווחו בשייר
2,702	2,691	11	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,053	63,053	-	הכנסות אחרות
65,809	65,744	65	סך כל ההכנסות
(104)	-	(104)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	בניכוי - חלקם של מבטחי משנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(104)	-	(104)	קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
61,867	61,848	19	הוצאות הנהלה וכלליות
61,763	61,848	(85)	סך כל ההוצאות
4,046	3,896	150	רווח לפני מסים על ההכנסה
280	280	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
4,326	4,176	150	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2013			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
9,912	-	9,912	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויי תשואה

## ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה ומלאי דלק	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
5,322	-	21	5,301	פרמיות ברוטו
5,301	-	-	5,301	פרמיות ביטוח משנה
21	-	21	-	פרמיות בשייר
(8)	-	(8)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
13	-	13	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1	-	1	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14	-	14	-	סך כל ההכנסות
(9)	(1)	(8)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(9)	(1)	(8)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7	-	7	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(1)	(1)	-	סך הכל הוצאות
16	1	15	-	רווח לפני מסים על הכנסה
16	1	15	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)				
1,987	2	97	1,888	ברוטו
1,888	-	-	1,888	בניכוי- ביטוח משנה
99	2	97	-	בשייר

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
22,730	-	31	22,699	פרמיות ברוטו
22,699	-	-	22,699	פרמיות ביטוח משנה
31	-	31	-	פרמיות בשייר
(6)	-	(6)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
25	-	25	-	פרמיות שהורווחו בשייר
5	-	5	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
30	-	30	-	סך כל ההכנסות
(13)	(2)	(11)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(13)	(2)	(11)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11	-	11	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(2)	-	-	סך הכל הוצאות
32	2	30	-	רווח לפני מסים על הכנסה
32	2	30	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)				
21,005	5	192	20,808	ברוטו
20,808	-	-	20,808	בניכוי- ביטוח משנה
197	5	192	-	בשייר

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה ומלאי דלק	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
2,078	-	14	2,064	פרמיות ברוטו
2,064	-	-	2,064	פרמיות ביטוח משנה
14	-	14	-	פרמיות בשייר
(3)	-	(3)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
11	-	11	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1	-	1	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
12	-	12	-	סך כל ההכנסות
(2)	(1)	(1)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(2)	(1)	(1)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
5	-	5	-	הוצאות הנהלה וכלליות
3	(1)	4	-	סך הכל הוצאות
9	1	8	-	רווח לפני מסים על הכנסה
9	1	8	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה



ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות	אובדן רכוש הממשלה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
22,715	-	16	22,699	פרמיות ברוטו
22,699	-	-	22,699	פרמיות ביטוח משנה
16	-	16	-	פרמיות בשייר
(3)	-	(3)	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
13	-	13	-	פרמיות שהורווחו בשייר
3	-	3	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16	-	16	-	סך כל ההכנסות
(6)	(1)	(5)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(6)	(1)	(5)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6	-	6	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(1)	1	-	סך הכל הוצאות
16	1	15	-	רווח לפני מסים על הכנסה
16	1	15	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
סך-הכל	כלי שיט	ביטוח השקעות של רוכשי דירות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אובדן רכוש הממשלה	
23,603	-	54	23,549	פרמיות ברוטו
23,549	-	-	23,549	פרמיות ביטוח משנה
54	-	54	-	פרמיות בשייר
-	-	-	-	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
54	-	54	-	פרמיות שהורווחו בשייר
11	-	11	-	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
65	-	65	-	סך כל ההכנסות
(104)	(4)	(100)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	-	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(104)	(4)	(100)	-	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19	-	19	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(85)	(4)	(81)	-	סך הכל הוצאות
150	4	146	-	רווח לפני מסים על הכנסה
150	4	146	-	סה"כ הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח
				ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)
9,912	3	97	9,812	ברוטו
9,812	-	-	9,812	בניכוי- ביטוח משנה
100	3	97	-	בשייר

השקעות פיננסיות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014	ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
<u>2,156</u>	<u>2,179</u>	<u>2,158</u>	<u>2,089</u>	<u>2,102</u>	<u>2,112</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 30 ביוני, 2014			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
74,884	-	-	74,884
279	-	-	279
<u>75,167</u>	-	-	<u>75,167</u>

נכסי חוב סחירים  
אחרות  
סך הכל

ליום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
71,965	-	-	71,965
288	-	-	288
<u>72,253</u>	-	-	<u>72,253</u>

נכסי חוב סחירים  
אחרות  
סך הכל

באור 4-- מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
74,454	-	-	74,454	נכסי חוב סחירים
287	-	-	287	אחרות
74,741	-	-	74,741	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 היוון 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 בונוס מתוך הרווחים לעובדים.
- (ב) דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

2. 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.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

א. דיבידנדים שהוכרזו (המשך)

3. 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. 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.

