

**קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ**

**דוח שנתי 2013**

## תוכן העניינים

פרק א'	דוח תיאור עיסקי התאגיד
פרק ב'	דוח הדירקטוריון
פרק ג'	דוחות כספיים
פרק ד'	פרטים נוספים על החברה
פרק ה'	דוח ביצוע תקציב

**פרק א'**

**דוח תיאור עיסקי התאגיד**

## **תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים**

### **חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה** ..... 2-א

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה ..... 3-א
2. תחום הפעילות ..... 5-א
3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה ..... 5-א
4. כספים שקיבלה החברה מהמדינה ..... 5-א
5. ייעוד רווחים וחלוקת דיבידנדים ..... 5-א

### **חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות** ..... 6-א

6. מוצרים ושירותים ..... 6-א
7. תחרות ..... 12-א
8. לקוחות ..... 12-א

### **חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות** ..... 13-א

9. מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות ..... 13-א

### **חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה** ..... 14-א

10. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה ..... 14-א
11. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים להלן יפורטו חסמי הכניסה העיקריים: ..... 22-א
12. סביבה כללית, השפעת גורמים חיצוניים וגורמי הצלחה קריטיים בפעילות החברה והשינויים החלים בהם ..... 23-א
13. השקעות ..... 25-א
14. ביטוחי משנה ..... 26-א
15. הון אנושי ..... 28-א
16. הון חוזר ..... 31-א
17. מימון ..... 31-א
18. מיסוי ..... 31-א
19. שיווק והפצה ..... 31-א
20. ספקים ונותני שירותים ..... 32-א
21. רכוש קבוע ..... 32-א
22. עונתיות ..... 33-א
23. נכסים לא מוחשיים ..... 33-א
24. גורמי סיכון וחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ..... 34-א
25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה ..... 37-א
26. יעדים, תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה ..... 38-א
27. הליכים משפטיים ..... 38-א

### **חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי** ..... 39-א

28. דירקטורים חיצוניים ..... 39-א
29. מבקר פנים ..... 39-א
30. רואה החשבון המבקר ..... 40-א
31. הערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית לגבי הדיווח הכספי ..... 40-א
32. הערכות החברה ל - Solvency II ..... 41-א

## חלק א'

### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

דוח זה נערך בהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחשבון (להלן: "המפקח על הביטוח") וכן בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן: "הרשות"), בשינויים המחויבים. דוח זה נערך בשים לב להנחיות המפקח על הביטוח שפורסמו ביום 20 בינואר 2014, בדבר עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח, וכן לפי הנחיות המפקח על ביטוח שפורסמו ביום 18 בפברואר 2013, בדבר קיצור הדוחות הכספיים וחוזר חשבונאות וכספים של רשות החברות הממשלתיות שמספרו 1-5-2013.

בנוסף, דוח זה נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), תשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות פרטי דין וחשבון") ככל שהנן רלוונטיות בעקבות אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות החברות הממשלתיות בכללן חוזר חשבונאות וכספים - דוחות כספיים (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), תשס"ו-2005.

החברה פעילה בתחום הביטוח בו מקובלים מונחים מקצועיים רבים שלא ניתן להימנע משימוש בהם. נעשה ניסיון בדוח להבהיר את השימוש במונחים אלה, ככל הניתן.

פרק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים אחרים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח ו/או תקנון לפי העניין. התיאור הנו לצורכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצורכי פירוש הפוליסות.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

## 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה התאגדה כחברה פרטית בע"מ, ביום 18 ביולי 1968, בעקבות המלצות ועדה בינמישרדית שמינו שר האוצר ושר החקלאות ופיתוח הכפר (להלן: "**שר החקלאות**"), לבחינת שיטות של ביטוח הדדי בחקלאות (להלן: "**הועדה הבינמישרדית**"). הועדה הבינמישרדית הוקמה מאחר שעד לשנות ה-60, לא היו לחקלאי ישראל הגנות ביטוחיות לכיסוי נזקים שנגרמו כתוצאה מנזקי טבע ואשר תוצאתם הייתה אובדן מרבית היבולים, אשר גרמו לחקלאים להפסד הכנסה חמור.

החברה הנה חברת ביטוח בעלת רישיון מבטח על-פי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א-1981 המתמחה בביטוח נזקי טבע בחקלאות, ונכון למועד הדוח, עוסקת החברה בתחום זה בלבד. החברה מבטחת את רוב ענפי החקלאות בארץ מפני נזקי טבע שונים.

בחודש אפריל 2009 פרסם משרד ראש הממשלה כי החברה אושרה כזרוע ביצוע של משרד החקלאות כל עוד החשב הכללי שבמשרד האוצר לא החליט לפתוח את הנושא לתחרות. משמעות ההחלטה הינה בהקלה מסוימת בהליך התקשרות של החברה עם הממשלה בנוגע לשירותים שהחברה מספקת למדינה במסגרת של פטור ממכרז.

בעלי המניות בחברה הנם מדינת ישראל וכן מועצות ייצור חקלאיות וארגוני מגדלים שונים (להלן ביחד: "**המועצות החקלאיות**").

מדינת ישראל מחזיקה ב- 50% מזכויות ההצבעה בחברה, ובמקרה של שוויון קולות בין בעלי המניות בחברה, למדינה זכות דעה נוספת או מכרעת באסיפה הכללית של החברה. לאור האמור, החברה הינה חברה ממשלתית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן: "**חוק החברות הממשלתיות**").

בחברה קיימים שלושה סוגים של מניות:

**מניות יסוד א'** - החברה הקצתה מניית יסוד אחת, אשר למיטב ידיעת החברה, בבעלותה ובהחזקתה של מדינת ישראל.

**מניות יסוד ב'** - החברה הקצתה 14 מניות יסוד ב', אשר למיטב ידיעת החברה, בבעלותן ובהחזקתן של המועצות החקלאיות.

**מניות רגילות** - החברה הקצתה 3,431,750 מניות לבעלי מניות היסוד מתוך 10,000,000 מניות רשומות.

**מניות יסוד** - מניות היסוד של החברה מקנות לבעליהן זכויות הצבעה, באסיפות בעלי המניות של החברה, כדלקמן: בכל הצבעה יהיה לבעל מניות יסוד ב' קול אחד לכל מניה שהוא מחזיק בחברה. לבעל מניות יסוד א', יהיה מספר קולות השווה ל- 100% מכוח ההצבעה של בעלי מניות יסוד ב', המוקצות בכל עת. היו הקולות באסיפת בעלי המניות שקולים, תהיה לבעל מניות יסוד א' זכות דעה נוספת או מכרעת.

**מניות רגילות** - המניות הרגילות של החברה אינן מקנות כל זכות הצבעה או השתתפות באסיפות בעלי המניות של החברה, ואינן מקנות את הזכות למינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה. המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכות להשתתף בחלוקת עודפי החברה ורווחיה, לפי יחס ערכן הנקוב.

על פי תקנון החברה, מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת משבעה ולא יעלה על חמישה עשר. לבעל מניות יסוד א' תהא הזכות למנות שישה דירקטורים אשר מתוכם יבחר יו"ר הדירקטוריון, אשר במקרה של שוויון קולות בישיבת הדירקטוריון, תהא לו זכות דעה נוספת או מכרעת; לכל בעלי מניות יסוד ב' תהא הזכות למנות שישה דירקטורים; בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, אשר יבחרו על ידי האסיפה הכללית, בהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות").

הון המניות של החברה מורכב כדלקמן:

סוג מניות	ע.נ. של כל מניה	רשום	מונפק ונפרע
יסוד א'	1	1	1
יסוד ב'	1	14	14
רגילות	1	10,000,000	3,431,750
		10,000,015	3,431,765

למיטב ידיעת החברה, בעלי מניות בחברה ושיעורי החזקותיהם, ליום 31 בדצמבר 2013, הנם כדלקמן:

מניות בערך נקוב של 1 ש"ח				
מונפק ונפרע				
יסוד א'	יסוד ב'	רגילות	אחוז	
1	-	1,248,040	36.37%	מדינת ישראל
-	1	118,142	3.44%	התאחדות האיכרים בישראל
-	1	118,142	3.44%	המרכז החקלאי - הסתדרות הפועלים החקלאים בישראל
-	1	118,142	3.44%	האחוד החקלאי - אגודה חקלאית שיתופית מרכזית בע"מ
-	4	710,752	20.71%	המועצה לייצור צמחים ושיווקם
-	1	144,811	4.22%	ארגון מגדלי הדגים בישראל
-	1	144,811	4.22%	המועצה לייצור ושיווק אגוזי אדמה
-	1	197,538	5.76%	המועצה לייצור ושיווק כותנה
-	1	171,103	4.99%	ארגון עובדי הפלחה בישראל
-	1	118,142	3.44%	התאחדות מגדלי סלק סוכר
-	1	197,537	5.76%	המועצה לענף הלול
-	1	144,590	4.21%	המועצה לגפן היין בישראל
1	14	3,431,750	100%	סך הכל

**2. תחום הפעילות**

החברה פועלת בתחום פעילות אחד - ביטוח נזקי טבע בחקלאות בישראל. במסגרת זו, מבטחת החברה את מרבית הייצור החקלאי ואת רוב החקלאים בישראל, כנגד נזקי טבע שונים בתחומי הצומח והחי. בין היתר, מבטחת החברה את הגידולים ובעלי החיים. החל משנת 2001 מבטחת החברה גם אבדן רכוש חקלאי המוגבל לרכוש המשמש לכיסוי הגידול החקלאי והרכוש הדרוש לצורך ייצור היבול החקלאי, וזאת בהיקף ביטוחים שאינו עולה על 10% מהפרמיה השנתית הכוללת בנזקי טבע בהתאם לרישיון שניתן לחברה. החל משנת 2009 הביטוח כולל גם ביטוח הכנסה לענף הפלחה. ראה פירוט בהרחבה לגבי תחום פעילות בסעיף 6 להלן.

**3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

בתקופת הדוח ובשנה שקדמה לו, לא בוצעו עסקאות במניות החברה.

**4. כספים שקיבלה החברה מהמדינה**

מדינת ישראל משתתפת בפרמיות הביטוח של החברה בשיעורים שונים. במרבית פוליסות הביטוח במסלול נזקי טבע בשיעור של 35%, ובמסלול אסונות טבע בשיעור של 80%. ראה בהרחבה סעיף 6 להלן וכן ביאור 14 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

**5. ייעוד רווחים וחלוקת דיבידנדים**

בהתאם להוראות תקנון החברה, הכנסות החברה ונכסיה משמשים אך רק לשם ביצוע מטרות החברה, ואינם מיועדים לתשלום דיבידנדים לבעלי מניותיה. בהתאם לכך, לא נעשתה בחברה חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות.



## חלק ב'

### תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

#### 6. מוצרים ושירותים

##### כללי

- 6.1. המוצרים אותם מוכרת החברה הנם ביטוחים כנגד נזקי טבע שונים בענפי החקלאות, הביטוח כולל גם ביטוח מפני אובדן רכוש הדרוש לצורך ייצור היבול החקלאי וכן ביטוח הכנסה לענף הפלחה. הביטוחים נעשים בשני מסלולים, ביטוח נזקי טבע וביטוח אסונות טבע, כאשר בכל אחד מהמסלולים הללו קיימים לרוב ביטוחים בסיסיים וביטוחים מורחבים. לחלק מהביטוחים קיימים הרחבות לסיכונים נוספים כגון: אש, גניבה וכשל מערכות. למידע כספי לגבי תחום הפעילות ראה בפרק ב' - דוח הדירקטוריון ובפרק ג' - הדוחות הכספיים.
- 6.2. ביטוח כנגד נזקי טבע בחקלאות מאופיין כביטוח קטסטרופות עם "זנב קצר", וזאת מאחר שמדי מספר שנים עשויים להיגרם נזקים גדולים במיוחד בהיקף ארצי או בתדירות גבוהה ואשר משולמים בתקופה קצרה.
- 6.3. חוזי הביטוח של החברה כוללים את ההתניות העיקריות הבאות: הגדרות של המקרה הביטוחי, תקופת הביטוח, השתתפות עצמית, תנאים מקדמיים לביטוח, התחייבויות המבטח, התחייבויות המבוטח, חובות הגילוי המוטלות על המבוטח, סייגים להתחייבויות המבטח, הנחות בגין היעדר תביעות, קביעת הנזק על ידי מעריך, חובת ההודעה עם קרות מקרה הנזק, מנגנון בורות בהסכמה, הוראות שונות בדבר שחלוף וביטוח כפל ביטוח חסר.
- 6.4. יצוין, כי בשני המסלולים: ביטוח נזקי טבע וביטוח אסונות טבע, הסיכונים וסכומי השיפוי המרביים, מוגדרים ומפורטים מראש בחוזה הביטוח. במסלול ביטוח אסונות הטבע ובביטוח הכנסה, ההשתתפות העצמית גבוהה ביחס להשתתפות העצמית בביטוחי נזקי טבע. ביטוח אסונות טבע מכסה תקופות ממושכות יותר וסיכונים אחרים. לרוב, ביטוח אסונות הטבע וביטוח הכנסה משלימים את יתרת הסיכונים שלא בוטחו במסגרת ביטוח נזקי טבע. בביטוחי הכנסה, לול, תרנגולי הודו, ולול ניוקאסל מוגדרת תקרת גבול אחריות המבטח לעניין תשלום תגמולי ביטוח למבוטחים.
- 6.5. השוק היחידי בו פועלת החברה הנו שוק החקלאות במדינת ישראל. החברה מבטחת את כל סוגי החקלאים, לרבות קיבוצים, תאגידים, משקים פרטיים, מועצות ייצור וכדומה.

6.6. תהליכים שונים שהתרחשו בשנים האחרונות בישראל, יצרו ביקוש לביטוחים כנגד נזקי טבע בחקלאות, אותם מוכרת החברה. ענף החקלאות בישראל עבר מהפך ארגוני ותפקודי גדול: מחקלאות מתוכננת ונתמכת, לחקלאות הפועלת בשוק תחרותי עם מינימום סיוע ומעורבות ממשלתית; מחקלאים המייצרים מגוון מוצרים, לחקלאים המתמחים בייצור מוצר אחד; מחקלאות המשקיעה השקעות כספיות מינימאליות בייצור, לחקלאות מתוחכמת המשקיעה הון רב בתהליכי הייצור; ומחקלאות של חקלאים קטנים ורבים לחקלאות מאורגנת של חקלאים גדולים. שינויים אלה, הצריכו השקעות רבות של משאבים וגרמו להעלאת הביקוש לביטוחים אותם מוכרת החברה. ניתן להצביע על עליה גבוהה במיוחד בביקוש לביטוח בגידולים שמידת חשיפתם לנזקי טבע גבוהה יותר.

