

פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2014



פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ



3	דוח הדירקטוריון
15	תמצית דוחות כספיים ביניים

פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני המבטח

ליום 30 ביוני, 2014

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, סוקר את השינויים העיקריים שנערכו בפסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ (להלן - "החברה"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ולדוחות התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

1. תיאור החברה

החברה הינה חברה פרטית ובבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "החברה האם") אשר בעלי מניותיה הינם: AP.PS Acquisition Ltd (להלן - "אייפקס") המחזיקה ב- 76.8% מהון המניות בחברה האם, ופנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ (להלן יחד - "חברות פריזמה") המחזיקות יחד ב- 23.2% מהון המניות בחברה האם.

ביום 18 ביולי, 2013 התקשרו החברה האם והחברה בהסכם עם שירביט חברה לביטוח בע"מ (להלן - "שירביט") לרכישת פעילות עסקי ביטוח החיים של שירביט. עלות רכישת הנכסים הלא מוחשיים הסתכמה לסך של 12,566 אלפי ש"ח ומומנה במלואה באמצעות שטר הון שנתקבל מהחברה האם.

העסקה לרכישת הפעילות כאמור, הושלמה ביום 1 באוקטובר, 2013. עלויות העסקה נזקפו לדוח רווח והפסד.

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 29 בינואר, 2014 הזרימה החברה האם להון החברה סך של 3,000 אלפי ש"ח נוספים כפרמיה על מניות.

3. אירועים מהותיים והתפתחויות

3.1 הסכמים עם פסגות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "פסגות גמל")

3.1.1 ביום 13 במרס, 2014 התקשרה החברה בהסכם התחשבנות עם פסגות גמל, חברה אחות של החברה, בגין הסכמי יעדי מכירה משותפים שנחתמים מול סוכני ביטוח, במסגרתם נקבע כי פסגות גמל תשלם את העמלה לסוכני הביטוח עבור העמידה ביעדי המכירה המשותפים. במסגרת הסכם ההתחשבנות נקבע כי החברה תעביר לפסגות גמל את חלקה היחסי של החברה מסך העמלה שתשולם ע"י חברת הגמל אגב הסכמי היעדים המשותפים כאמור.

3.1.2 החל מיום 1 במאי, 2014, ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, התקשרה החברה עם פסגות גמל, בפוליסות שנתיות לביטוח חיים קבוצתי עבור חלק מעמיתי קופת הגמל "גדיש". במסגרת הפוליסות האמורות מוענקים לאותם עמיתים כיסויים ביטוחיים שונים כמפורט באותן פוליסות.

3.2 החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח המוחזקות בשיעורי אחזקה שונים על ידי חברה אחות, פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, בהסכמי תיווך לצורך צירוף מבוטחים לחברה. תנאי ההתקשרות ושיעורי התשלום עבור התיווך כאמור מעוגנים במסגרת אותם הסכמים.

3.3 ביום 1 באפריל, 2014 התקשרה החברה עם אומגה חסכון ופיננסים סוכנות לביטוח (2008) בע"מ (להלן - "אומגה"), חברה אחות של החברה, בהסכם שירותים לטובת שימור מבוטחי החברה.

3.4 ביום 27 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה התקשרות החברה עם פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן - "פסגות נייע") שהינה צד קשור לחברה לצורך מתן שירותי ניהול השקעות של תכנית פוליסות החיסכון (בכפוף לאישור התכנית על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה")). הסכם זה ייכנס לתוקף בכפוף לאישור הממונה את תכנית פוליסות החיסכון.

3.5 ביום 24 ביוני, 2014 אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול בהתאם לחוזר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" שפורסם ביום 10 באפריל, 2014 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("החוזר"). בהתאם להוראות החוזר, מדיניות התגמול שאושרה על ידי דירקטוריון החברה כוללת הוראות לעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקידים מרכזיים ועובדים אחרים.

4. התפתחויות בהוראות הדין, מגבלות ופיקוח

4.1 פרק רואה חשבון מבקר בחוזר המאוחד (קודקס)

פרק רואה חשבון מבקר בחוזר המאוחד פורסם ביום 31 במרס, 2014 ונכנס לתוקף ביום 1 במאי, 2014. הפרק מאגד את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלות על רו"ח מבקר.

4.2 חוזר גופים מוסדיים 2-9-2014 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 26 במרס, 2014 פורסם מכתב מטעם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, המצהיר על כוונתו לפרסם נוסח סופי של החוזר בתחילת שנת 2014. כמו כן, המכתב מפרט כיצד מצופה מגופים מוסדיים לנהוג לגבי מדיניות התגמול.

החוזר פורסם ביום 10 באפריל, 2014. מטרת החוזר היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

4.3 טיוטת הכרעה עקרונית שה. 44835-2013 לעניין הצטרפות לביטוח חיים קולקטיבי

הטיוטה פורסמה ביום 27 באפריל, 2014. הטיוטה קובעת כי חלה חובה על חברות הביטוח לקבל הסכמה מפורשת בכתב של מבוטחים בביטוח חיים קולקטיבי (אשר נושאים בעלות הביטוח בצורה מלאה או חלקית) להמשיך ולהיות מבוטחים בחברה. ככל שלא ניתנה הסכמה מפורשת כאמור, חברות הביטוח מחויבות בביטול הכיסוי הביטוחי והשבת הפרמיות ישירות למבוטח.

4.4 טיוטת הכרעה עקרונית בעניין חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות

הטיוטה פורסמה ביום 8 ביוני, 2014. בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (להלן - "החוק"), מתן יחס שונה בחוזה ביטוח לא יהווה הפליה לפי פרק זה, אם הוא מבוסס על נתונים אקטואריים, נתונים סטטיסטיים, מידע רפואי או מידע אחר, שהם אמינים ורלוונטיים להערכת הסיכון הביטוחי המסוים, ומתן יחס זה סביר בנסיבות העניין.