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 2013	30 ביוני 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
61,684	61,384	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
87,918	85,821	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
26,234	24,437	עודף (*)
60,182	60,064	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: הון ראשוני נדרש
1,035	818	נכסי השקעה ונכסים אחרים
467	502	סיכונים תפעוליים
61,684	61,384	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.

בחודשים מרס - אפריל 2011 קיבלה החברה מאת המועצה האזורית חבל מודיעין (להלן- המועצה) הודעות שומה מתוקנות בגין חיובי ארנונה שהוצאו קודם לכן לשנת 2011. משמעות תיקוני השומה הנ"ל הייתה תוספת תשלום לארנונה לשנת 2011 בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח וזאת עקב שינוי סיווג סוג הנכס. החברה שכרה את שירותיו של משרד עו"ד חיצוני המומחה לעניין והגישה עתירה מינהלית כנגד המועצה ומנהל הארנונה במועצה לבית המשפט מחוזי מרכז בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים. העתירה נמחקה בהסכמה ללא צו להוצאות על מנת לאפשר לצדדים למצות את ההליך המשפטי בפני ועדת הערר. החברה הגישה השגה למנהל הארנונה במועצה. ההשגה נדחתה על ידי מנהל הארנונה והחברה הגישה ערר על הדחייה לוועדת הערר לענייני ארנונה.

בנוסף, בתחילת 2012 נתקבלו בחברה דרישות שומה לשנת 2012 בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהתאם לסיווג נשוא הערר. בתחילת 2013 נתקבלו בחברה דרישות שומה לשנת 2013 בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהתאם לסיווג נשוא הערר. בתחילת 2014 נתקבלו בחברה דרישות שומה לשנת 2014 בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהתאם לסיווג נשוא הערר. בגין השומות לשנים 2011-2014 הוגשו השגות למנהל הארנונה במועצה. ההשגות לשנים 2011-2014 נדחו והחברה הגישה ערר לוועדת ערר לענייני ארנונה. השומות בגין 4 שנים אוחדו לצורך הדיון בערר. נציג החברה נתן תצהיר בתמיכה לטענות החברה ונחקר עליו בפני ועדת הערר, בנוסף נחקר גם נציג המועצה על תצהירו. הוגשו סיכומי הצדדים והתיק הועבר לחברי ועדת הערר לצורך מתן החלטה. במשך השנים הנ"ל שילמה החברה את שומות הארנונה שלה לפי הסיווג הקודם. ועדת הערר המליצה לנציגי החברה והמועצה לנהל מ"מ לצורך גיבוש הסדר בהסכמה וזאת לפני מתן החלטת ועדת הערר.

לאחר מ"מ בין החברה לבין המועצה נחתם הסכם פשרה בין הצדדים. ביום 9 ביוני, 2014 נתנה ועדת הערר של המועצה להסכם פשרה זה תוקף שלהחלטה של ועדת הערר. החברה כללה בדוחות הכספיים הפרשה מתאימה בהתאם להסכם הפשרה שנחתם כאמור לעיל.

א. הרכב לפי בסיס מדידה:

ליום 30 ביוני 2014		
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
74,884	-	74,884
2,112	2,112	-
279	-	279
<b>77,275</b>	<b>2,112</b>	<b>75,163</b>

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

סך הכל

ליום 30 ביוני 2013		
סך הכל	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
71,965	-	71,965
2,102	2,102	-
288	-	288
<b>74,355</b>	<b>2,102</b>	<b>72,253</b>

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

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2013		
סך הכל	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
74,454	-	74,454
2,089	2,089	-
287	-	287
<b>76,830</b>	<b>2,089</b>	<b>74,741</b>

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

סך הכל

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2013 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2014 בלתי מבוקר
62,620	59,679	62,449
11,834	12,286	12,435
<b>74,454</b>	<b>71,965</b>	<b>74,884</b>

אגרות חוב ממשלתיות  
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013 2014		ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
<u>2,156</u>	<u>2,179</u>	<u>2,158</u>	<u>2,089</u>	<u>2,102</u>	<u>2,112</u>

נכסי חוב אחרים  
שאינם ניתנים להמרה

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
<u>287</u>	<u>288</u>	<u>279</u>

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות במוצרים מובנים.

-----