6.7. החל משנת 2001, הוענק לחברה רישיון לעסוק גם בביטוח מפני אובדן רכוש חקלאי, לכיסוי הגידול החקלאי והרכוש הדרוש לצורך ייצור היבול החקלאי, בהיקף מוגבל של עד 10% מהיקף פרמיות נזקי הטבע של החברה.

### ביטוח נזקי טבע

6.8. החל משנת 2004, משרד החקלאות מפרסם הודעה לכל חברות הביטוח להן רישיון לבטח נזקי טבע בחקלאות לעניין גובה השתתפות המדינה בפרמיות ביטוחי נזקי טבע לאותה שנה, ועד לגובה תקרת סכום התקציב השנתי שנקבעה לביטוח בהודעה זו, בהתבסס על הערכות חברות הביטוח והתקציב העומד לרשותו באותה שנה לעניין זה. שיעור ההשתתפות המדינה בפרמיות ביטוח נזקי טבע בשנים האחרונות וכן בשנת 2013 עומד על 35%. בחודש ינואר, 2014 פורסמה הודעה לפיה שיעור זה יהיה זהה גם בשנת 2014 בכפוף לתקציב המשרד. בשנים 2011-2013 הוגדל שיעור השתתפות המדינה בפרמיות הביטוח הבסיסי למגדלי צמחי הנוי לשיעור של 50% על מנת לעודד את הענף לבטח. החל מחודש יולי 2013 שיעור השתתפות המדינה בפרמיות מגדלי צמחי הנוי עומד על 45% בכל רמות הביטוח.

6.9. במסגרת ביטוחי נזקי טבע החברה מבטחת סיכונים ישירים, בין היתר: ברד, קרה, סערה, שיטפון, שלג, אש וחום. בענפים מסוימים מכסה הביטוח גם פגעי טבע אחרים, כגון: גשמים מוקדמים הפוגעים ביבולי אגוזי האדמה והכותנה או פגעים אחרים ומחלות, שהחקלאי אינו יכול להתמודד עימם באמצעים סבירים. כמו-כן, מכסה הביטוח תמותת בעלי חיים מכל סיבה שהיא, למעט כאלה שהוחרגו.

6.10. החברה מבטחת כנגד נזקים אלה את רוב ענפי החקלאות, וביניהם: אבוקדו, אגוזי אדמה, בננות, בקר לחלב, בתי צמיחה, גפן-יין, הדרים, זיתי שמן, ירקות, כותנה, לול, מדגה, משתלות, פירות, פלחה וצמחי נוי.

6.11. חישוב דמי הביטוח (הפרמיות) בביטוח נזקי טבע, נעשה בנפרד לכל גידול ולכל שיטת גידול. דמי הביטוח מחושבים בהסתמך על התוצאות ההיסטוריות של כל גידול, תוך מתן דגש לעשר השנים האחרונות.

6.12. במסגרת ביטוחי נזקי טבע החברה מוכרת גם **ביטוחי הכנסה בפלחה** לגידולי חיטה ושעורה בבעל ובהשקיית עזר. ביטוח זה נמכר במסגרת הודעה בדבר השתתפות המדינה בפרמיות הביטוח אותה מפרסם משרד החקלאות מדי שנה לכל חברות הביטוח להן רישיון לבטח נזקי טבע בחקלאות, וזאת במסגרת תוכנית פיילוט בת חמש שנים שמסתיימת בסוף ספטמבר 2014. התוכנית נמכרת לחקלאים במסגרת היתר שניתן לחברה על ידי המפקח על הביטוח, היתר שתוקפו עד לסוף שנת 2014.

הביטוח מבטיח לחקלאים המבוטחים את הסכום הצפוי להתקבל מהיבול הנורמטיבי לאזור הגידול והמחיר אותו הוא צפוי לקבל במועד שיווק התוצרת החקלאית. ביטוח ההכנסה הנו ביטוח משלים לביטוח נזקי הטבע המסורתי בפלחה, ורכישתו מותנית ברכישת ביטוח נזקי טבע לגידול. השתתפות המדינה בפרמיות הביטוח נעה בין השיעורים 40% ל- 80%, בהתאם לאזור הגיאוגרפי בו ממוקם שטח הגידול.

6.13. בשנים 2011-2012 החברה ביטחה גם **ביטוחי פינוי ופגעי אסון לבקר לבשר הגדלים במרעה**, במסגרת ביטוחי נזקי טבע. הביטוח כולל החזר הוצאות בגין פינוי ופגעי אסון לבקר המבוטחים, וכן פיצוי נוסף למגדל עבור פינוי פגרי הבקר לנקודת איסוף, והכל בסכומים קבועים מראש. מכירת הביטוחים נעשתה בהתאם להודעה שפורסמה בנושא על ידי משרד החקלאות לכל המבוטחים בענף. השתתפות המדינה בפרמיות הביטוח עומדת על 80%. בהתאם לבקשת משרד החקלאות, החל משנת 2013 ביטוח זה הועבר למסלול ביטוח אסונות טבע.

6.14. החל משנת 2013 הרחיבה החברה את הביטוח לענף הבקר לבשר הגדל במרעה, כך שיכסה גם פיצוי בגין תמותת הבקר כתוצאה מכל סיבה שלא הוחרגה בפוליסה, וזאת מעל לשיעור ההשתתפות העצמית הנקובה בפוליסה.

6.15. החל משנת 2013 החלה החברה למכור גם **ביטוח לבקר לבשר הגדל במפטמות** שיכסה הן את עלות הפינוי והכילוי של פגרי הבקר והן יכסה פיצוי בגין תמותת הבקר כתוצאה מכל סיבה שלא הוחרגה בפוליסה, וזאת מעל לשיעור השתתפות העצמית הנקובה בפוליסה.

#### ביטוח אסונות טבע

6.16. בשנת 1989, חוקק חוק לפיצוי נפגעי אסון טבע (פיצוי בשל נזקים לתשתיות לחקלאות), התשמ"ט-1989 (להלן: "**חוק אסונות טבע**"), בו נקבע כי הממשלה תפצה חקלאים על נזקי אסון טבע, שכתוצאה ממנו נגרם אבדן הכנסה (ובגידול רב-שנתי, אבדן הכנסה בתקופה ארוכה מעונת גידול אחת), עקב תופעת טבע בעלת היקף חריג או עצמה חריגה או משך חריג, או עקב הצטברות חריגה של תופעות טבע, אשר האמצעים המקובלים בחקלאות למניעתה של אותה תופעת טבע ולטיפול בה נתגלו כבלתי יעילים ואשר הממשלה הכריזה כי המדובר באסון טבע.

6.17. בחורף 1991/2, הכריזה הממשלה לראשונה על נזקים שאירעו כתוצאה מ"אסון טבע". באותה שנה, ביטחה החברה את מיעוט הסיכונים, לכן מרבית הסיכונים שולמו על-ידי המדינה במסגרת חוק אסונות טבע. כך, בשנים 1992 עד 1998 פיצתה הממשלה את החקלאים שניזוקו כתוצאה מנזקי טבע שונים ושלא היו מבוטחים בהסדרים מיוחדים.

6.18. בשנת 1999, החליטה ממשלת ישראל על אישור תוכנית לביטוח אסונות טבע באמצעות החברה. תוכנית זו באה להחליף את חוק אסונות טבע, למעט בקשר לנזק לתשתיות לחקלאות. בהתאם, תוכנית הביטוח של החברה ב"אסונות טבע" נותנת כיסוי ביטוחי כנגד כל סיכונים האקלים, שאינם מכוסים במסגרת ביטוח נזקי הטבע המסורתי, ובכללם, נזקי מחלות ומזיקים (במרבית הביטוחים סיכון זה מותנה בכך שארע בהיקף אזורי) ונזקי טבע חמורים לעצים.

6.19. בחודש מרץ 2000 חתמה החברה עם ממשלת ישראל על הסכם אסונות טבע (ההסכם מוארך מעת לעת) (להלן: "**ההסכם אסונות טבע**"), לפיו תבטח החברה את החקלאים בביטוח אסונות טבע, בהתאם לצו פיצוי נפגעי אסון טבע (סוגי נכסים שהחוק לא יחול עליהם), תש"ס-2000 (הצו הוחלף מספר פעמים).

- 6.20. בשנת 2006 תוקן חוק אסונות טבע באופן מהותי. במסגרת השינוי נקבע, בין היתר, כי חוק אסונות טבע יכסה רק נזק לתשתיות לחקלאות שכתוצאה ממנו נגרם אובדן הכנסה בעקבות תופעת טבע בעלת היקף חריג, כאשר תשתית לחקלאות הוגדרה בחוק כקרקע חקלאית, ציוד חקלאי שאינו נייד ומבנה חקלאי, ויוצאו מתחולתו נכסים מסוג גידולים חקלאיים שנכללו בו בעבר בנוסף לגידולים הכלולים בהסכם אסונות טבע.
- 6.21. עוד הוחלט, כי שר האוצר ושר החקלאות רשאים לקבוע בצו כי סוגי גידולים מתחום הצומח או החי יוחזרו לתחולת חוק אסונות טבע, כאילו היו תשתיות לחקלאות, אם ראו כי לא ניתן לבטחם בהסדר ביטוח נאות. בשנת 2010 הותקן צו פיצוי נפגעי אסון טבע (פיצוי בשל נזקים לתשתיות לחקלאות) (קביעת תשתית לחקלאות שלא ניתן לבטח בהסדר ביטוח נאות), התשי"ע - 2010, אשר מגדיר אילו נכסים יכללו תחת הגדרת "תשתית לחקלאות".
- 6.22. ביטוח אסונות טבע מעניק לחקלאים המבוטחים מטריית ביטוח המקיפה גם נזקים אקלימיים חריגים, מחלות ומזיקים ונזקים לעצי המטעים שאינם מכוסים במסגרת פוליסות נזקי טבע, והוא מהווה למעשה ביטוח משלים לביטוח נזקי טבע. על פי הסכם אסונות טבע עם המדינה, המגדל המעוניין לרכוש לגידול ביטוח אסונות טבע חייב להחזיק גם בביטוח נזקי טבע (למעט בביטוח דבש דבורים).
- 6.23. הסכם אסונות טבע קובע שיעור השתתפות המדינה בפרמיות ביטוח אסונות טבע בשיעור של 80% ועד לגובה תקרת סכום התקציב השנתי שנקבע לביטוח כמפורט בהסכם וכן מתן ביטוח משנה לתוכנית הביטוח. בשנת 2013 עקב עיכוב באישור תקציב המדינה לשנת 2013 נחתם הסכם אסונות טבע עם הממשלה לתקופה של חצי שנה בלבד, דהיינו עד ליום 30.6.2013, בתקציב של 48 מיליון ₪ אשר הוארך בהמשך השנה ועד לסופה בסכום כולל של 75 מיליון ₪. בחודש פברואר 2014 נחתם בין קנט לבין המדינה הסכם אסונות טבע לשנת 2014 אשר הורחב ומאפשר לחברה למכור ביטוחי לול כנגד מחלת הניוקאסל. הרחבה זו נעשתה בעקבות תיקון במהלך 2013 לפקודת מחלות בעלי חיים (נוסח חדש), התשמ"ה - 1985, אשר בין היתר מחריג את תחולת הפקודה במקרה בו קיים בשוק הסדר ביטוחי נאות. ראה פירוט נוסף בסעיף 6.34 להלן.
- עד שנת 2011 ביטחה החברה במסגרת ביטוחי אסונות טבע את הענפים הבאים: פירות, אבוקדו, בננות, הדורים וזיתי שמן. בשנת 2011 הרחיבה החברה את הכיסוי הביטוחי בענף הפירות לעצי האגס כך שיכלול גם סיכון של מחלות ומזיקים לעצי האגס, וכן החלה במכירת ביטוחי אסונות טבע גם בענפי הגידול הבאים: גפן יין, ירקות ודבש דבורים.
- ביטוח דבש דבורים שנמכר במסגרת חוזה ביטוח שנכרת בין קנט לבין מועצת הדבש, הנו הביטוח היחידי שלו קיים ביטוח אסונות טבע בלבד ללא ביטוח נזקי טבע. במסגרת ביטוח זה קנט מבטחת את יבול הדבש האביבי של המבוטחים כנגד סיכוני טבע מוגדרים מראש.
- 6.24. בשנת 2013 החלה החברה במכירת ביטוחי פינוי וכלילי פגרי בקר במרעה במסגרת ביטוח אסונות טבע, שבין השנים 2011-2012 נמכר במסגרת ביטוח נזקי טבע, כמפורט בסעיף 6.13 לעיל.
- 6.25. בשנת 2013 החלה החברה במכירת ביטוחי אסונות טבע בענף צמחי הנוי, וזאת רק למיני צמחי נוי שהוגדרו בחוזה הביטוח.

**ביטוח בסיסי**

6.26. המועצות החקלאיות רוכשות ביטוחים בסיסים עבור כל או מרבית החקלאים המגדלים באותו ענף רלוונטי. קיימים ענפי ביטוח בהם לא קיים ביטוח בסיסי. המועצות החקלאיות הן צד לחוזה הביטוח מול החברה ומגדרות כ"בעלת הפוליסה", ואילו החקלאים הם המבוטחים והמוטבים. המועצות החקלאיות גובות מן החקלאים את פרמיית הביטוח, באמצעות היטלים שהן גובות מהן או חיוב נפרד, והן מעבירות את פרמיות הביטוח לחברה. תגמולי הביטוח משולמים ישירות למגדל או באמצעות המועצה החקלאית הרלוונטית, שמעבירה אותם למגדל המבוטח, בהתאם לאמור בחוזה הביטוח הרלוונטי.

**ביטוח מורחב**

6.27. הביטוחים המורחבים לרוב נרכשים על-ידי החקלאים ישירות מהחברה, לעיתים כהרחבה לביטוח הבסיסי ולעיתים כביטוח העומד בפני עצמו, תלוי בענף. בחלק מענפי הביטוח לא קיים ביטוח בסיסי אלא רק ביטוח מורחב. ביטוח זה, לרוב כולל סכומי פיצוי גבוהים יותר מאשר בביטוח הבסיסי, התאמת הביטוח למצב הקיים בפועל אצל כל חקלאי בפני עצמו, קבלת הנחות בגין היעדר תביעות, שיעור השתתפות עצמית נמוך יותר וכיוצא בזה.

6.28. בביטוח המורחב, כמו בביטוח הבסיסי, כללי הערכת הנזקים הנם שקופים וידועים לחקלאים, כך שהם יכולים לבחון אם ההערכה משקפת את הנזק שנגרם. מעריכי הנזקים קובעים, בעת ביקורם בשטח, לאחר קבלת הודעת הנזק של החקלאים, את הגורם לנזק ואת שיעורו. התגמולים משולמים לחקלאים רק לאחר בדיקת מעריך הנזקים, ורק אם התקיימו כל תנאי חוזה הביטוח. לחקלאים ישנה זכות לבקש מקנט ביצוע הערכת נזקים חוזרת, אם עדיין ניתן לראות בשטח את הנזק.