חברת הביטוח תמסור למבוטח עם מוגבלות שניתן לו יחס שונה, כהגדרתו בחוק, או לאדם עם מוגבלות שסירבה לקבלו לביטוח, הודעה מנומקת בכתב, אשר תכלול בין היתר את תמצית הנתונים והמידע שהיוו בסיס להחלטת חברת הביטוח ושעליהם הסתמכה ביחס לאותו אדם.

5. מבטחי משנה

ביום 11 במרס, 2014 אישר דירקטוריון החברה שינוי שיעור החשיפה של מבטח משנה יחיד מ- 50% ל- 75% מסך הפרמיות המועברות לביטוח משנה.

6. ניתוח מצב כספי

6.1 להלן יתרות מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה (אלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר, 2013	ליום 30 ביוני, 2014	
13,031	13,933	<u>נכסים</u>
145	1,135	נכסים בלתי מוחשיים
99	2,049	נכסי מסים נדחים
2,022	2,592	הוצאות רכישה נדחות
2,916	1,493	נכסי ביטוח משנה
		חייבים ויתרות חובה
48,346	40,486	השקעות פיננסיות אחרות:
		נכסי חוב סחירים
6,623	19,399	מזומנים ושווי מזומנים
<u>73,182</u>	<u>81,087</u>	סך כל הנכסים
		<u>הון</u>
10	10	הון מניות
54,150	57,150	פרמיה על מניות
(437)	(2,554)	יתרת עודפים
<u>53,723</u>	<u>54,606</u>	סך כל ההון
		<u>התחייבויות</u>
2,330	3,948	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
12	12	התחייבות בשל הטבות לעובדים
4,617	10,021	זכאים ויתרות זכות
12,500	12,500	התחייבויות פיננסיות
<u>19,459</u>	<u>26,481</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>73,182</u>	<u>81,087</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו לסך של 13,933 אלפי ש"ח המהווים כ- 17% מסך המאזן, לעומת סך של 13,031 אלפי ש"ח המהווים 18% מיתרת המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013. יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים כוללת מוניטין הנוצר בעת רכישת פעילות ביטוח החיים בסך של 5,915 אלפי ש"ח, נכס קשרי לקוחות בסך 887 אלפי ש"ח ותוכנה בסך 7,131 אלפי ש"ח.

החייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו לסך של 1,493 אלפי ש"ח המהווים כ- 2% מסך המאזן, לעומת סך של 2,916 אלפי ש"ח המהווים 4% מיתרת המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013. חלק

מהיתרה נובעת מחו"ז עם מבטח משנה בסך של 580 אלפי ש"ח, לעומת 2,596 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. הירידה נובעת הן מתקבול של כ- 1 מיליון ש"ח נטו ממבטחי המשנה (בגין התחשבות לשנת 2013) והן מחלק מבטח המשנה בפרמיות בניכוי עמלות ממבטח המשנה ובניכוי חלק מבטח המשנה בתשלומים בגין תביעות במהלך החציון הראשון של שנת 2014.

ההשקעות הפיננסיות האחרות של החברה ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו לסך של 40,486 אלפי ש"ח המהווים כ- 50% מסך המאזן, לעומת סך של 48,346 אלפי ש"ח המהווים 66% מיתרת המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013. הקיטון נובע ברובו ממכירות בניכוי קניות של אגרות חוב בסך של 7,266 אלפי ש"ח. ההשקעות הפיננסיות האחרות כוללות השקעה באג"ח ממשלתיות ומק"מ בלבד.

להלן חלוקת אפיקי ההשקעה של החברה:

<u>31.12.2013</u>	<u>30.06.2014</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	
49	43	אגרות חוב ממשלתיות צמודות
51	57	אגרות חוב ממשלתיות שקליות בריבית קבועה, מק"מ ופח"ק
100	100	

הון החברה ליום 30 ביוני, 2014 הסתכם לסך של 54,606 אלפי ש"ח המהווים כ- 67% מסך המאזן, לעומת סך של 53,723 אלפי ש"ח המהווים 73% מיתרת המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול נובע מהזרמת הון על ידי החברה האם לחברה בסך של 3,000 אלפי ש"ח בניכוי ההפסד בתקופת הדוח שהסתכם לסך של 2,117 אלפי ש"ח.

יתרת ההתחייבויות במאזן ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמה לסך של 26,481 אלפי ש"ח המהווים כ- 33% מסך המאזן, לעומת סך של 19,459 אלפי ש"ח המהווים כ- 27% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013.

ההתחייבויות כוללות התחייבויות פיננסיות אשר הסתכמו לסך של 12,500 אלפי ש"ח המהווים סך של כ- 15% מסך המאזן (כ- 17% ליום 31 בדצמבר, 2013). ההתחייבויות הפיננסיות מורכבות משטר הון נדחה אשר הונפק לחברה האם המהווה הון משני לעניין תקנות ההון.

יתרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הסתכמו לסך של 3,948 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 2,330 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013.

יתרת הזכאים ויתרות זכות הסתכמה לסך של 10,021 אלפי ש"ח המהווים כ- 12% מסך מאזן, לעומת 4,617 אלפי ש"ח המהווים כ- 6% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול נובע ברובו מגידול בהוצאות לשלם לספקי תוכנות בסך של 525 אלפי ש"ח ומגידול בחו"ז מול חברת האם, פסגות בית השקעות בסך של 3,781 אלפי ש"ח וגידול בריבית הצבורה על ההתחייבות הפיננסית בסך 438 אלפי ש"ח.