6.29. במסלול נזקי טבע מורחב נותנת החברה הנחות בחוזי הביטוח, בגין העדר תביעות קודמות, אשר בחלק מחוזי הביטוח עשויות להגיע עד לכדי 60% מסך דמי הביטוח.

**חישוב פרמיות הביטוח והעתודות הביטוח**

6.30. כחלק מהפעילות הביטוחית נדרשת החברה להחזיק נכסים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות והעתודות של החברה. ההתחייבויות והעתודה נקבעות בהתאם להערכת האקטואר וכלכלני החברה, אשר מבצעים את הערכתם בהתאם להוראות שונות בתקנות מכוח חוק הפיקוח ובחוזרי המפקח, ובהתאם לשיטות אקטואריות מקובלות.

6.31. תפקידי האקטואר והכלכלנים בחברה הם בעיקרם: תמחור מוצרי הביטוח, חישוב עתודות הביטוח ותביעות תלויות, ניהול סיכונים (התאמת הנכסים כנגד ההתחייבויות) ובקרת רווחיות מוצרים ביטוחיים. החישוב האקטוארי של הפרמיות מתבסס על כל ההיסטוריה הביטוחית הידועה. בחישוב האקטוארי מובאות בחשבון כל השנים החריגות, מעבר לעשר השנים האחרונות, וכן ממוצע עלות הנזק של עשר השנים האחרונות. במקרים בהם הוחלט שהתוצאות בשנות העבר הרחוקות אינן משקפות את הסיכונים הנוכחיים, קוצרה התקופה על פיה מחשבים את הפרמיות. בתוכניות ביטוח חדשות או במקרים בהם משונות תוכניות הביטוח, באופן מהותי, נקבעת הפרמיה באמצעות הערכת מומחים לגבי הסיכון החדש.

## מוצרים חדשים

6.32. החברה פועלת להרחבת הביטוחים הקיימים ולהוספת ביטוחים חדשים. הוספת ביטוחים חדשים והרחבת הקיימים כפופה לאישורים הנדרשים מאת הגורמים המוסמכים ותוספת תקציב מהמדינה.

6.33. בשנת 2013 החלה החברה במכירת ביטוחים חדשים: ביטוח תמותת בקר במרעה וכן פינוי וכלי פגרי בקר במפטמות ותמותת בקר במפטמות וביטוח אסונות טבע בענף צמחי הנוי, וזאת רק למיני צמחי נוי שהוגדרו בחוזה הביטוח.

6.34. בשנת 2014 החלה החברה לבטח באמצעות מועצת הלול את כל מגדלי הלול, בביטוח בסיסי (לשלוחות מוגדרות מראש) כנגד מחלת הניוקאסל וזאת מכוח הסכם אסונות טבע עם המדינה המאפשר לחברה לבטח ביטוחים אלו. במסגרת ההסכם נקבע, כי שיעור השתתפות המדינה בפרמיות ביטוח זה תהיינה זהות לשיעור השתתפות המדינה בביטוחי אסונות טבע ויעמדו על 80% וכן המדינה תעניק לתוכנית, ביטוח משנה לשנת 2014, בגובה של 26 מיליון ש"ח. בנוסף, נקבע לתוכנית הביטוח גבול אחריות לשנת 2014 של 44.4 מיליון ₪ לכל התביעות שיוגשו, ובסיומו יסתיים הביטוח.

ביטוח זה כולל ביצוע פעולת המתת עופות נגועים במחלת הניוקאסל בלול, פינוי וניקיון הלול, בעקבות צו השמדה שהוציאו השירותים הוטרינריים שבמשרד החקלאות ופיתוח הכפר וכן מתן תגמולי ביטוח לחקלאי לו הושמדו העופות, בכפוף לכך שפעל לפי כל ההוראות והנחיות של החברה והשירותים הוטרינריים כמפורט בחוזה הביטוח.

## פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים

6.35. להלן נתונים לגבי תוצאות החברה, באלפי ש"ח:

לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
274,611	300,078	284,194	פרמיות ברוטו
247,339	270,001	256,059	פרמיות בשייר עצמי
160,092	164,143	339,673	תביעות ברוטו
160,398	164,216	314,878	תביעות בשייר

## התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר והסכמי ביטוח

ראה ביאור 11 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

**7. תחרות**

- 7.1. בתקופות מסוימות פעלה החברה בסביבה תחרותית מול חברות ביטוח נוספות שעסקו בביטוח נזקי טבע בחקלאות. על מנת להתמודד עם התחרות מול חברות הביטוח האחרות, שמה החברה דגש על שיטת עבודה אמינה, יציבות פיננסית, ניסיון מקצועי עשיר ויכולת התאמה של החברה לסביבה העסקית (והחקלאית) המשתנה. החברה שמרה על מחירים תחרותיים, הגנה על מיקומה כמובילה בענף נזקי הטבע ושמרה על נתח שוק עיקרי בכל ענפי החקלאות. התחרות מול חברות הביטוח, אשר יכלו בשל גודלן ועיסוקן בתחומי ביטוח מגוונים, להציע מגוון מוצרים רחב יותר משהציעה החברה וכן לנהל תמחור לא שוויוני, גרמה לחברה לצמוח ולפתח יכולות מיוחדות, המבוססות על ידע וניסיון מקצועי נרחב ושירות לקוחות מתקדם.
- 7.2. בשנים האחרונות, בשל הפסדים ניכרים שנגרמו לחברות המתחרות, פחתה התחרות באופן משמעותי, ולמיטב ידיעת החברה, התחרות כיום הנה שולית בלבד.
- 7.3. ביטוחי אסונות טבע נמכרים על ידי החברה באופן בלעדי במסגרת הסכם אסונות טבע שנכרת מדי שנה בין החברה לבין המדינה.

**8. לקוחות**

- 8.1. נכון למועד הדוח, לחברה כ- 15 אלף לקוחות. הלקוחות הנם חקלאיים פרטיים, חברות חקלאיות, המועצות החקלאיות וארגונים חקלאיים שונים.
- 8.2. לחברה לקוח עיקרי אחד: המועצה לייצור צמחים ושיווקם (להלן: "מועצת הצמחים"). סך ההכנסות ממועצת הצמחים בשנת 2013, הסתכמו לסך של 18,556 אלפי ש"ח (אשתקד 19,579 אלפי ש"ח) המהווים 13.1% מהכנסות החברה מחקלאים (אשתקד 13.2%).
- חוק מועצת הצמחים (ייצור ושיווק), תשל"ג- 1973, (להלן: "חוק מועצת הצמחים"), תוקן באופן מהותי בשנת 2003 ואיגד את המועצה לייצור ושיווק של ירקות, מועצת הפירות (ייצור ושיווק), המועצה לייצור ושיווק פרי הדר והמועצה לייצור ושיווק צמחי נוי תחת מועצה אחת, מועצת הצמחים, וכך התחזק מעמדה של מועצת הצמחים כלקוח העיקרי של החברה. חוק מועצת הצמחים, מסמך את מועצת הצמחים לבטח את החקלאים מפני נזקי טבע בחקלאות.
- 8.3. להלן חלוקה של פרמיות הביטוח מחקלאים ברוטו של החברה, לפי מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים גדולים (מועצות וארגונים):

2011		2012		2013		לקוח
סך הכנסות מהלקוח (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות מהלקוח (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות החברה (במאוחד)	סך הכנסות מהלקוח (באלפי ש"ח)	% מסך הכנסות החברה (במאוחד)	
90,613	65%	91,564	62%	90,568	64%	מועצות וארגונים
48,603	35%	56,790	38%	51,546	36%	לקוחות פרטיים
<b>139,216</b>	<b>100%</b>	<b>148,354</b>	<b>100%</b>	<b>142,114</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>

## **חלק ג'**

# **מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות**

9. מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד כמפורט בסעיף 2 לעיל.



## חלק ד'

### מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### 10. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

10.1. החברה בהיותה חברת ביטוח ממשלתית כפופה להוראות רשות החברות הממשלתיות והמפקח על הביטוח. החברה פועלת לפי רישיון מבטח לביטוח מפני נזקי טבע בחקלאות, שהוענק לה על-ידי המפקח על הביטוח.

10.2. בחודש מרס 2001, הוענק לחברה רישיון לעסוק בענף ביטוח מפני אובדן רכוש, מוגבל לכיסוי הגידול החקלאי והרכוש הדרוש לצורך ייצור היבול החקלאי. הרישיון לעסוק בביטוח מפני אובדן רכוש ניתן כרישיון נלווה לרישיון העיקרי, ביטוח נזקי טבע בחקלאות. ענף זה אינו עומד בפני עצמו והוא מותנה בכך שסך הפרמיה בענף זה לא יעלה בכל עת מעל 10% מדמי הביטוח שגובה החברה. החברה מקפידה לעמוד בדרישה זו.

10.3. החל משנת 2009, החברה קיבלה מהמפקח על הביטוח היתר תקופתי עד לסוף שנת 2014 במסגרת רישיון ביטוח נזקי טבע בחקלאות למכירת ביטוחי הכנסה לגידולי חיטה ושעורה בבעל ובהשקיות עזר במסגרת תוכנית ביטוח פלחה, ראה סעיף 6.12 לעיל.

להלן פירוט מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים החלים על החברה ועל תחום פעילותה ואשר עשויים להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה -

#### חוקים, תקנות וצווים

10.4. חוק הפיקוח - בין הנושאים המוסדרים בחוק הפיקוח מוסדרים, בין היתר, הנושאים העיקריים הבאים:

10.4.1. רישוי - עיסוק בביטוח מחייב קיום רישיון מבטח אשר מוגבל לענפי הביטוח הנקובים ברישיון. רישיון מבטח ניתן על ידי המפקח על הביטוח לאחר התייעצות בוועדה מייעצת, אשר הוקמה על פי חוק הפיקוח. במקרים מסוימים המנויים בחוק הפיקוח, רשאי המפקח על הביטוח לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ולאחר מתן זכות טיעון למבטח, לבטל רישיון מבטח.

10.4.2. שמירה על יכולת לקיים התחייבויות ועל ניהול תקין -

המפקח על הביטוח מוסמך לדרוש מהמבטח תיקון של פגמים שהוא סבור שקיימים בניהול עסקיו, העלולים לפגוע ביכולתו לקיים את התחייבויותיו או לפגוע בניהול התקין של עסקיו או לפגוע במבוטחים, ומוסמך הוא ליתן הוראות למבטח, לאחר התייעצות בוועדה המייעצת, לתקנם או להימנע מסוגי פעולות שיש בהם פגיעה כאמור. במקרה בו סבר המפקח על הביטוח, לאחר התייעצות בוועדה המייעצת, כי המבטח אינו יכול לקיים את התחייבויותיו או שדירקטורים שלו או מנהלי עסקיו נהגו בדרך העלולה לפגוע בניהול התקין של עסקיו, רשאי הוא, בין היתר, באישור שר האוצר ולאחר שניתנה למבטח זכות טיעון, להתלות או להגביל סמכותו של נושא משרה או עובד אחר של המבטח, להשעות נושא משרה במבטח לתקופה שייקבע או להעבירו מתפקידו, למנות מנהל מורשה וועדה מנהלת שניהלו את עסקי המבטח וכן למנות מפקח מיוחד שיפקח על פעולות הדירקטוריון והנהלת עסקיו של המבטח.

10.4.3. הגבלות על ניהול עסקים - חוק הפיקוח מסמך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בנושאים שונים, וביניהם: הון מניות מונפק ונפרע מינימאלי ועודף מינימאלי של נכסים לעומת התחייבויות; סוגי נכסים שיחזיק מבטח כנגד התחייבויותיו ושיעוריהם ביחס להתחייבויותיו; דרכי החזקת נכסים כנגד התחייבויות המבטח; חובת מבטח להחזיק עתודות ביטוח ודרכי חישובן; השיעור המינימאלי של חלק הסיכון שיישא בו מבטחים בישראל והשיעור המקסימאלי של חלק הסיכון שיישא בו המבטח; הלוואות שמבטח רשאי לתת וערבויות שהוא רשאי לערוב וקביעת שיעוריהן בתקנות וכו'. חוק הפיקוח מסמך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות לעניין עריכתם ופרסומם של הדוחות הכספיים, לרבות תוכן הדוחות הכספיים, הפירוט הנדרש והעקרונות החשבונאיים להכנתם.

10.4.4. משטר תאגיד - חוק הפיקוח קובע הוראות שונות המסדירות את המשטר התאגידי של מבטחים, ובכלל זה הוראות בדבר מינוי דירקטורים ונושאי משרה שונים במבטח, פעילות אורגנים שונים במבטח וחובות דיווח למפקח. בהקשר זה, חוק הפיקוח מחיל על מבטחים, בשינויים המחויבים, הוראות שונות מחוק החברות, כאילו היו חברה ציבורית. כך למשל, מבטח נדרש למנות דירקטורים חיצוניים (כהגדרתם בחוק החברות) וכן לקיים ועדת ביקורת. בהקשר זה, קובע חוק הפיקוח, כי מבטח ימנה בעלי תפקידים שונים בחברה כגון מנהל סיכונים ומבקר פנים וכי דירקטוריון המבטח ימנה ועדת השקעות. לגבי נושאי משרה מסוימים, שהוגדרו בחוזר המפקח מחודש דצמבר 2005 (מנכ"ל, דירקטור, מבקר פנימי, יו"ר או חבר ועדת השקעות, מנהל כספים, אקטואר, מנהל סיכונים, מנהל מערכות מידע ויועץ משפטי), נקבעה בחוק הפיקוח חובת הודעה מוקדמת על הכוונה למנותם, וקבלת אישור המפקח על הביטוח לעצם המינוי. נושא נוסף שאומץ בחוק הפיקוח, במתכונת הדומה לזו שקיימת לגבי חברות ציבוריות, הנו דוחות והודעות.

10.4.5. אכיפה - חוק הפיקוח מעניק למפקח סמכויות אכיפה, ובכלל זה סמכות להטיל קנסות אזרחיים ועיצומים כספיים. סנקציות אלה נוספות לסנקציות הפליליות, אשר מכוח חוק הפיקוח, יכול ויוטלו על מבטח ונושאי המשרה במבטח. לפירוט נוסף ראה סעיף 10.11 להלן.