6.2 תוצאות הפעילות

להלן תוצאות הפעילות של החברה (אלפי ש"ח):

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014	
1,731	3,082	4,758	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,202	1,444	2,700	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
529	1,638	2,058	פרמיות שהורווחו בשייר
445	419	1,091	רווחים מהשקעות, נטו
327	353	898	הכנסות מעמלות
1,301	2,410	4,047	סך כל ההכנסות
855	(296)	2,718	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(737)	1,132	(1,467)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
118	836	1,251	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
250	690	777	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,171	2,335	4,421	הוצאות הנהלה וכלליות
103	81	162	הוצאות אחרות
241	320	543	הוצאות מימון
1,883	4,262	7,154	סך כל ההוצאות
(582)	(1,852)	(3,107)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
145	666	990	הטבת מס
(437)	(1,186)	(2,117)	הפסד

הכנסות מפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני הסתכמו לסך של 3,082 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות בסך של 1,676 אלפי ש"ח שהורווחו ברבעון הראשון של 2014. הגידול נובע ברובו מזכייה בהליך תחרותי במבוטחי 3 קופות של גדיש (להלן - "קולקטיב גמלי") החל מיום 1 במאי 2014. ההכנסות מפרמיות ביטוח לחודשים מאי-יוני הסתכמו לסך של 983 אלפי ש"ח. שאר הגידול בפרמיות נובע בעיקרו מפרמיות פרט בגין מכירות חדשות. סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה ברבעון השני הסתכמו לסך של 1,444 אלפי ש"ח כ- 47% מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו, לעומת סך של 1,256 אלפי ש"ח המהווים 75% מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון קודם. הקיטון היחסי של פרמיות שהורווחו על

ידי מבטחי משנה מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו נובע מכיסוי מבטח משנה בשיעור 0% על תיק קולקטיב גמל.

הכנסות מעמלות מורכבות מעמלות מבטחי משנה, אשר ברבעון הסתכמו לסך של 353 אלפי ש"ח, לעומת רבעון קודם בו הסתכמו העמלות לסך של 545 אלפי ש"ח.

הקיטון בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ברבעון שני הסתכם לסך של 296 אלפי ש"ח לעומת גידול בסך 3,014 אלפי ש"ח ברבעון ראשון. הקיטון ברבעון השני נובע בעיקר מירידה בסך תביעות תלויות בשל דחיית תביעה בסכום מהותי במהלך הרבעון השני אשר עלה על הגידול בהפרשה ל- IBNR במהלך הרבעון.

הקיטון בסעיף חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברבעון השני הסתכם לסך של 1,132 אלפי ש"ח לעומת גידול בסך 2,599 אלפי ש"ח ברבעון ראשון. הקיטון ברבעון שני נובע בעיקר מירידה בסך תביעות תלויות בשל דחיית תביעה בסכום מהותי במהלך הרבעון השני אשר עלה מהותית על הגידול בהפרשה ל IBNR במהלך הרבעון.

תזרים

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו לסך של 11,707 אלפי ש"ח, הנובעים בעיקר ממכירות השקעות פיננסיות, נטו בסך של 7,266 אלפי ש"ח, גידול בזכאים ויתרות זכות בסך של 4,966 אלפי ש"ח, גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בסך של 1,618 אלפי ש"ח וקבלת ריבית אג"ח ממשלתיות בסך של 1,680 אלפי ש"ח.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 1,931 אלפי ש"ח הנובעים מהשקעות בגין תוכנות.

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 3,000 אלפי ש"ח עקב הזרמת הון מהחברה האם בינואר השנה.

כתוצאה מהאמור לעיל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה ב- 12,776 אלפי ש"ח.

הון עצמי ודרישות הון

6.3

נכון ליום 30 ביוני, 2014, ההון הראשוני של החברה הסתכם לסך של 54,606 אלפי ש"ח וההון המשני לעניין תקנות ההון הסתכם לסך של 12,500 אלפי ש"ח. סך הכל ההון כהגדרתו בתקנות הסתכם לסך של 67,106 אלפי ש"ח.

ההון הראשוני הנדרש כהגדרתו לעניין תקנות ההון ליום 30 ביוני, 2014 הינו 52,556 אלפי ש"ח וסך ההון הנדרש כהגדרתו בתקנות הינו 63,915 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני, 2014 קיים עודף הון בסך של 3,191 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר הון ודרישות הון מחברות ביטוח ראה באור 10 בדוחות הכספיים השנתיים.

7 התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

החברה פעילה בענף ביטוח החיים.

פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה רבה ממצב שווקי ההון ומהמצב המאקרו כלכלי, לאור השלכתם על הכנסות החברה מהשקעות.

7.1 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2013 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון שני 2014	רבעון ראשון 2014	הרבעון הרביעי 2013	
-1.5%	9.0%	5.3%	מדד המניות הכללי
-2.8%	3.8%	-1.0%	יתר מניות
-2.3%	6.2%	5.7%	מדד ת"א 100
-1.0%	5.5%	5.1%	מדד ת"א 25
-3.3%	8.5%	2.2%	מדד אג"ח להמרה
1.8%	2.1%	1.5%	מדד אג"ח כללי
0.5%	-0.5%	0.1%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

הרבעון השני של השנה היה מאופיין בחזרתה של ארה"ב לצמיחה לאחר החורף הקשה שפגע בה ברבעון הראשון. בו בעת, ההתאוששות הכלכלית של אירופה האטה במהלך הרבעון השני של השנה והבנק המרכזי הכריז על שורה של צעדי הרחבה מוניטאריים. בישראל הפעילות הכלכלית המשיכה להתרחב בקצב מתון בלבד.