10.5. חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 - כחברת ביטוח, החברה כפופה לחוק חוזה הביטוח המסדיר היבטים שונים שבין המבוטח למבטח, וסוכן הביטוח. חוק חוזה הביטוח, קובע כי חוזה הביטוח במהותו הנו חוזה בין המבטח לבין המבוטח, המחייב את המבטח, לשלם, תמורת דמי ביטוח, בקרות מקרה הביטוח, תגמולי ביטוח למוטב. חוק חוזה ביטוח מסדיר את הנהלים לקבלת תגמולי הביטוח, ובכלל זה קובע הוראות שונות בנושאים העיקריים הבאים: חובה על המבוטח (או המוטב, לפי העניין) ליתן הודעה למבטח על קרות מקרה, מיד לאחר שנודע לו על מקרה הביטוח ועל זכותו לתגמולי ביטוח; חובת עריכת בירור החבות על ידי המבטח וחובה על המבוטח למסור למבטח את המידע והמסמכים הנדרשים לצורך בירור החברות; המועד לתשלום תגמולי הביטוח; הפרשי הצמדה וריבית שמתווספים לתגמולי הביטוח וכן תשלום דמי ביטוח במטבע חוץ; חובות גילוי של המבוטח ותוצאות אי הגילוי; מעמד המוטב וזכויותיו; השלכות על שינויים בסיכון המבוטח.

- 10.6. חוק החברות הממשלתיות - החברה כאמור הנה חברה ממשלתית פרטית, כאשר למדינת ישראל 50% מקולות ההצבעה באסיפה הכללית, לרבות זכות הכרעה במקרה של חילוקי דעות. לפיכך, כפופה החברה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות המותקנות מכוחו מעת לעת, וכן לפיקוח ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות, כמו גם להחלטות ממשלת ישראל. חוק החברות הממשלתיות מסדיר פרוצדורות להקמתה ניהולה, מיזוגה, מכירתה, הפרטתה ופירוקה של חברה ממשלתית, ובכלל זה מסדיר עניינים רבים הנוגעים למשטר תאגידי. חלק מן ההוראות המוסדרות בחוק החברות הממשלתיות והתקנות מכוחו, מוסדרות גם בחוק הפיקוח והתקנות מכוחו. כך למשל, קובע חוק החברות הממשלתיות, החלטות הטעונות אישור הממשלה (בדירקטוריון או באסיפה הכללית של בעלי המניות, לפי העניין); הוראות לעניין כשירותם ומינויים של דירקטורים מטעם המדינה לדירקטוריון החברה; הוראות בדבר הדירקטוריון, עבודתו, התנהלותו ותפקידיו; הוראות למינוי נושאי תפקידים שונים בחברה כגון מנכ"ל, רואה חשבון, יועץ משפטי, מבקר פנימי ובא כוח המדינה באסיפות הכלליות.
- 10.7. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 - חוק הגנת הפרטיות קובע הוראות בדבר החזקתם, ניהולם ורישומם בפנקס מאגרי המידע של מאגרי מידע. בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, החברה מנהלת שני מאגרי מידע רשומים, הכוללים מידע על המבוטחים ועל עובדי החברה.
- 10.8. חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 - חוק תובענות ייצוגיות, קובע כללים אחידים להגשתן וניהולן של תובענות ייצוגיות, לרבות תביעות בענייני ביטוח, שהוגשו קודם לחקיקתו מכוח חוק הפיקוח.
- 10.9. חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 - ביום 18 באוגוסט, 2011 פורסם חוק הגברת האכיפה. החוק נועד לייעל את אכיפת הוראות החוק והנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ומטיל, בין היתר, אחריות אישית על נושאי משרה, עובדים בכירים וכן על הגופים עצמם. במסגרת החוק נערכו שינויים ותיקונים, בין היתר, בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. במסגרת חוק הגברת האכיפה נכלל בין היתר: הרחבת סמכויות הפיקוח הקיימות ומתן סמכות למפקח לביצוע בירור מנהלי, הטלת עיצום כספי, בין על תאגיד ובין באופן אישי על עובדים בכירים ונושאי משרה, סמכות לקביעת פיצוי שישולם ל"נפגע הפרה". בחודש פברואר 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 9-2013 של 20 המפקח בנושא, לפירוט נוסף ראה סעיף 10.31 להלן.
- 10.10. חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 - ביום 19 בדצמבר, 2011 פורסם החוק להגברת האכיפה בדיני העבודה. החוק נועד להגביר ולייעל את אכיפתם של דיני העבודה, בין היתר, באמצעות שני כלי האכיפה: הרחבת גבולות האחריות (האזרחית והפלילית) של מזמין שירות כלפי עובדי קבלן שירותים המועסקים אצלו, וכן הנהגתו של הליך מנהלי במסגרתו ניתן יהיה להטיל על מזמין השירות עיצומים כספיים בשל הפרת הוראות חקיקה מסוימות על ידי הקבלן. בעקבות חוק הגברת האכיפה בדיני עבודה, רשות החברות הממשלתיות פרסמה חוזר מס' 4-2012 "הגנה על זכויות עובדים המועסקים בידי קבלני שירותים", במסגרתו נקבעו הליכים אותם צריך לנקוט מול אותם עובדי קבלן וכן מנגנון דיווח שנתי לרשות. החברה מעסיקה עובדי ניקיון באמצעות קבלן ופועלת ליישום הוראות החוק החלות בעניינם.

- 10.11. חוק להרחבת הייצוג ההולם של בני העדה הדרוזית בשירות הציבורי (תיקוני חקיקה), התשע"ב - 2012 - ביום 13 במרס, 2012 התקבל החוק במסגרתו בוצעו תיקוני חקיקה בחוק החברות הממשלתיות, שעניינו הרחבת הייצוג ההולם של בני העדה הדרוזית בשירות הציבורי ובחברות ממשלתיות. הנושא עלה בישיבת דירקטוריון החברה וניתנה החלטה למתן העדפה לבני העדה הדרוזית כאשר ישנם שני מועמדים בעלי כישורים דומים.
- 10.12. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (גופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 - במסגרת התקנות שונו מגבלות ההשקעה הקיימות, תוך הסרת חלק מהמגבלות הכמותיות והגברת מעורבות ועדות השקעה בגופים מוסדיים. באוגוסט 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 של המפקח על הביטוח הקובע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים. החברה פועלת ליישום ההוראות התקנות והחוזר.
- 10.13. צו חוזה הביטוח (אי תחולת הוראות החוק), התשמ"ד-1983 - צו זה קובע כי לעניין ביטוחי נכסים, הוראות סעיפים 57 ו-61(ב) לחוק חוזה הביטוח, העוסקים בהרחבת החבות על מבטחים ובהקטנת הנזק של המבוטחים (בהתאמה), לא יחולו על עסקאות ביטוח נגד נזקי טבע בחקלאות.
- 10.14. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 - בתקנות אלו כלולות הוראות לעניין ההון הראשוני (היינו סכום ההון העצמי הנדרש מחברת ביטוח כבר בעת הקמתה ללא קשר להיקף הפעילות) וההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח (קרי, עודף נכסים על התחייבויות של מבטח, מחושב לפי תקנות פרטי דין וחשבון). התקנות קובעות כי ההון העצמי המינימאלי הנדרש מהחברה לא יפחת מ- 5 מיליון ש"ח, צמוד למדד שפורסם ביום 15 ביוני 1997.
- 10.15. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), תשע"ג-2013 - תקנות אלה קובעות כי מבטח ייחשב את סכום עתודות הביטוח שיחזיק בביטוח כללי כך שישקפו באופן נאות והולם את התחייבויות הביטוחיות וכן הוראות שונות לאופן חישוב העתודות. בחודש ינואר 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-1-1 של המפקח בנושא, לפירוט נוסף ראה סעיף 10.32 להלן.
- 10.16. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 - מטרת תקנות אלה לחזק את תשתית המשטר התאגידי במבטחים, וזאת על-ידי קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של דירקטוריון המבטח. בכלל זה, קובעות תקנות הדירקטוריון הוראות לעניין עצמאות הדירקטוריון, כשירות חברי הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, כללים למניעת ניגוד עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, חובות נוכחות בישיבות הדירקטוריון, מניין חוקי לקיום ישיבה וקבלת החלטות והוראות לעניין הרכבן וסמכויותיהן של ועדות הדירקטוריון, ובפרט ועדת הביקורת. תקנות הדירקטוריון קובעות הקלות לעניין חברות ביטוח שהן חברות ממשלתיות, לרבות לעניין החובה למינוי דירקטורים חיצוניים. ההוראות לעניין הרכב הדירקטוריון (ובכלל זה מינוי דירקטורים חיצוניים).

### חוזרים והנחיות המפקח על הביטוח

10.17. בחודש יוני 2006, פרסם המוסד לתקינה חשבונאית את תקן חשבונאות מס' 29, בנוגע לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). במטרה להחיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הגופים המוסדיים, בחודש מאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים בגופים מוסדיים, וזאת החל מיום 1 בינואר 2008. במהלך השנים פורסמו מספר חוזרים בנושא, האחרון פורסם בחודש ינואר 2014 - חוזר ביטוח 2-1-2014 של המפקח בנושא עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). חוזר זה מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח.

10.18. בחודש מאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי, המפרט את ההוראות שמיועדות ליישם את דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act: הוראות בקשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית, על הדיווח הכספי וחוות דעת רואה חשבון מבקר. בחודש יוני 2009 פרסם המפקח חוזר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי. בחוזר זה מפורטות הוראות שמיועדות ליישם את דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act. החברה מיישמת את דרישות החוזרים בעניין זה, ראה סעיף 31 לפרק ב' – דוח הדירקטוריון.

10.19. בחודש יולי 2008 פרסם המפקח על הביטוח חוזר היערכות ל-Solvency II, שמטרתו הבטחת היערכותם הארגונית של מבטחים ליישום הדירקטיבה Solvency II. החוזר קובע הנחיות בנושאים הבאים: מינוי אחראי לאימוץ הדירקטיבה; היערכות הדירקטוריון, לרבות הקמת ועדת דירקטוריון אשר תהא אחראית על הפיקוח והבקרה על הליך ההיערכות מטעם הדירקטוריון; דיווחים של הוועדה לדירקטוריון; גילוי בדוח הדירקטוריון; קביעת לוחות זמנים לביצוע סקר הערכה כמותית (QIS4); ודיווחים נדרשים למפקח על הביטוח אודות היערכות החברות לאימוץ הדירקטיבה Solvency II. בחודש אוקטובר 2008, מינה דירקטוריון החברה ועדה, כנדרש בחוזר. לאור מבנה ההון המיוחד של החברה, הועדה פנתה למפקח כיוון שהוראות הדירקטיבה אינם מתיישבים עם הגדרת החוק וטכניקת צבירת העודפים בחברה. בשלב זה ולעניין הדרישות הכמותיות פטר המפקח את החברה מהגשת תוצאות סקר QIS5 אולם חייב את החברה לעניין דרישות איכותיות ודרישות נוספות ככל שיהיו. החברה נערכת ליישום דרישות המפקח.

10.20. בחודש נובמבר 2009 פרסם המפקח חוזר מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים. מטרת חוזר זה היא קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים. בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח טיוטת חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים אשר עתיד להחליף את החוזר הקיים. החברה שלחה למפקח את הערותיה לגבי טיוטת החוזר.

10.21. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות המתמקדות בהליך ההשקעה של גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות: החל מאנליזה טרם רכישת אגרת החוב, דרך קבלת דיווחים מתאגידים שאינם מדווחים וכלה במאפיינים רצויים של אגרות חוב בהן משקיעים גופים מוסדיים.

10.22. בחודש אוגוסט 2010 פרסם המפקח חוזר מדיניות ניהול טכנולוגיות מידע. על פי החוזר חלה חובה לנהל תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים.

10.23. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, בקשר לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על ומבטחים גופים מוסדיים), התשע"א - 2012. במסגרת החוזר קובע המפקח על הביטוח הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים. החברה פועלת ליישום הוראות התקנות והחוזר.

10.24. בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר שירות לקוחות. הכולל הוראות שונות בנושא. על פי החוזר, דירקטוריון החברה מינה את מנהלת מחלקת ביטוח ושיווק בחברה, הגב' תמר שקורי, לממונה על שירות לקוחות ואישר את מדיניות החברה בנושא.

10.25. בחודש ספטמבר 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנוגע לקודקס רגולציה עתידי. על מנת למנוע פיזור של הוראות הרגולציה ועל מנת ליצור סדר ואיחוד, החל הממונה בתהליך יסודי ועמוק של בחינה וארגון מחדש של הרגולציה לצורך יצירת ספר רגולציה מסודר ומקיף - קודקס הנוגע לכל הגורמים שתחת פיקוחו. מעת לעת המפקח על הביטוח מפרסם טיוטות ו/או חלקים סופיים מהקודקס.

10.26. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 בנושא ניהול המשכיות עיסקת בגופים מוסדיים. החוזר מתווה מסגרת פעולה מינימאלית לגוף המוסדי כדי לקיים המשכיות עיסקת במצב חירום. בהתאם להוראות החוזר, נוהל החברה בנושא היערכות לשעת חירום עודכן ואושר בדירקטוריון.

10.27. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 בנושא דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים. החוזר קובע כי בדיווחים הנלווים לדוח כספי שנתי, על הגוף המוסדי להעביר גם מידע בנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון - ניהול סיכונים, ממשל תאגידי וכדומה, לפי דרישת המפקח.

10.28. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 בנושא מיקור חוץ בגופים מוסדיים, שמטרתו הנה לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים בפעילות מהותית של הגוף המוסדי. בהתאם להוראות החוזר, דירקטוריון החברה אישר נוהל מיקור חוץ לחברה והחברה פועלת ליישמו.

10.29. בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים 2013-9-23 בנושא הנהגת תוכנית ביטוח ותקנון קופ"ג. חוזר זה מחליף חוזר קודם שהיה קיים באותו נושא. מטרת החוזר הנה לקבוע נוהל להגשת הודעה על תוכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים שנעשו בהם למפקח על הביטוח וזאת על פי סעיף 40(א) לחוק הפיקוח על הביטוח שקבוע כי מבטח המבקש להנהיג תוכנית ביטוח שפרטיה לא הוגשו למפקח לפי סעיף 16 או לשנות את תנאי הביטוח או את דמי הביטוח, יגיש למפקח הודעה על כך כד 10 ימים לפני שיחול השינוי. החברה פועלת לפי כל הנחיות החוזר.