לאחר שכלכלת ארה"ב התכווצה בשיעור חד של 2.9% ברבעון הראשון עקב החורף הקשה, הפעילות הכלכלית ברבעון השני עלתה בקצב מהיר. הייצור התעשייתי המשיך להתרחב בקצב מהיר כאשר מדדי מנהלי הרכש בתעשייה מצביעים על כך שמגמה זו צפויה להמשיך גם בחודשים הבאים. לאחר הקיפאון שנרשם בשוק הנדליין במהלך חודשי החורף, מכירות הבתים עלו בחדות במהלך הרבעון השני ומדד אמון הקבלנים חזר לעלות, אם כי הוא עדיין נמוך יותר בהשוואה למחצית השנייה של 2013. בנוסף, הרבעון השני היה מאופיין גם בהתאוששות הביקוש המקומי. סימנים נוספים לשיפור בביקוש המקומי ניתן היה לראות באינפלציה אשר רשמה עלייה במהלך התקופה הנסקרת מ-1.5% בחודש מרץ ל-2.1% בחודש יוני. שוק העבודה האמריקאי ממשיך להשתפר כאשר תוספת המשרות החודשית הממוצעת ברבעון השני עמדה על 272 אלף לעומת 190 אלף ברבעון הראשון. שיעור האבטלה ירד מ-6.7% בחודש מרץ ל-6.1% בחודש יוני. על רקע השיפור, הפד המשיך בצמצום ההרחבה הכמותית כאשר הפחית את כמות הרכישות בעוד 20 מיליארד דולר במהלך הרבעון השני כאשר בחודש יוני הוחלט על רכישה של 35 מיליארד דולר ועל פי מתווה הפד, הוא צפוי לסיים את התוכנית בחודש אוקטובר 2014. למרות השיפור בפעילות הכלכלית, העלייה המתונה באינפלציה, והמשך צמצום ההרחבה הכמותית, התשואה על אג"ח ממשלתי ל-10 שנים ירדה מ-2.7% במרץ ל-2.6% ביוני.

ההתאוששות בפעילות הכלכלית באירופה האטה במהלך הרבעון השני. הייצור התעשייתי ירד בחודשים אפריל-מאי ב-0.4% לעומת הרבעון הראשון, זאת לעומת עלייה של 0.8% שנרשמה במהלכו. מגמה דומה נרשמה גם במדד מנהלי הרכש בתעשייה אשר ירד מ-53.4 נק' ברבעון הראשון ל-52.5 נק' ברבעון השני. האטה נרשמה גם במכירות הקמעונאיות אשר עלו בחודשים אפריל-מאי ב-0.1% בלבד ביחס לרבעון הראשון, בו הם עלו ב-0.7%. עם זאת, מדד אמון הצרכנים באירופה המשיך לעלות גם ברבעון השני ומצביע על התרחבות נוספת של הצריכה הפרטית גם בחודשים הבאים.

הפעילות הכלכלית המתונה באירופה באה לידי ביטוי באינפלציה אשר עמדה בסוף הרבעון השני על 0.5% בלבד, בדומה לרמתה בסוף הרבעון הראשון. עקב החששות הגוברים מדיפלציה בגוש האירו, ה-ECB הכריז בתחילת חודש יוני על סדרה של תמריצים מוניטאריים שמטרתם היא לעודד את הצמיחה והאינפלציה, ובנוסף החלשת האירו. הפעולות כללו הפחתת הריבית מ-0.25% ל-0.15%, ריבית שלילית על פיקדונות הבנקים בבנק המרכזי בשיעור של -0.1%, הפסקת עיקור תכנית ה-SMP שמשמעותה הזרמה מיידית של 175

מיליארד דולר לשוק ההון והכרזה על תכנית הלוואות ייעודית בשם TLTRO במסגרתה הבנקים יוכלו לקבל הלוואות זולות מהבנק המרכזי בתמורה לכך שהם יגדילו את תיק האשראי שלהם למגזר העסקי הלא פיננסי ומשקי הבית. במידה ובמהלך הזמן הבנקים לא יגדילו באופן משמעותי את היקף האשראי לסקטור הפרטי (על פי קריטריונים שטרם נקבעו סופית) הם יצטרכו להחזיר את הלוואות מוקדם מהצפוי. דראגי גם ציין כי ה- ECB עובד על התוכניות לרכישת ABS, וטען כי חבילת התמריצים המוניטארים שהציג אינה הסוף וכי הרחבה כמותית בהיקף רחב היא אפשרות ממשית אם אכן תידרש.

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון ב-2.9%, לעומת 3.3% ברבעון האחרון של 2013. מתוך כך, התמ"ג העסקי עלה ב-1.8%, יצוא הסחורות והשירותים עלה ב-10.5%, הצריכה הממשלתית עלתה ב-1.7% והצריכה הפרטית שמרה על יציבות.¹ המדד המשולב הממוצע למצב המשק עלה בחודשים אפריל - מאי ב-0.1% בממוצע, בדומה לחודשים ינואר-מרץ, וביחס לעלייה של 0.2% בממוצע במהלך הרבעון האחרון של 2013.² על פי נתוני המגמה, יצוא הסחורות (ללא מטוסים ויהלומים) ירד ברבעון השני ב-14.8% בהמשך לירידה של 9.8% ברבעון הראשון. יבוא הסחורות ירד ב-4.8% ברבעון השני, לעומת ירידה של 1.6% ברבעון הראשון.³ צבר הנתונים מצביע על כך שהצמיחה ברבעון השני האטה במעט לעומת הרבעון הראשון. נתוני שוק העבודה הצביעו על יציבות כאשר שיעור האבטלה עמד על 5.9% לעומת 5.8% ברבעון הקודם.

אינפלציה, תקציב וריבית

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון השני ברמה של 0.75%. מפרוטוקול החלטת הריבית של חודש יוני עולה כי "רמתה הנוכחית של הריבית תומכת בקצב הצמיחה היציב שמאפיין את המשק, וכי היא עקבית עם העמידה ביעד אינפלציה גמיש המאפשר לסטות לזמן מה מטווח יעד האינפלציה". במהלך הרבעון השני, קצב האינפלציה עמד על 0.5% בהובלת סעיפי חינוך תרבות ובידור, דיור ותחבורה ותקשורת. ירידות בולטות במהלך הרבעון השני נרשמו בסעיפי המזון, הפרות והירקות וריהוט וציוד לבית. קצב האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים ועד לחודש יוני עמד על 0.5%.