10.30. בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח עמדת ממונה הבהרה (שה. 58698-2013) בנושא התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה משמעותית. בעמדת ממונה זו הביע המפקח את ציפיותיו מגוף מוסדי לפיהן יש לקיים הליכים הולמים לאפיון, הערכות ולטיפול בעסקאות שעל פי קביעת הדירקטוריון הן בעלות פוטנציאל להשפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

10.31. בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 בנושא ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים. מטרת החוזר הנה לחייב גופים מוסדיים למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית ולהגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו וכן לקבוע תוכנית ציות ואכיפה פנימית, וזאת כדי להשריש בחברה תרבות ציות להוראות הדין. בהתאם להוראות החוזר, דירקטוריון החברה מינה את היועצת המשפטית כממונה על ציות ואכיפה פנימית בחברה, ויישום כל הוראות החוזר נמצאים בטיפול, לרבות הכנת תוכנית ציות ואכיפה פנימית, ביצוע מיפוי של הוראות הדין החלות על החברה, ביצוע סקר פערים וכו'.

10.32. בחודש ינואר 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-1-1 של המפקח בנושא חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, הכולל הוראות בדבר אופן חישוב העתודות. נקבע, בין היתר, כי לגבי מבטח העוסק בביטוח מפני נזקי טבע בחקלאות תחושב ההפרשה בסכום שלא יפחת מדמי הביטוח מהסכום המחושב כדלקמן: דמי הביטוח לגבי כל סוג גידול חקלאי בנפרד, לפני ניכוי חלקו של מבטח משנה, המתייחסים לתקופה החל מתאריך הדוח הכספי עד לתום חוזה ביטוח, בתוספת דמי הביטוח בשנת הדוח בשייר עצמי ובתוספת דמי הביטוח בשנת הדוח בגובה ההשתתפות העצמית בשכבות הנזק המכוסות על ידי ביטוח משנה; ולא יעלה על פי 5 מדמי הביטוח בשנת הדוח.

10.33. בחודש ינואר 2014 פורסם חוזר ביטוח 2014-1-3 של המפקח בנושא עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח. מטרת חוזר זה הינה לעדכן את דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח תקופתי של חברות ביטוח כך שיהיו ממוקדים, עדכניים ובמבנה אחיד.

10.34. בחודש יולי 2013 פורסם נייר עמדת המפקח על הביטוח (שה. 2013-30527) בנושא עקרונות לניסוח תכניות ביטוח. במסגרת נייר עמדה זה פורטו רשימת עקרונות מנחים לניסוח תוכנית ביטוח, אשר יחולו על החברה החל משנת 2015.

10.35. בחודש דצמבר 2013 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22 של המפקח בנושא הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. מטרת החוזר הנה קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים לא סחירים ונכסים אחרים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים.

#### **חוזרי רשות החברות הממשלתיות**

10.36. בחודש יולי 2012 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 2012-13-1 בנושא יישום תוכנית לשעת חירום בחברות ממשלתיות. מטרת חוזר זה לשפר מודעות ומוכנות לחירום בחברות הממשלתיות. החוזר מורה לדירקטוריון לקבוע מדיניות לשעת החירום ועל הנהלת החברה להכין תוכנית לשעת חירום. החברה פעלה ליישום הוראות החוזר.

10.37. בחודש ספטמבר 2012 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 2012-3-1 בנושא מינוי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברות הממשלתיות. החוזר מסדיר את אופן מינוי ותנאי כשירותו של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה ממשלתית. בעקבות החוזר, נכתב בחברה נוהל שאושר ברשות החברות הממשלתיות ובדירקטוריון החברה.

10.38. בחודש פברואר 2013 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 2013-2-1 בנושא הכשרת דירקטורים בחברות ממשלתיות. מטרת החוזר הנה לקבוע עקרונות להסדרת תהליך הכשרת דירקטורים בחברות ממשלתיות - הן כקליטה של דירקטורים חדשים והן תוכנית הכשרה לדירקטורים מכהנים. בהתאם להוראות החוזר, דירקטוריון החברה אישר נוהל בנושא.

10.39. בחודש מרס 2013 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 3-3-2013 בנושא קבלת מידע על הרשעות והליכים פליליים במינוי פקידים בכירים. מטרת החוזר הנה להביא לידיעת החברות הממשלתיות את התיקון לתקנות המרשם הפלילי ותקנות השבים המאפשר בין היתר למנכ"ל החברה הממשלתית לקבל מידע מהמרשם הפלילי לגבי מינוי של פקיד בכיר לפי חוק החברות הממשלתיות. בהתאם לחוזר, החברה כתבה נוהל בנושא.

10.40. בחודש מרס 2013 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 2-3-2013- בנושא הליך איתור מנהל כללי בחברה ממשלתית ובת ממשלתית. מטרת החוזר היא לספק את העקרונות, הנורמות והפרקטיקה הנוגעים להליך איתור מנכ"ל בחברה ממשלתית כפי שנקבע בפסיקה, בהנחיות היועמ"ש לממשלה, ובחוזרי הרשות. בהתאם לחוזר, דירקטוריון החברה אישר נוהל בנושא.

10.41. בחודש יוני 2013 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 2-7-2013 בנושא מדיניות בונוסים/מענקים בחברות ממשלתיות עסקיות. מטרת החוזר הנה לקבוע כללים למתן בונוסים בחברות עסקיות, באופן שיבטיח כי תשלום הבונוס לעובדים ישמש כלי ניהולי לתגמול עובדים על הצטיינות והצלחה מוכחת של החברה. החוזר מיושם על ידי החברה.

10.42. בחודש ספטמבר 2013 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר מספר 1-5-2013 בנושא חשבונאות וכספים – דוחות כספיים. חוזר זה מעדכן חוזר קודם משנת 2011 וכולל את פירוט ואופן הדיווחים הנדרשים מהחברה.



**11. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים****להלן יפורטו חסמי הכניסה העיקריים:**

- 11.1. **רישיון לעסוק בביטוח** - עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון מבטח. בין יתר השיקולים למתן רישיון מבטח, מביא המפקח על הביטוח בחשבון שיקולים של הבטחת יציבותו של המבטח, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון, התחרות, מניעת חשש לניגוד עניינים וכדומה.
- 11.2. **הון עצמי מינימאלי** - כנדרש על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998.
- 11.3. **מומחיות, ידע וניסיון** - הפעילות הביטוחית של החברה בביטוח נזקי טבע בחקלאות מחייבת ידע מקצועי ספציפי בעיקר בהערכת הנזקים, ניהול סיכונים והיכרות עם השווקים בתחום, לרבות שוק ביטוח המשנה. צבירת הידע והמומחיות מחייבת השקעת משאבים רבים, כוח אדם מקצועי וביטוחים בהיקף רחב כדי לאפשר פיזור סיכונים נאות.
- 11.4. **מחיר הפוליסה** - מחיר הפוליסה המשווק אינו כולל מרכיב רווח, בהתאם למטרות החברה והנו רק עבור כיסוי עלויות והסיכון בגין הנזקים אותו הוא כולל.
- 11.5. **פיזור סיכונים** - בכדי להקטין את הסיכון לו חשופה החברה בענף ביטוח נזקי טבע בחקלאות בגלל אופיו, יש לדאוג לפיזור סיכונים בין מבוטחים רבים המפוזרים ברחבי המדינה ובין גידולים חקלאיים שונים ומגוונים.

**להלן יפורטו חסמי היציאה העיקריים:**

- 11.6. **פירוק או חיסול של עסקי החברה** - פירוק או חיסול של עסקי מבטח, כפופים לפיקוח המפקח על הביטוח, אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו שהפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו. בנוסף, על פי חוק החברות הממשלתיות, רשאית הממשלה להביא לפירוק מרצון של חברה ממשלתית או למכירת מניות שהמדינה מחזיקה בה, אם ראתה אחת מאלה: מטרות החברה הושגו או שהשגתן אינה אפשרית כלל או אינה אפשרית בחסכון וביעילות; מטרות החברה הוטלו על רשות שהוקמה בחוק או על חברה ממשלתית אחרת; רצוי שמטרות החברה יבוצעו על ידי גוף שאינו חברה ממשלתית.

## 12. סביבה כללית, השפעת גורמים חיצוניים וגורמי הצלחה קריטיים בפעילות החברה והשינויים החלים בהם

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה ולהערכתה, יש להם, או צפויה להיות להם, השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה והשלכותיהם.

### 12.1. שינוי בגורמי הסיכון

החברה מוכרת פוליסות ביטוח, אשר מכסות נזקי טבע שונים. תמחור הפוליסה נעשה על סמך ניסיון העבר. שינוי בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם, עשויים להשפיע על רווחיות ומחירי הפוליסות. השתנות האקלים עלולה לגרום לסיכונים שהחברה אינה צופה ומשקללת במחירי הפרמיות וכן את כדאיות גידולים מסוימים ובהתאם את ביטוחם.

### 12.2. מצב ענף החקלאות

החברה פועלת בענף החקלאות, שהנו שוק יחיד עבור החברה, ומשכך כל שינוי בענף זה עשוי להשפיע על פעילות החברה ומצב עסקיה.

זה מספר שנים שענף החקלאות עובר שינויים מהותיים המשפיעים על פעילות החברה: מחקלאות המבוססת על חקלאים רבים, הפכה החקלאות למייצרת בהיקפים גדולים עם פחות חקלאים; מחקלאות המשקיעה כספים מועטים בייצור, לחקלאות הנדרשת להשקעות כספיות גדולות לייצור; מחקלאות מגוונת המפזרת סיכון בתוך המשק, לחקלאות מתמחה שמידת פיזור הסיכונים בה קטנה יחסית.

שינויים אלה, אשר חייבו השקעות רבות של משאבים, גרמו להעלאת הביקוש לביטוחים אותם מוכרת החברה. ניתן להצביע על עליה גבוהה במיוחד בביקוש לביטוח בגידולים שמידת חשיפתם לנזקים גבוהה יותר, כגון גידולי שטח פתוח שחשיפתם לנזקי טבע גדולה במיוחד.

מנגד, בשנים האחרונות חלה מגמה של ירידה ברווחיות בחקלאות בישראל, אשר מהווה גורם לירידה בביקושים לביטוח נזקי טבע, שכן משקים מפסידים בוחרים להפחית בהוצאות הביטוחיות.

### 12.3. משק המים

ענפים חקלאים רבים תלויים בכמות ומחיר המים בישראל. המחסור הגדל במים והעלאת תעריף המים בעקבותיו, גורמים להקטנת שטחים לגידול, ירידה בכדאיות הגידול והקטנת ביטוחים בהתאם. מדינת ישראל מצמצמת כמויות מים לחקלאים בהתאם למאגרים הקיימים. צמצום בכמויות המים המוקצות לחקלאות עשויות להשפיע על היקף הביטוחים הנמכרים על ידי החברה.

### 12.4. עובדים זרים

בחלק ניכר מענפי החקלאות מועסקים עובדים זרים. כניסת העובדים הזרים לארץ ואישור העסקתם כרוך באישורים ממשלתיים. קיטון בכמות העובדים הזרים עלול לגרום לצמצום בענפים מסוימים בגלל הקושי במציאת תחליפים בשוק המקומי ובהתאם לקיטון בביקוש לביטוח נזקים.

12.5. מצב כלכלי

חלק ניכר מהיצור החקלאי משווק לחו"ל. לפיכך משברים כלכליים והתחזקות השקל לעומת מטבעות חוץ מקטינות את כדאיות הגידולים ואיתם את הביקושים לביטוח נזקים. בנוסף מיתון מקומי מקטין אף הוא את הביקושים לגידולים אשר מיועד לשיווק בארץ. משבר פיננסי עשוי לפגוע במגזר העסקי והחקלאי וכתוצאה להוביל לפגיעה במוסר התשלומים של הלקוחות (קרי, פגיעה ביכולתה של החברה לגבות את דמי הביטוח ממבוטחיה).

12.6. קיבולת ביטוח משנה בשוק הביטוח העולמי

החברה מקטינה חלק מהסיכונים באמצעות רכישת ביטוחי משנה בשווקים בינלאומיים, כאשר החברה רוכשת בעיקר חוזי ביטוח משנה מסוג עוצר הפסדים (STOP LOSS). קיים היצע מוגבל של מבטחי משנה המתמחים בביטוח נזקי טבע, ומספר מבטחי המשנה המתמחים בתחום בו עוסקת החברה עשוי להשפיע על רווחיות החברה.

שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים הבינלאומיים משפיעים על רווחיות החברה. יציבותם של מבטחי המשנה, ובכלל זה מצבם הפיננסי, ויכולתם ונכונותם להשתתף בנפחים בהם השתתפו בעבר ובמחירים דומים, עשויה להשפיע על רווחיות החברה.

חלק מנפח ביטוח המשנה נרכש מהמדינה וחלק מהנפח נרכש ממבטחי משנה בחו"ל, בעלי דירוג גבוה ובעלי התמחות בביטוח נזקי טבע. ההיצע המוגבל של מבטחים וביטוחי משנה, בתחום בו עוסקת החברה, גורם למחירים גבוהים של ביטוחי המשנה, ובפרט בשנים שלאחר תביעות גדולות בהן הסיכון הביטוחי עולה, ועלול להוביל לחוסר יכולת של החברה לבטח את סיכונה ברמה הנדרשת. השתתפות המדינה כמבטחת בביטוח המשנה מאפשרת לחברה לקחת סיכונים ולמכור ביטוחים רחבים, ועל-כן מידת מעורבותה של המדינה עשויה להשפיע על רווחיות החברה.

12.7. החלטות ממשלה הנוגעות לחברה ולסביבתה העסקית

החברה, כחברה ממשלתית, חשופה לשינויים בהחלטות הממשלה, המתקבלות מעת לעת, בקשר עם השתתפות המדינה בפרמיות בביטוח נזקי טבע בחקלאות, נפח הכיסוי בביטוחי משנה והחלטות אחרות הנוגעות לחברה או לסביבתה העסקית. כך למשל, החלטות הממשלה בעניין השתתפות המדינה בתשלום דמי הביטוח, הגדרת החברה כזרוע ביצוע של משרד החקלאות, הסכמים לביטוח אסונות טבע, משפיעים על פעילות החברה ותוצאותיה.

12.8. מגבלות רגולציה

כחברת ביטוח, כפופה החברה להוראות חוק הפיקוח ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו, וכן לחוזרים שמפרסם המפקח על הביטוח, מעת לעת. שינוי חקיקה ורגולציה כאמור משפיעים על המבנה הארגוני של החברה, על פעילות החברה, על הפיקוח והבקורות שמפעילה החברה, על דיווח הכספי ועל תוצאותיה הכספיות.

כחברה ממשלתית, כפופה החברה גם לחוק החברות הממשלתיות ולתקנות מכוחו, כמו כן להנחיות לחוזרים ופיקוח רשות החברות, אשר אף הם משפיעים על אופן התנהלות החברה ועל דיווחיה. לצורך הקטנת הסיכונים המתוארים לעיל, לחברה יועצת משפטית פנימית אשר מונתה לאחרונה על ידי דירקטוריון החברה גם כממונה על ציות ואכיפה פנימית בחברה.

### 12.9. שינוי בחסמי הכניסה והיציאה של ענף הביטוח החקלאי

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של החברה, הנם כמפורט בסעיף 11 לעיל.

שינוי בחסמים אלה יכולים להשפיע על התחרותיות בענף הביטוח החקלאי (כניסה או יציאה של חברות ביטוח מתחרות), ובהתאם להשפיע על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות ורווחיותה.

### 12.10. תקדימים משפטיים

תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכיוצא באלה, יש בהם בכדי להשפיע על פעילות החברה והתוצאות העסקיות שלה.

### 12.11. שינויים בשוק ההון

תיק ההשקעות של החברה מורכב בעיקר מאגרות חוב סחירות, מפיקדונות בבנקים, תעודות סל וניירות ערך אחרים. מרכיבי התיק מתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם. לפיכך, חשופה החברה לסיכונים ריבית, סיכונים בסיס הצמדה, מטבעות ושינויים בשערי המניות, שהשפעתם על התוצאות העסקיות של החברה הנה ניכרת. כמו-כן, קיים סיכון כי אגרות החוב או הפיקדונות בהן משקיעה החברה לא ייפרעו.

## 13. השקעות

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניות ההשקעה הכללית של החברה, בכפוף לדרישות חוק הפיקוח ותקנות ההשקעה ולהוראות המפקח על הביטוח בחוזרים המוצעים על ידו מעת לעת. הדירקטוריון מינה ועדת ההשקעות שמטרתה לפקח על השקעות ההון העצמי וכספים לכיסוי ההתחייבויות הביטוחיות ולקבוע את אופן ביצוע ההשקעות, אופי ההשקעות, אפיקי ההשקעה, סדרי הגודל, עיתוי ההשקעה וכדומה. הוועדה מתכנסת מידי חודש, ודנה בהרכב התיק ובתשואות, מקבלת סקירות לגבי מצב השווקים ומחליטה על מדיניות התיק לחודש הקרוב.

לחברה תיק השקעות המשמש לכיסוי העתודות הביטוחיות והתחייבויותיה האחרות של החברה, שאינן התחייבויות תלויות תשואה. תיק ההשקעות של החברה מורכב בעיקר ממזומנים, אגרות חוב, מניות, פיקדונות בבנקים ובמוסדות ותעודות סל סחירות בשוק ההון. התיק מנוהל באמצעות מספר מנהלי תיקים בארץ ובחו"ל בפיקוח ועדת ההשקעות. הדיווחים לוועדת ההשקעות והתיאום בין הוועדה למנהלי התיקים נעשה על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה. החברה קולטת באופן שוטף את הפעולות הנעשות על ידי מנהלי התיקים, למערכת ניהול ובקרה הנמצאת בחברה. כל השקעות החברה הינן כספי נוסטרו כפי שמצוינים בביאור 8 לדוחות הכספיים.

**14. ביטוחי משנה**

14.1. החברה פועלת להקטנת הסיכונים הביטוחיים שהיא נוטלת על עצמה, באמצעות מבטחי משנה מחו"ל ומדינת ישראל כמבטחת משנה. להתקשרות עם מבטחי משנה מספר יתרונות, ועיקרן הגנה מפני סיכוני חשיפה גבוהים ותנודות בהתנהגות הסיכון. מדיניות החשיפה של החברה למבטחי המשנה והיקף הביטוח אותו רוכשת החברה, נקבעים מידי שנה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות דירקטוריון החברה לביטוח המשנה מסוג עוצר הפסדים כוללת מגבלה של עד 35% למבטח בודד בדירוג A ומעלה ועד 20% לדירוג הנמוך מ-A. כמו כן המדיניות כוללת מגבלה של לפחות 75% מהביטוחים יעשו בחברות בדירוג A ומעלה. מדיניות הדירקטוריון לחשיפות החברה נקבעת על בסיס ניסיון החברה וסיכום מקסימום הנזק שתועד בחברה בענפי הביטוח השונים ובהתייחס לעתודות החברה והפרמיה המבוטחת.

14.2. החברה משתמשת כנגד עיקר סיכונה בחוזי ביטוח משנה משני מסוג: ביטוח עוצר הפסדים ( STOP LOSS). בנוסף בביטוח המדגה רוכשת החברה ביטוח משנה פקולטטיבי למספר קטן של ביטוחים. הכיסוי הביטוחי ניתן לחברה הן על ידי החשב הכללי במשרד האוצר (להלן: "**החשב הכללי**") והן על ידי חברות ביטוח זרות.

14.3. ההתקשרות עם מבטחי המשנה נערכת על בסיס שנתי תמורת פרמיה שנתית. יתרת הסיכון המוטלת על חברת הביטוח, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח המשנה, נקראת "שייר".

14.4. ביטוח המשנה מאפשר קבלת פיצוי בגין חלק מהתביעות ממבטחי המשנה, אך לא משחרר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה, כמבטח ישיר על פי חוזי הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבותו על פי חוזה ביטוח המשנה איתו, עלול לגרום לחברה הפסדים בעתיד. ביטוח משנה עוצר הפסדים מפצה את החברה בגין היקף תביעות העולות על שיעור הכנסות בהתאם לשכבת הביטוח. בביטוח פקולטטיבי אותו רוכשת החברה למספר ביטוחים בענף המדגה, הכיסוי הביטוחי מפצה את החברה באופן יחסי בהתאם לתגמולי הביטוח בהם נושאת החברה.

להלן טבלת ביטוחי עוצר הפסדים שנרכשו על ידי החברה בשנים 2010 עד 2014 :

מסלול ביטוח	סוג מבטחי משנה	שיעור הנזקים מהפרמיות	שיעור כיסוי בשנת 2014	שיעור כיסוי בשנת 2013	שיעור כיסוי בשנת 2012	שיעור כיסוי בשנת 2011	שיעור כיסוי בשנת 2010
נזקי טבע	מבטחי משנה בחו"ל	120%-160%	90%	90%	90%	90%	90%
נזקי טבע	מבטחי משנה בחו"ל	160%-200%	90%	90%	90%	90%	90%
נזקי טבע	מבטחי משנה בחו"ל	200%-300%	90%	90%	84%	85%	90%
נזקי טבע	ממשלת ישראל	300%-400%	80% (טרם נחתם)	80%	80%	80%	80%
נזקי טבע	ממשלת ישראל	400%-500%	60% (טרם נחתם)	60%	60%	60%	60%
אסון טבע	מבטחי משנה בחו"ל	150%-200%	77.5%	60%	60%	-	-
אסון טבע	מבטחי משנה בחו"ל	200%-300%	90%	90%	90%	90%	90%

להלן פירוט מבטחי המשנה העיקריים של החברה לשנת 2013, אשר היקפי הפרמיה השנתית מהווים 10% או יותר מסך הפרמיה:

שם מבטח	מדרג	דירוג ומקור דירוג	פרמיה שנתית למבטחים המקבלים מעל 10% מסך הפרמיות (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות
Swiss Re	S&P	AA-	7,980	28%
Partner Re	S&P	+A	3,732	13%

14.5. בשנת 2013 היקף התגמולים והשינוי בהתחייבויות הביטוח במסלול נזקי טבע הגיע לשיעור של 135% מהיקף הפרמיות. לפיכך חלק מבטחי המשנה בתביעות הגיע לסך 24,795 ש"ח. סכום זה מוצג בדוחות הכספיים בסעיף נכסי ביטוח משנה בדוחות על המצב הכספי ובחלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי ההתחייבויות בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

14.6. בנוסף לביטוחים המצוינים לעיל החברה נהגת להתכסות בביטוח משנה תמורת פרמיה שנתית בגין מסלול ביטוח אסונות טבע מול החשב הכללי, המפצה את החברה בגין תביעות העולות על חלק מעתודות הביטוח בגין מסלול זה. בנוסף בביטוח לול כנגד מחלת הניוקאסל, אותו החלה החברה למכור בשנת 2014, החשב הכללי התחייב לכסות תשלומי תגמולים אשר יעלו על היקף הפרמיות בניכוי הוצאות, בסכום של עד 26 מיליון ₪. כמו כן בביטוח הכנסה בפלחה, הסכם הביטוח עם המדינה, כולל השתתפות של המדינה בתביעות העולות על הפרמיות בניכוי הוצאות בסכום של עד 20 מיליון ₪. החברה כאמור פועלת לחדש את ביטוח המשנה עם החשב הכללי לשנת 2014 בגין מסלול נזקי טבע כמצוין בטבלה לעיל אשר טרם חודש עד ליום הדות. ביום 26 במרס 2014 יצא החשב הכללי בהודעה שהממשלה מוכנה להעניק למבטח נזקי טבע ביטוח משנה בכפוף לחתימה על הסכם ותשלום פרמיה, החברה נערכת לחתום עם המדינה על ההסכם.

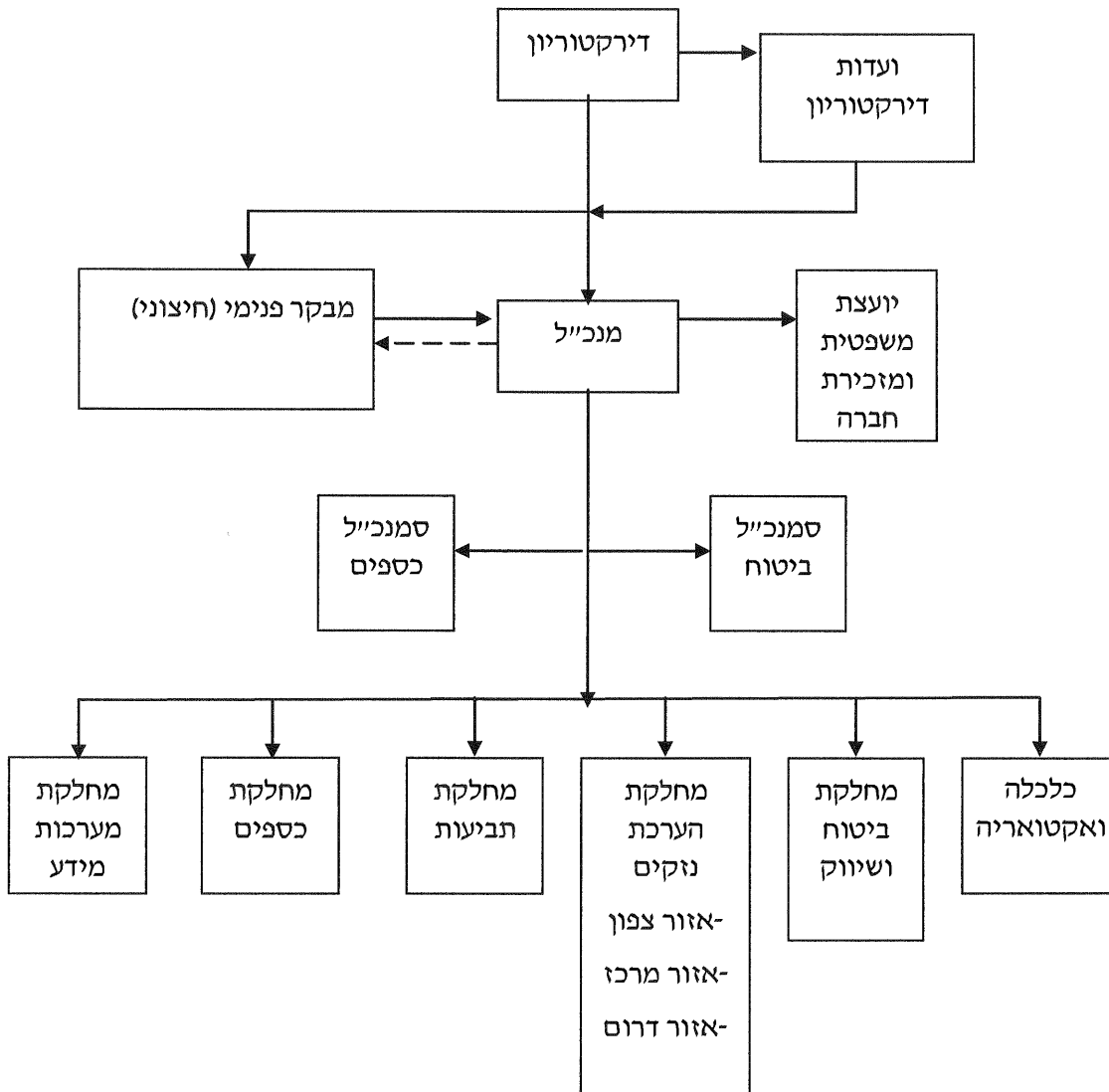
14.7. לפרטים נוספים בעניין ביטוחי המשנה ראו ביאור 19 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

14.8. להלן ריכוז של תוצאות ביטוח המשנה של החברה, באלפי ש"ח:

תוצאות ביטוחי המשנה			
2011	2012	2013	
אלפי ₪	אלפי ₪	אלפי ₪	
-	-	24,795	חלק של מבטחי המשנה בתביעות-ביטוח משנה עוצר הפסדים
(554)	(73)	-	חלק מבטחי המשנה בתביעות - ביטוח משנה יחסי
26,806	29,633	27,646	פרמיות בטוח משנה עוצר הפסדים
466	444	489	פרמיות בטוח משנה יחסי

15. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



#### 15.1. להלן פירוט מחלקות החברה

החברה פועלת בכל תחומי פעילותה באמצעות ההנהלה המרכזת את כל פעילות החברה והמחלקות השונות, כמפורט להלן:

**הנהלה** - מונה כעשרה עובדים (מנכ"ל, סמנכ"ל, מזכירות, כלכלנים ויועמ"ש). ואחראית, בין היתר, על התפעול השוטף של החברה.

**ביטוח (חיתום)** - מונה כעשרה עובדים המבצעים את עבודת החיתום.

**תביעות** - מונה כעשרה עובדים, האחראים על תשלום תגמולי הביטוח למבוטחים.

**הערכה** - מונה כ- 15 עובדים המפעילים כ- 50 מערכי נזקים, שהינם קבלנים עצמאיים, המבצעים את הערכות הנזק למבוטחים. לחברה שלושה משרדים אזוריים לביצוע הערכת נזקים: בעפולה, כפר הראה ונגבה. כל אחד ממשרדים אלו מנוהל על ידי מעריך אזורי האחראי על ביצוע כל הערכות הנזק הנדרשות, באזור עליו חולש משרדו, והאחראי על הפעלת המערכים.