ברבעון השני עמד הגרעון התקציבי של הממשלה על כ-3.9 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של כ-5.5 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד.⁴ במחצית השנה הראשונה הגירעון המצטבר עמד על 4.0 מיליארד ש"ח לעומת 10.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בצד ההכנסות, בחודשים ינואר - יוני הסתכמה גביית המסים בכ-127.3 מיליארד שקלים לעומת 117.0 בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות - מדד ת"א 25 ירד ברבעון השני בשיעור של 1.0% ומדד ת"א 100 ירד ב-2.3%. מדובר בירידה הרבעונית הראשונה מזה שנה. סקטור חיפוש הנפט בלט לטובה עם עלייה של 4.2%. מנגד, ענפי הבידור והבנקים ספגו ירידות של 17.4%-ו-2.4%, בהתאמה. המחזור היומי הממוצע במניות והמיריס הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח, לעומת 1.3 ברבעון הקודם ועמד על רמה זהה לממוצע בכל שנת 2013. גיוסי ההון במניות והמיריס הסתכמו ברבע הראשון ב-1.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 55% ביחס לגיוסים ברבע הראשון של 2014 -ו- 25% ביחס לרבע המקביל אשתקד.⁵

שוקי המניות המקומי הציג במהלך הרבעון השני ביצועי חסר אל מול המדדים המובילים בעולם. המימושים בשוק ההון נבעו בעיקר מסיבות מקומיות של האטה המתונה בכלכלה ומריפיון ביקושים עקב חולשת הצרכן הפרטי.

בארה"ב, האינדיקאטורים השוטפים, הצביעו על שיפור עקבי במהלך התקופה הנסקרת, ותמכו בביצועים הנאים של שוק המניות. באירופה, הסנטימנט הושפע לשלילה מהמתיחות הגיאוגרפית ברוסיה, אשר התפוגגה במידה מסוימת בשבועות האחרונים של הרבעון, ומהאינדיקאטורים הכלכליים אשר אכזבו והצביעו על האטה בקצב ההתאוששות. מצד שני, תכנית התמריצים החדשה שהציג ה-ECB בתחילת חודש יוני תמכה בסנטימנט. מתוך כך, נציין את המדד איטלקי FTSEMIB שעל אף העלייה המרשימה מתחילת השנה (11.4%), במהלך הרבעון השני המדד זחל ב-0.1% בלבד. בצד השני, מדדים מובילים באירופה כגון ה-DAX וה-CAC עלו ב-2.9%-ו-3.0%, בהתאמה לאחר רבעון ראשון חלש. מי שללא עוררין תפסו תאוצה ברבעון האחרון הם

¹ מקור: למ"ס

² מקור: בנק ישראל

³ מקור: למ"ס

⁴ מקור: משרד האוצר

⁵ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.

השווקים המתעוררים אשר נהנו מהתייצבות הפעילות הכלכלית בסין, השיפור בסנטימנט הכלכלי, והירידה בתשואות האג"ח האמריקאיות אשר חיזקו, בין היתר, את המטבעות המקומיים. מתוך השווקים המתעוררים, הודו בלטה לחיוב עם עליות מרשימות, על רקע בחירתו של נרנדרה מודי לראשות הממשלה, ואשר נחשב להבטחה גדולה בקרב המגזר העסקי.

במהלך הרבעון השני מדד המניות העולמי של MSCI AC ומדד ה-S&P 500 הניבו תשואה כוללת של 5.2%. מדד היורוסטוקס 600 האירופאי הניב תשואה של 3.9%. כמו כן, מדד השווקים המתעוררים של MSCI רשם עליה של 6.7% כאשר מדד מניות ההודי טיפס ב-14.2%.

שוק הנגזרים

בתקופה הנסקרת הסתכם מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף ב-9.7 מיליון יחידות אופציה או ב-1.4 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור זה מהווה 49.63% ממחזור המסחר שנרשם בתקופה הנסקרת במניות המעו"ף. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-12.9 אלף חוזים.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-78 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-13 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס⁶.

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 2.7%. העליות באו לידי ביטוי בעיקר בטווחי ההשקעה הארוכים, בפרט בסדרות הנפדות בשנת 2036 ו-2041 שעלו ב-6.6% וב-9.0%, בהתאמה. בטווחים הקצרים (עד שנתיים) ובטווחים הבינוניים (5-2 שנים) נרשמו ירידות של 0.5% ו-0.3%, בהתאמה.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 2.3%. השחרים עלו ב-2.7% והגילונים עלו ב-0.2%. העלייה בשחרים נרשמה בכל טווחי ההשקעה ובעיקר בקצוות הארוכים. לאור התחזקות השקל ופעילות החלשה במשק גברה הציפיה להורדת ריבית נוספת מצד בנק ישראל אשר תמכה במהלך הרבעון באפיק הממשלתי.

אג"ח קונצרני – המגמה החיובית שאפיינה את האג"ח הקונצרני האטה לאור ירידות חדות בחודש יוני תוך פתיחת מרווחים. מרווח התשואות (SPREAD) של מדד התל-בונד 60 מול אגרות החוב הממשלתיות התרחב במהלך הרבעון השני ועמד בסיום על 1.4%. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-0.5%, מדד התל-בונד 60 ב-0.3% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.7% באותה תקופה. ברבעון השני של 2014 גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 19.7 מיליארד ש"ח, עליה של 111.8% לעומת הרבעון הראשון ועליה של 123.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד⁷.

אין לראות בסקירה זו המלצה או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא, או הצעה או הזמנה לקבלת הצעות, או שיווק השקעות ו/או ייעוץ מס, בין באופן כללי ובין בהתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא, לרכישה ו/או ביצוע השקעות ו/או ביצוע פעולות או עסקאות כלשהן. במידע עלולות ליפול טעויות ועשויים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים. כמו כן, עלולות להתגלות סטיות בין התחזיות המובאות בסקירה זו לתוצאות בפועל. החברה לא תהיה אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד שייגרמו משימוש בסקירה זו, אם ייגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע זה עשוי ליצור רווחים בידי המשתמש.