**שיווק** - מונה כתשעה עובדים, המבצעים שיווק ישיר ללקוחות.

**כספים** - מונה כתשעה עובדים, המבצעים את הנהלת החשבונות והכספים והבקרה על השקעות החברה.

**מערכות מידע** - מונה כשמונה עובדים, האחראיים על תפעול ופתוח מערכות המחשב.

#### 15.2. מצבת העובדים ומינוי בכירים

בחברה מועסקים כ- 70 עובדים המחולקים בין המחלקות השונות, כמפורט בסעיף 15.1 לעיל. בתקופות מסוימות בשנה החברה מגייסת לתקופות קצרות כוח אדם זמני להקטין עומסים ולהגדיל תפוקות. בסוף שנת 2012 מינה דירקטוריון החברה את מזכירת החברה גם ליועצת המשפטית הפנימית של החברה, ובסוף שנת 2013 היא מונתה על ידי דירקטוריון החברה גם כממונה על ציות ואכיפה פנימית בחברה.

#### 15.3. השקעות החברה באימונים והדרכה

החברה מקיימת בעבור עובדיה הדרכות והכשרות מקצועיות פנים ארגוניים, וכן שולחת את עובדיה לימי עיון וסמינרים מקצועיים מחוץ לארגון, בתחומים שונים של שירות, מכירות, ביטוח, חקלאות, אבטחת מידע וכיו, בהתאם לצורך. סך התקציב לימי עיון והשתלמויות בשנת 2013 הסתכם לסך של כ-155 אלפי ש"ח. תקציב זה אינו מהווה סכום מהותי מסך הכנסות החברה.

#### 15.4. הסכמי העסקה ותגמול העובדים

15.4.1. קנט, בהיותה חברה ממשלתית, כפופה בנושא שכר ותגמול העובדים והמנהלים להוראות חוק

החברות הממשלתיות ולהוראות הרשות והממונה על השכר והסכמי העבודה. תקרות השכר של בכירי החברה נקבעות על ידי הממונה על השכר והסכמי העבודה, יתר העובדים, שכרם מתעדכן בהתאם להסכמים הקיבוציים המתעדכנים במשק או בהתאם להסכמים אישיים אשר מדורגים מרמות שכר הבכירים, מפקחים על ידי הרשות והממונה והכול בכפיפה לתקציבים ועדכוני שכר המאושרים בדירקטוריון. תגמולים נוספים שניתנו לעובדי החברה ומנהליה בשנים האחרונות, ניתנו בקשר לתוצאות החברה והערכת העובד באותה שנה (פרט לאנשי מכירות אשר מתוגמלים על מכירות מעל היקף מסוים) ואינה מובטחת מראש וכפופה לאישור רשות החברות הממשלתיות והחלטת דירקטוריון החברה. מדיניות תגמול זו מפורטת באתר האינטרנט של החברה תחת לשונית נושאי משרה - מדיניות תגמול.



15.4.2. בחודש יוני 1979, נחתם הסכם קיבוצי בין החברה לבין עובדי החברה ומועצת פועלי ת"א-יפו סניף הסתדרות הפקידים (להלן: "**ההסכם הקיבוצי המיוחד**"). נקבע בהסכם כי לגבי נושאים שלא מאוזכרים בו, ינהגו בהתאם לתקנות השירות הציבורי (התקשי"ר). למיטב ידיעת החברה, ההסכם הקיבוצי לא נרשם ברשם ההסכמים הקיבוציים ולא נחתם על-ידי ארגון עובדים יציג. אם וככל שההסכם הקיבוצי תקף, הוא חל על כ- 20 מעובדי החברה. שאר העובדים מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי העסקה והתנאים הנלווים.

15.4.3. בחודש ינואר 2011 נחתם הסכם קיבוצי (מסגרת) חדש עם ההסתדרות הכללית החדשה הכולל תוספת שכר בגובה של 2.25% החל מינואר 2011, תוספת מצטברת של 4.25% החל מינואר 2012, תוספת מצטברת של 6.25% החל מינואר 2013. תוספות השכר הינם בגין תקופה של ינואר 2009 ועד יוני 2012. כמו כן שולמו לעובדים במסגרת ההסכם בשכר נובמבר 2010 מענק בגובה 2,000 ש"ח ברוטו וכן עוגנו בהסכם תוספת מעונות והגדלת הפרשות לקופות גמל לקצבה. כן בוטל ההפחתה של דמי ההבראה שנחתה משנת 2010. בחודש דצמבר 2012 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד המתקן את ההסכם הקיבוצי מינואר 2011 והכולל תוספת מצטבר של אחוז נוסף החל מיולי 2013. בחודש מאי 2013 נחתם הסכם לתקופה של עד ליום 31 בדצמבר 2014 והכולל בעיקר דחייה של תוספת האחוז הנוסף ליום 1 בינואר 2015 והגדלות שיעורי הפנסיה. בחודש יולי 2013 אושר החוק להשתתפות של העובדים, נושאי המשרה ובעלי תפקיד אחרים בשירות הציבורי, בצעדים לייצוב המצב הפיסקלי במדינה במהלך השנים 2013 ו- 2014 (הוראת שעה), התשע"ג - 2013 אשר כולל הפחתה בשיעור של 0.9324% משכר העובדים והבסיס לקרן השתלמות והעברתו לאוצר המדינה. בחודש יולי 2013 נחתם הסכם הקובע כי הדחייה של תוספת האחוז תעשה בדרך של הוספתו החל מיולי 2013 לסך תוספת של 7.25% וביצוע הפחתה בהתאם לחוק.

15.4.4. מרבית עובדי החברה מבוטחים בקרנות הפנסיה החדשות. מספר עובדים מבוטחים בקרנות פנסיה ותיקות, בביטוחי מנהלים ובקופות גמל.

15.4.5. התחייבויות החברה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוערכות על ידי אקטואר חיצוני המשקלל את הסכומים שהופרשו לשם כך בדוחות הכספיים עם התשלומים השוטפים לקרנות פנסיה ו/או חברות ביטוח ו/או קופות פיצויים בנקאיות ו/או קרנות הפיצויים.

15.4.6. קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים באמצעות חוזי העסקה אישיים, בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר אופן בחירת פקידים בכירים), התשס"ה-2005, בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות ולנוהל מינוי עובדים בכירים שאומץ על ידי דירקטוריון החברה ואושר על ידי רשות החברות הממשלתיות.

15.4.7. גמול הדירקטורים בחברה הממונים על ידי המדינה הנו כקבוע בתקנות החברות הממשלתיות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור מקרב הציבור בחברות הממשלתיות), תשנ"ד-1994, בהתאם לדרגתה של החברה. תקנות אלו קובעות גם את הגמול להם זכאים דירקטורים חיצוניים בחברה.

**16. הון חוזר**

פוליסות הביטוח של החברה ללקוחות פרטיים משולמות לחברה בעת רכישתן על ידי המבוטחים בתשלום אחד או בפריסת תשלומים באמצעי תשלום שונים. תשלום פוליסות הביטוח הנרכשות בחברה על ידי מועצות ייצור משולמות לאורך תקופת הביטוח בהתאם לגבייתם מן המבוטחים ובהתאם לתנאי הפוליסה. תנאי אשראי חריגים מחויבים בריבית. ראה הרכב הפרמיות לגבייה בביאור 7 לדוחות הכספיים. תשלומים לספקים ו/או לנותני שירותים מבוצעים בתנאי אשראי מקובלים, לרוב שוטף + 30.

**17. מימון**

לחברה יתרות נזילות, המהוות חלק מיתרת ההשקעות המשמשות לכיסוי העתודות הביטוחיות. על-כן אין לחברה הלוואות מכל מקור שהוא והיא אינה נזקקת למסגרות אשראי בבנק.

**18. מיסוי**

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. הכנסות החברה, חייבות במס חברות ובמס רווח. לעניין שיעורי המס ושינויים אחרים ראה באור 18 בדוחות הכספיים.

**19. שיווק והפצה****ביטוחי החברה נמכרים בשתי דרכים עיקריות:**

19.1. מכירה באמצעות המועצות החקלאיות הרוכשות לחקלאים הפועלים בתחומן ביטוחים בסיסיים- המועצות החקלאיות כורתות חוזה ביטוח עם החברה, ומעבירות את דמי הביטוח באמצעות היטלים אותם הן גובות מהחקלאים או חיובים. לפירוט נוסף ראה סעיפים 6.26 ו- 8.2 לעיל.

19.2. מכירת ביטוחים מורחבים באופן ישיר לחקלאים ולארגוני חקלאים- המכירה במקרה זה מתבצעת על ידי מחלקת השיווק של החברה, המונה כתשעה עובדים, באמצעות הגעה לחקלאי ומכירה אישית לחקלאי, דיוור ישיר, טלפונים (טלמרקטינג), וכנסי לקוחות.

19.3. החברה אינה משווקת או מוכרת ביטוחים באמצעות סוכני ביטוח.

19.4. החברה מבטחת באמצעות המועצות החקלאיות, בכלל, ומועצת הצמחים בפרט, ביטוחים בסיסיים. קיום ביטוח בסיסי מאפשר ביטוח רחב למגדלים רבים, ריכוזיות הביטוח, פיזור סיכונים טוב יותר והוזלת פרמיות הביטוח. בהיות המועצות החקלאיות והארגונים החקלאיים מקור הכנסה משמעותי של החברה, מעריכה החברה כי ביטול ההסכמים עימם עלול לגרום לנזק משמעותי בהיקף המכירות של החברה, אשר יחייב התארגנות שיווקית אחרת. להערכת החברה, ככל שבעתיד תחל החברה למכור ביטוחים ישירות לחקלאים במקום המועצות, תידרש החברה להתאים את אופן הפעולה של מחלקת השיווק והמכירות.

**20. ספקים ונותני שירותים**

- 20.1. לצורך הערכת הנזקים הנגרמים למבוטחים, נעזרת החברה בשירותיהם של כ- 50 מעריכי נזקים חיצוניים המספקים לחברה שירותים כקבלנים עצמאיים. לחברה אין כל תלות במעריך נזקים מסוים.
- 20.2. להערכת החברה אין לה ספקים ונותני שירותים בהם היא תלויה, פרט למבטחי המשנה כמפורט בסעיף 14 לעיל.
- 20.3. החברה מתקשרת עם מספר רב של ספקים לצורך מתן שירותי מחשב ותוכנה, שירותי תקשורת, ייעוץ מקצועי, שירותי משרד וכיוצ"ב. בתקופת הדוח ובשנה הקודמת לה, לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים של החברה.
- 20.4. מערכות הליבה המיחשוביות של החברה מושתתות על תוכנות מדף המותאמות לצרכי החברה. המערכת הביטוחית הינה מערכת תפנית של חברת קומטק. בשנת 2013 עלויות התחזוקה והשיפורים שהושקעו במערכת על ידי קומטק הגיעו לסך של כ- 685 אלפי ש"ח, בשנת 2012 לסך של כ- 687 אלפי ש"ח. מערכת הכספים של החברה היא מערכת ארמוני של חברת מוניטין, עלויות התחזוקה והשיפורים שבוצעו במערכת בשנת 2013 הגיעו לסך של כ- 49 אלפי ש"ח, בשנת 2012 סך של כ- 53 אלפי ש"ח. מערכות הליבה של החברה יושבות על תשתיות IBM, עלויות התחזוקה והשיפורים שבוצעו במערכת בשנת 2013 הגיעו לסך של כ- 42 אלפי ש"ח, בשנת 2012 סך של כ- 89 אלפי ש"ח. החברה מעריכה כי קיימת לה תלות בספקים ונותני שירותים אלו. החברה מעגנת את התקשרותה עימם באמצעות חוזים הכוללים הסכמי תעריפים ושירות.

**21. רכוש קבוע**

- 21.1. בבעלות החברה שתי קומות משרדים, הנפרסות על שטח של כ- 1,400 מ"ר בבית מעי"א ושש חניות במרתף, בדרך מנחם בגין 74 בתל-אביב. המשרדים, כמו גם יתרת הרכוש הקבוע של החברה, משמשים אותה לצורך פעילותה השוטפת.
- 21.2. במשרדי החברה בתל אביב ממוקם חדר שרתי מחשוב ותקשורת המשרת את כלל עובדי החברה, חדר השרתים מכול: מחשב מרכזי, מערכת אחסון נתונים מרכזית, מערכת שרתים וירטואלית, ציוד תקשורת ואבטחה, מערכת גיבוי חשמלית (UPS), מערכת כיבוי אש ומיזוג אויר, מערכות הגנה שונות ושרתי עזר נוספים. כמו כן, לחברה קיים מתקן גיבוי מחוץ לאזור המרכז שכולל העתק למרבית מערכות המחשוב העיקריות של החברה. מערכות המחשב המרכזיות של החברה מושתתות על תשתיות IBM כאמור בסעיף 20.4 לעיל. בנוסף למערכות אלו, משתמשת החברה במערכות מחשביות נוספות, כגון מערכת BI, מערכת CRM, ומערכת ייעודית לניהול הערכות נזקים. בשנת 2014 מתכוונת החברה לפתח ולהטמיע דור שני של מערכת לניהול הערכות נזקים בעלות של כמיליון ש"ח ובנוסף מערכת גיאוגרפית בעלות של כחצי מיליון ש"ח.