7.2 הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

בתקופה המדווחת לא חלו שינויים מהותיים בתחום פעילות ביטוח החיים בשוק ההון הישראלי.

⁶ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.

⁷ מקור: מערכת קו מנחה + אתר הבורסה לניירות ערך.

8 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

- 8.1. החברה שואפת ופועלת על מנת להגדיל את חלקה בענף ביטוח החיים (ריסק וריסק משכנתאות), בעיקר בתחומי הפרט.
- 8.2. החברה שמה דגש רב על נושא השירות, והיא פועלת ומתכננת להמשיך ולפעול לשיפור השירות אותו היא מעניקה למבוטחיה ולסוכניה.
- 8.3. החברה פועלת להרחבת רישיון המבטח גם לביטוח חיים חיסכון, ולאישור מוצר ביטוח חיסכון לפרט שאינו כפוף לתקנות קופות הגמל. בכוונת החברה לפעול לפיתוח מוצרים חדשים ולכניסה לענפי ביטוח נוספים תוך שימת דגש על מוצרים בעלי דרישה בקרב קהלי היעד, ובכלל זה הרחבת מוצרי הסיכון ושיווק מוצרי סיכון נלווים לעמיתי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.
- 8.4. החברה מתכננת לפעול לפיתוח מערכות המיכון באמצעותן היא פועלת לשיפור יכולות התפעול והבקרה שלה. בנוסף, החברה בוחנת שימוש בטכנולוגיות חדשות ופיתוח כלים מתקדמים לצורך שיפור השירות ומיכון אפשרויות קבלת המידע על ידי מבוטחיה וסוכניה.
- 8.5. החברה פועלת ומתכננת להמשיך לפעול, לחזק ולטפח את מערך הסוכנים איתם היא עובדת.
- 8.6. בכוונת החברה לפעול לחיזוק מערך ההדרכה לסוכנים ולעובדים בכל התחומים.

9 כינוס ישיבות דירקטוריון וועדותיו

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014, דירקטוריון החברה וועדותיו קיימו מספר ישיבות:

- דירקטוריון החברה קיים 7 ישיבות.
- וועדת הביקורת קיימה 4 ישיבות.
- וועדת השקעות הון פנוי קיימה 6 ישיבות.
- ועדת תגמול קיימה 2 ישיבות.

10 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בנובמבר 2013 התקבל אישור אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לדחיית יישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 על תיקוני המחייב גוף מוסדי ביישום סעיף 404 לחוק ה-SOX עד למועד הגשת הדוח הכספי השנתי בגין שנת 2014, לרבות מתן הצהרות, דוחות וגילויים נדרשים כאמור בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 על תיקוניו.

בהתאם לכך, החברה החלה להיערך ליישום ה-SOX 404 ("הפרויקט") וביצעה עד למועד אישור הדוחות הכספיים של רבעון שני 2014, את הפעולות הבאות:

הוקמו ועדת היגוי וצוות פרויקט אשר תפקידם לפקח אחר יישום הפרויקט בחברה, לרבות העמידה בלוחות הזמנים שקבעה החברה, בחינת תכנון הבקורות הקיימות על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ביצוע התאמות, ככל שנדרשו וכדומה.

מחלקת הסוקס בחברת האם הוגדרה כאחראית על יישום הפרויקט בחברה.

החברה בחרה במשרד רו"ח BDO (יועץ חיצוני) ללוות את יישום הפרויקט בחברה (ובכלל זה, לתיעוד תהליכים ואימותם, הערכת סיכונים ובקורות קיימות- מיפוי סיכונים ובקורות פנימיות הקיימות ברמת תהליכים, הערכת מידת יעילות הבקורות תוך תיעוד בדיקות של אפקטיביות הבקורות, ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית וכדומה).

תיחום הפרויקט- בוצע מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים לדיווח הכספי והגילוי.

החלו בתיעוד תהליכי העבודה מול הגורמים הרלוונטיים בחברה.

בוצעה הדרכה לאנשי מפתח הרלוונטיים ליישום הפרויקט בחברה.

החברה ממשיכה לנקוט בפעולות הנדרשות לצורך יישום והטמעת הפרויקט ובחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי, עד למועד המפורט לעיל.

יובהר, כי המידע בדבר יעדי החברה ותכניתה האסטרטגית הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. ציפיות החברה בנושא זה מתבססות על היכרות החברה את השוק בו היא פועלת ועל הערכות החברה באשר להתפתחותה העסקית, המסחרית והטכנולוגית. עם זאת, יתכן וציפיותיה ותחזיותיה של החברה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, שינויים המתרחשים במשק הישראלי בכלל ובשוק הביטוח בפרט, התפתחות רגולטורית ושינויים אצל סוכנים ו/או מבטחי משנה ו/או מתחרים, העשויים להשפיע על יעדיה ועל הדרך להשיגם.

יו"ר הדירקטוריון - חגי בדש

מנכ"ל - אריק יוגב

מנהל כספים - איתן זלבסקי, רו"ח

3 באוגוסט, 2014

תאריך אישור הדוחות הכספיים

פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3 - 4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים
19	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2014 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים 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 לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 34 IAS ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
13,031	13,933	נכסים בלתי מוחשיים
145	1,135	נכסי מסים נדחים
99	2,049	הוצאות רכישה נדחות
2,022	2,592	נכסי ביטוח משנה
2,916	1,493	חייבים ויתרות חובה
48,346	40,486	השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
6,623	19,399	מזומנים ושווי מזומנים
<u>73,182</u>	<u>81,087</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2014
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון

10	10
54,150	57,150
(437)	(2,554)
<u>53,723</u>	<u>54,606</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת הפסד

סך כל ההון

התחייבויות

2,330	3,948
12	12
4,617	10,021
12,500	12,500
<u>19,459</u>	<u>26,481</u>
<u>73,182</u>	<u>81,087</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

3 באוגוסט, 2014

איתן זלבסקי, רו"ח מנהל כספים	אריק יוגב מנהל כללי	חגי בדש יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	------------------------	-----------------------------	----------------------------

לתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 מבוקר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
1,731	3,082	4,758	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,202	1,444	2,700	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
529	1,638	2,058	פרמיות שהורווחו בשייר
445	419	1,091	רווחים מהשקעות, נטו
327	353	898	הכנסות מעמלות
1,301	2,410	4,047	סך כל ההכנסות
855	(296)	2,718	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(737)	1,132	(1,467)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
118	836	1,251	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
250	690	777	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,171	2,335	4,421	הוצאות הנהלה וכלליות
103	81	162	הוצאות אחרות
241	320	543	הוצאות מימון
1,883	4,262	7,154	סך כל ההוצאות
(582)	(1,852)	(3,107)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
145	666	990	הטבת מס
(437)	(1,186)	(2,117)	הפסד
-	-	-	רווח כולל אחר
(437)	(1,186)	(2,117)	סה"כ הפסד כולל
(44)	(119)	(212)	הפסד למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ הון	
10	54,150	(437)	53,723	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
-	3,000	-	3,000	הנפקת הון (ראה באור ד'5)
-	-	(2,117)	(2,117)	הפסד כולל
10	57,150	(2,554)	54,606	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ הון	
10	57,150	(1,368)	55,792	יתרה ליום 1 באפריל, 2014 (בלתי מבוקר)
-	-	(1,186)	(1,186)	הפסד כולל
10	57,150	(2,554)	54,606	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	יתרת הפסד	סה"כ הון	
10	-	-	10	יתרה ליום 1 באוקטובר, 2013 (בלתי מבוקר)
-	54,150	-	54,150	הנפקת הון
-	-	(437)	(437)	הפסד כולל
10	54,150	(437)	53,723	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

לתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 מבוקר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 בלתי מבוקר	נספח	
אלפי ש"ח				
(43,963)	8,109	11,707	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(933)	(1,150)	(1,931)	ב	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(15,131)	-	-		רכישת פעילות
(16,064)	(1,150)	(1,931)		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
12,500	-	-		קבלת התחייבויות פיננסיות
54,150	-	3,000		הנפקת הון
66,650	-	3,000		<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</u>
6,623	6,959	12,776		<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	12,440	6,623		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
6,623	19,399	19,399		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

לתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 מבוקר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(437)	(1,186)	(2,117)
-------	---------	---------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

(445)	(419)	(1,091)
219	219	438
468	545	1,030
423	(886)	1,618
(367)	1,611	(570)
(99)	(1,274)	(1,950)
(145)	(666)	(990)

נכסי חוב סחירים
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות פחת והפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה שינוי בנכסי ביטוח משנה שינוי בהוצאות רכישה נדחות הטבת מס

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(48,167)	5,266	7,266
199	1,279	1,427
4,114	2,759	4,966
12	-	-

מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו שינוי בחייבים ויתרות חובה שינוי בזכאים ויתרות זכות התחייבויות בשל הטבות לעובדים

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(43,788)	8,434	12,144
----------	-------	--------

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

262	861	1,680
-----	-----	-------

ריבית שהתקבלה

(43,963)	8,109	11,707
----------	-------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

(ב) רכישת פעילות

(12,566)	-	-
(1,655)	-	-
(3,101)	-	-
284	-	-
1,907	-	-
(15,131)	-	-

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

מזומנים שנגרעו בשל רכישת פעילות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. פסגות חברה לביטוח (פ.ב) בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בחודש יוני 2008 בשם ארבל הפקדות בע"מ ובחודש אוגוסט 2013 שינתה את שמה לשמה הנוכחי באישור רשם החברות. ביום 29 באוגוסט, 2013 קיבלה החברה רישיון לעסוק בביטוח כמבטח בישראל בענפי ביטוח חיים - סיכון בלבד ובביטוח מפני מחלות ואשפוז - אובדן כושר עבודה בלבד. כתובתה הראשית של החברה הינה ברחוב אחד העם 14, תל-אביב. החברה התחילה את פעילותיה העיסוקית ביום 1 באוקטובר, 2013.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר, 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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 לקיזוז" (להלן - הזכות לקיזוז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקיזוז 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 יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל- IAS16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות.

התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר ביטוח חיים.

מגזר ביטוח חיים כולל את הכיסויים הביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, אובדן כושר עבודה ונכות.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח חיים	
4,758	-	4,758	פרמיות שהורווחו ברוטו
2,700	-	2,700	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
2,058	-	2,058	פרמיות שהורווחו בשייר
1,091	1,091	-	רווחים מהשקעות, נטו
898	-	898	הכנסות מעמלות
4,047	1,091	2,956	סך כל ההכנסות
2,718	-	2,718	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(1,467)	-	(1,467)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,251	-	1,251	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
777	-	777	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,421	749	3,672	הוצאות הנהלה וכלליות
162	162	-	הוצאות אחרות
543	522	21	הוצאות מימון
7,154	1,433	5,721	סך כל ההוצאות
(3,107)	(342)	(2,765)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(3,107)	(342)	(2,765)	סה"כ הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2014			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,948	-	3,948	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,356	-	1,356	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, בשייר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,082	-	3,082	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,444	-	1,444	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,638	-	1,638	פרמיות שהורווחו בשייר
419	419	-	רווחים מהשקעות, נטו
353	-	353	הכנסות מעמלות
2,410	419	1,991	סך כל ההכנסות
(296)	-	(296)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,132	-	1,132	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
690	-	690	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,335	400	1,935	הוצאות הנהלה וכלליות
81	81	-	הוצאות אחרות
320	303	17	הוצאות מימון
4,262	784	3,478	סך כל ההוצאות
(1,852)	(365)	(1,487)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(1,852)	(365)	(1,487)	סה"כ הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר, 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח חיים	
1,731	-	1,731	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,202	-	1,202	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
529	-	529	פרמיות שהורווחו בשייר
445	445	-	רווחים מהשקעות, נטו
327	-	327	הכנסות מעמלות
1,301	445	856	סך כל ההכנסות
855	-	855	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(737)	-	(737)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
118	-	118	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
250	-	250	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,171	-	1,171	הוצאות הנהלה וכלליות
103	-	103	הוצאות אחרות
241	239	2	הוצאות מימון
1,883	239	1,644	סך כל ההוצאות
(582)	206	(788)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(582)	206	(788)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2013			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,330	-	2,330	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
308	-	308	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, בשייר

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2014
מבוקר	בלתי מבוקר
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד אלפי ש"ח	
48,346	40,486

נכסי חוב סחירים - אגרות חוב ממשלתיות

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן. 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, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
40,486	-	-	-

נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
48,346	-	-	-

נכסי חוב סחירים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
(2)	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

653	656
14,225	12,500
14,878	13,156
	12,500

ריבית לשלם - נכלל בזכאים ויתרות זכות שטר הון שהונפק לחברה האם (1)

סה"כ

(* מזה שטר הון נדחה המהווה הון משני מורכב

ליום 31 בדצמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
(2)	
מבוקר	
אלפי ש"ח	

215	219
13,428	12,500
13,643	12,719
	12,500

ריבית לשלם - נכלל בזכאים ויתרות זכות שטר הון שהונפק לחברה האם (1)

סה"כ

(* מזה שטר הון נדחה המהווה הון משני מורכב

(1) לפרטים ראה באור 10ד'2 לדוחות הכספיים השנתיים.

(2) השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ניתן לצורכי גילוי בלבד תוך שימוש בשיעור היוון המשקף את שיעורי הריבית של המנפיק ליום הדיווח, וכולל ריבית.

באור 5: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 30 ביוני, 2014	
מונפק ונפרע	רשום כמות המניות
10,000	1,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

למחזיקי המניות הרגילות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. 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 10 לדוחות הכספיים השנתיים.
3. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח:

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
61,394	63,915	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
53,723	54,606	הון ראשוני בסיסי
12,500	12,500	הון משני מורכב
66,223	67,106	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
4,829	3,191	עודף ליום הדוח
		סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
-	-	

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
52,659	52,556	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
99	2,049	פעילות בביטוח חיים
6,963	6,802	הוצאות רכישה נדחות
820	1,211	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
52	195	נכסי השקעה ונכסים אחרים
801	1,102	סיכונים תפעוליים
		הסכום בסיכון בשייר עצמי למקרה מוות
61,394	63,915	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(* מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

ד. השקעות בהון החברה

ביום 29 בינואר, 2014 הזרימה החברה האם להון החברה סך של 3,000 אלפי ש"ח כפרמיה על מניות.

באור 6: - התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. כמו כן, לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזי הביטוח.

באור 7: - מסים על ההכנסה

להלן שיעורי המס הסטטוטורי החלים על מוסדות כספיים ובכללם על החברה:

שיעור מס במוסדות כספיים	שיעור מס רווח אלפי ש"ח	שיעור מס חברות	
37.71%	18.00%	26.50%	לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014
36.44%	(* 18.00%)	25.00%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2013

(* שיעור מס רווח לתקופת הפעילות שהחלה ביום 1 באוקטובר, 2013 והסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013.

באור 8: - אירועים בתקופת הדוח

א. הסכם עם פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - פסגות גמל)

1. ביום 13 במרס, 2014 התקשרה החברה בהסכם התחשבנות עם פסגות גמל, חברה אחת של החברה, בגין הסכמי יעדי מכירה משותפים שנחתמים מול סוכני ביטוח, במסגרתם נקבע כי פסגות גמל תשלם את העמלה לסוכני הביטוח עבור העמידה ביעדי המכירה המשותפים. במסגרת הסכם ההתחשבנות נקבע כי החברה תעביר לפסגות גמל את חלקה היחסי של החברה מסך העמלה שתשולם על ידי חברת הגמל אגב הסכמי היעדים המשותפים כאמור.

2. החל מיום 1 במאי, 2014, ובהתאם לאישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, התקשרה החברה עם פסגות גמל, בפוליסות שנתיות לביטוח חיים קבוצתי עבור חלק מעמיתי קופת הגמל "גדיש". במסגרת הפוליסות האמורות מוענקים לאותם עמיתים כיסויים ביטוחיים שונים כמפורט בפוליסות.

ב. הסכמים עם סוכנויות ביטוח בבעלות פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ (להלן - פסגות השקעות בסוכנויות)

החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח המוחזקות בשיעורי אחזקה שונים על ידי חברה אחת, פסגות השקעות בסוכנויות, בהסכמי תיווך לצורך צירוף מבוטחים לחברה. תנאי ההתקשרות ושיעורי התשלום עבור התיווך כאמור מעוגנים במסגרת אותם הסכמים.

ג. ביום 1 באפריל, 2014 התקשרה החברה עם אומגה חסכון ופיננסים סוכנות לביטוח (2008) בע"מ, חברה אחת של החברה, בהסכם שירותים לטובת שימור מבוטחי החברה.

באור 8: - אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ד. הסכם עם פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן - פסגות ני"ע)

ביום 27 במאי, 2014 אישר דירקטוריון החברה התקשרות החברה עם פסגות ני"ע, שהינה צד קשור לחברה, לצורך מתן שירותי ניהול השקעות של תכנית פוליסות החיסכון (בכפוף לאישור התכנית על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - הממונה)). הסכם זה ייכנס לתוקף בכפוף לאישור הממונה את תכנית פוליסות החיסכון.

פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2014
מוצגים בשווי	מוצגים בשווי
הוגן דרך רווח	הוגן דרך רווח
והפסד	והפסד
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
48,346	40,486

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2014	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
40,951	40,486
	-

אגרות חוב ממשלתיות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
48,167	48,346
	-

אגרות חוב ממשלתיות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