## 22. עונתיות

- 22.1. פוליסות הביטוח נמכרות ברובן בהתאם לעונת הגידול של כל ענף, במהלך השנה ומתפרסות על פני כל השנה. ההכנסות מתפרסות חשבונאית על פני כל תקופת הביטוח, ועל-כן אין תופעת עונתיות מובהקת בתוצאות החברה. הנזקים אותם מבטחת החברה מתפזרים על פני כל השנה. לחברה עתודת ביטוח נזקי טבע אשר תוצאות הביטוח נזקפות לה ולא מועברות לרווח הנקי בהתאם לתקרות העתודה.
- 22.2. להלן יובאו הנתונים הכספיים לגבי ההכנסות מפרמיות לפי רבעונים לשלוש השנים שקדמו לתאריך הדוח, באלפי ש"ח:

2013					תקופת הדוח
רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
37,970	37,586	33,387	33,171	142,114	פרמיות ברוטו מחקלאים
38,409	38,901	33,398	31,372	142,080	פרמיות ברוטו מהממשלה

2012					תקופת הדוח
רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
39,148	39,395	36,442	33,369	148,354	פרמיות ברוטו מחקלאים
40,663	42,721	36,745	31,595	151,724	פרמיות ברוטו מהממשלה

2011					תקופת הדוח
רבעון I	רבעון II	רבעון III	רבעון IV	סה"כ	
37,092	36,127	33,852	32,145	139,216	פרמיות ברוטו מחקלאים
33,891	34,676	34,642	32,186	135,395	פרמיות ברוטו מהממשלה

## 23. נכסים לא מוחשיים

- 23.1. בחודש ינואר 2006 נרשמו כסימן מסחר אצל רשם סימני המסחר והפטנטים הלוגו שבסימן המסחר ושם החברה ("קנט"), ביחד ובנפרד, בעברית ובאנגלית, לרבות צורת הכיתוב וצבעי הסימן. כמו-כן, בבעלות החברה הדומיין (שם מתחם) [www.kanat.co.il](http://www.kanat.co.il).
- 23.2. לחברה שני מאגרי מידע רשומים אצל רשם מאגרי המידע, כנדרש על פי חוק הגנת הפרטיות. מאגרי המידע חיוניים לניהול עסקי החברה וכוללים, בין היתר, מידע על המבוטחים, וכן מידע על עובדי החברה.
- 23.3. החברה מנהלת מעקב אחר תאריכי חידוש התוקף של קנייניה הרוחניים הרשומים על שמה ומאריכה, לפי הצורך, את תוקפם. עלויות החברה ברישום הקניין הרוחני זניחות.
- 23.4. סימני המסחר והקניין הרוחני של החברה וזכויותיה בהם, משמשים את החברה באופן שוטף בפעילותה ותורמים ליצירת מותג חזק, התורם להצלחת החברה.
- 23.5. עיקר עלויות הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מורכבים מרכישת תוכנות ורישיונות מדף (ראה סעיף 20.4 לעיל). מידע בדבר עלויות הנכסים הבלתי מוחשיים מצוי בביאור 4 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

## 24. גורמי סיכון וחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

### ריכוז גורמי הסיכון של החברה

בטבלה שלהלן מפורטים הסיכונים השונים שהחברה חשופה להם על פי הערכת החברה ואת היקף השפעתם, לפירוט נוסף ראה גם סעיף 12 לעיל:

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	+		מצב המשק
+			מצב ענף החקלאות
+			הפעילות הביטוחית
	+		שינויים פיננסיים ותנאי שוק ההון
+			איכות ביצוע תחשיבי האקטואריה ונכונות ההנחות
+			חדלות פירעון של מבטחי משנה
+			חיתום
+			הפסקת התמיכה מטעם המדינה
	+		תקדימים משפטיים
	+		תובענות ייצוגיות
	+		סיכונים תפעוליים
	+		רגולציה וציות
	+		תחרות ומתחרים

### תיאור סיכונים השוק -

#### 24.1. מצב המשק

למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי החברה. שינויים כלכליים חברתיים במצב המשק עשויים להשפיע על החברה ורווחיותה. כך למשל, מיתון במשק, עלול לגרום לגידול בחובות אבודים, לצמצום הכיסויים הנרכשים בפוליסות הבטוח ולעלייה ברמת הניסיונות של מבוטחים להונות את החברה.

#### 24.2. הפעילות הביטוחית

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים. תמחור פוליסות הביטוח וכן ההערכות האקטואריות, נעשים על סמך ניסיון העבר והמצב המשפטי הידוע. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם, עשויים להשפיע על רווחיות הפוליסות ועל התוצאות העסקיות של החברה ופעילותה.

#### 24.3. שינויים פיננסיים ותנאי שוק ההון

חלק ניכר מתיק הנכסים של החברה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מסיכוני שוק. שינוי בשיעורי ריבית, שערי חליפין ומחירי מניות ואג"ח עלולים להשפיע על שווי נכסי החברה, התחייבויותיה ושווי תיק הנכסים בניהולה, וכתוצאה מכך להשפיע ישירות על רווחיותה והונה העצמי.

#### 24.4. איכות ביצוע תחשיבי האקטואריה ונכונות ההנחות

תחשיבי האקטואריה מבוססים על תוצאות היסטוריות ועל הנחות עתידיות. טעויות ו/או הנחות שאינן נתאמתו עשויות להשפיע על רווחיות החברה.

#### 24.5. חדלות פירעון של מבטחי משנה

החברה רוכשת ביטוחי משנה בשווקים הבינלאומיים. שינויים במחיר הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה, המוצעים בשווקים אלו, עשויים להשפיע על רווחיות החברה. במקרה שמבטח משנה, עמו החברה קשורה, יהפוך לחדל פירעון, תוטל על החברה כל החבות הביטוחית בה היה אמור לשאת על פי ההסכמים בינו לבין החברה. משבר כלכלי בשווקים, מחריף את סיכון זה והסיכויים להתממשות.

#### 24.6. חיתום

תעריפי הביטוח מבוססים על תמחור אקטוארי, המבוסס על נתונים חיתומיים. איסוף הנתונים מבוצע בהתייחס למענה המבוטח ולאיכות החיתום בחברה. כשל ו/או דיווחים לא מהימנים בשלב החיתום, עשויים לפגוע בגביית פרמיה נכונה המשקפת את הסיכון האמיתי של המבוטח. כשל דיווח, לדוגמה, ניתן לאכיפה בשלב התביעה, אם זו מתרחשת, אולם האחריות תחול על המבוטח רק אם הוא התרשל בדיווח.

#### 24.7. הפסקת התמיכה מטעם המדינה

הפחתה בתמיכה הממשלתית או הפסקתה, יגרמו לייקור פרמיות לחקלאים דבר שאינהרנטית יביא לקיטון משמעותי ברכישת ביטוחים ולהשפעה מהותית לרעה על פעילות החברה.

#### 24.8. תקדימים משפטיים

תקדימים משפטיים עשויים להשפיע על רווחיות החברה בגין פרמיות שקיבלה כבר או בגין פוליסות שהמחיר ללקוח בגין נקבע ולא ניתן להתאים את התמחור לתקדים שנוצר.

#### 24.9. תביעות ייצוגיות

פעילותה העסקית של החברה כוללת מכירת ביטוחים. בפרט כיום לאחר חקיקת חוק תובענות ייצוגיות, החברה, בדומה לחברות ביטוח אחרות, חשופה לאפשרות של תביעה ייצוגית שהשפעתה עלולה לפגוע ברווחיה.

#### 24.10. סיכונים תפעולים

פעילות החברה נסמכת רבות על מאגריה הממוחשבים, תוכנות מחשב ופעילות עובדיה. טעויות אנושיות בהפעלת מערכות המחשוב וכן טעויות ותקלות במערכות אשר לא יתגלו במהרה עלולות לגרום לחברה לנזקים.

24.11. רגולציה וציות

שינויים בהוראות חוק, תקנות וההנחיות הרגולטוריות, החלים על גופים מוסדיים, כרוכים בהוצאות כספיות לצורך יישומן כגון מערכות מידע, כוח אדם, אימוץ נהלים, שינויים ארגוניים ומבניים וכיוצא באלה, ואף יכולים להשפיע ישירות על הון החברה. ביטול רישיונות הביטוח של החברה או חלקם, שינוי תנאיהם או שינויים בסביבה הרגולטורית עלולים להשפיע לרעה, באופן מהותי, על החברה.

להלן דוגמאות לשינויים רגולטורים אשר משפיעים באופן ישיר על מצבה הכספי של החברה: (א) הגדלת הדרישה להון עצמי מינימאלי; (ב) קביעת דרישות ליציבות פיננסית ותפעולית; (ג) שינוי בחוקי מס החלים על החברה; (ד) שינוי בכללים לקביעת תעריפי ביטוח; (ה) שינוי בנוסחאות לחישוב עתודה; (ו) שינויים בשיטת הדיווח החשבונאית (ז) שינויים בכללי השקעות ההון החלים על החברה.

24.12. תחרות ומתחרים

עליה ברמת התחרות בתחום בו פועלת החברה עלולה לפגוע בהיקף הביטוחים שהחברה מבטחת את החקלאים וברווחיות החברה.

24.13. האחראי על ניהול סיכוני השוק ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה

על פי הוראות חוק הפיקוח והמפקח על הביטוח בחוזרים המוצעים מטעמו, מינתה החברה את עמית בן נתן כמנהל סיכונים שתפקידו, בין היתר, להכין ולהגיש להנהלת החברה תוכנית פעולה מפורטת לבחינת הסיכונים בפניהם ניצבת החברה, כימות הסיכונים ובחינת הבקורות הקיימות להתמודדות עימם. התוכנית תבדוק לגבי הסיכונים שאותרו האם נעשה פיזור של הסיכונים, העברה לגורם אחר ו/או הגבלתם לרמה שנקבעה מראש. אחת לשנה מגיש מנהל הסיכונים להנהלה ולדירקטוריון החברה דוח שנתי, ומדי רבעון דיווח רבעוני אודות השתנות הסיכונים או היקפם.

להערכת דירקטוריון החברה איכות וניהול הסיכונים בחברה הנה סבירה בנסיבות העניין. לפרטים נוספים אודות מדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ראה בביאור 19 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

24.14. דוח בסיסי הצמדה

לעניין זה ראה ביאור 19 ג' 4 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

## 25. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

### 25.1. ביטוח אסונות טבע, ואיחוד עתודות הביטוח

החל משנת 2000 מתקשרת החברה בהסכם אסונות טבע עם המדינה. על-פי תנאי הסכם אסונות טבע, משתתפת הממשלה ב- 80% מפרמיות הביטוח הקבועות בפוליסות, וכן מעניקה לחברה ביטוח משנה כאמור בגין תביעות העולות על העתודות הביטוחיות. במקרה של סיום הסכם אסונות טבע, מכל סיבה שהיא, הממשלה תהיה זכאית לחלק מהעתודה המיוחסת לאסונות טבע ותשמש את הממשלה כעתודה לביטוח או לתשלום פיצויים למגדלים בלבד. במשך השנים הורחב הסכם אסונות טבע עם המדינה, כך שיכיל ענפי חקלאות נוספים להם ניתן למכור ביטוח אסונות טבע כגון: צמחי נוי, פינוי וכלי פגרי בקר במרעה, דבש דבורים ועוד. בשנת 2014, נחתם הסכם אסונות טבע עם הממשלה המאפשר לחברה למכור גם ביטוח לענף הלול כנגד מחלת הניוקאסל. ראה פירוט נוסף בסעיף 6.34 לעיל.

בחדש ספטמבר 2009 חתמה החברה עם ממשלת ישראל על איחוד עתודות הביטוח של שני מסלולי הביטוח נזקי טבע ואסונות טבע לעתודה מרכזית אחת. כאשר בהתאם להסכם כל ההכנסות מפרמיות ביטוח, בניכוי הוצאות ליישוב תביעות וכן חלוקה יחסית של רווחים מהשקעות והוצאות בגין כול אחד מהמסלולים ייוחס לעתודה המרכזית כך שניתן יהיה לזהות את חלקו של כול מסלול בעתודה המרכזית.

### 25.2. השתתפות הממשלה בפרמיות בגין נזקי טבע

החל משנת 2004, בתחילתה של כל שנה, משרד החקלאות מפרסם הודעה לכל חברות ביטוח להן רישיון לבטח נזקי טבע בחקלאות לעניין גובה שיעור השתתפות הממשלה בפרמיות ביטוחי נזקי טבע בפועל לאותה שנה, ועד לגובה תקרת סכום התקציב השנתי שנקבעה לביטוח בהודעה, בהתבסס על הערכות חברות הביטוח והתקציב העומד לרשותו באותה שנה לעניין זה. שיעור ההשתתפות המדינה בפרמיות ביטוח נזקי טבע בשנים האחרונות ובשנת 2013 עומד על 35% (למעט צמחי נוי בשנת 2013, שם השתתפות המדינה עומדת על 45%, למעט ביטוח הכנסה בענף הפלחה, שם השתתפות המדינה עומדת על 80%-40%). בחדש ינואר 2014, נחתם הסכם עם המדינה בו נקבע כי שיעור זה יהיה גם בשנת 2014, בכפוף לתקציב המשרד. ראה פירוט נוסף בסעיף 6.8 לעיל.

החברה משנה את הפרמיות לחקלאים בהתאם לשינוי בשיעור ההשתתפות של המדינה (מעבר לשינויים הנובעים מהתחשיבים האקטואריים של כל ענף). החברה רושמת את הכנסותיה מפרמיות בגין השתתפות הממשלה על בסיס מצטבר.

### 25.3. ביטוח הכנסה לפלחה

החל משנת 2009 משרד החקלאות מפרסם הודעה לכל חברות ביטוח להן רישיון לבטח נזקי טבע בחקלאות המאפשר למכור ביטוחי הכנסה בענף הפלחה לגידולי חיטה ושעורה הגדלים בבעל ובהשקיית עזר. בהתאם לכך, החברה מוכרת ביטוחי הכנסה בענף הפלחה. ראה פירוט נוסף בסעיף 6.12 לעיל.

### 25.4. ביטוח משנה למסלול ביטוח נזקי טבע

החברה נוהגת לחתום על הסכם ביטוח משנה עם המדינה בגין ביטוחי נזקי טבע בגין התחייבויות הלא מכוסות על ידי מבטחי משנה אחרים בהיקפים ותמורת פרמיה שנקבעה בהודעת המדינה. ראה פירוט נוסף בסעיף 14 לעיל. הסכם בגין שנת 2014 טרם נחתם עם המדינה, אולם בכוונת החברה לחתום עם המדינה על הסכם תואם.



## 25.5. הסכמים עם צדדים קשורים

פוליסות הביטוח של החברה נמכרות בין היתר גם למועצות הייצור וארגוני החקלאים שהנם גם בעלי מניות בחברה, אשר על כן מדובר בעסקאות עם צדדים קשורים. חישוב פרמיות הביטוח מבוצע על פי נוסחא קבועה מראש ובאישור ועדת הפרמיות של דירקטוריון החברה אשר מפקחת ומאשרת את העסקאות. למידע נוסף ראה ביאור 20 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

## 26. יעדים, תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

- 26.1. מטרת העל של החברה הנה השגת בטחון כלכלי לחקלאי. בהתבסס על מטרה זו, יעדיה העיקריים של החברה, הנם לספק כלים כלכליים ומקצועיים לחקלאים, וליזום שיתופי פעולה בתחומי המומחיות שלה, עם כל הגורמים התומכים בחקלאות כגון: הממשלה, ארגונים חקלאיים ועוד. החברה שואפת לנקוט בגישה עסקית כוללת לחקלאים, על-מנת לספק להם אופציות רבות ככל הניתן לקבלת החלטות עסקיות. הערכים המרכזיים על-פיהם פועלת החברה הנם: הגינות, מקצועיות ומצוינות. החברה נמצאת בתהליך מתמיד של הרחבה ושיכלול תוכניות הביטוח הקיימות ופיתוח תוכניות ביטוח חדשות על מנת לאפשר לחקלאים התאמה טובה יותר של תוכניות הביטוח לצרכיהם.
- 26.2. הנהלת החברה, בשיתוף עם הדירקטוריון, גיבשה תוכנית אסטרטגית לפעילות החברה. מטרת התוכנית הינה לבחון את פעילותה הנוכחית של החברה ולהציע הרחבות לתחומי פעילות נוספים במידת האפשר.
- 26.3. דירקטוריון החברה מאשר מדי סוף שנה תוכנית עבודה ויעדים כמותיים ואיכותיים לשנה העוקבת. דירקטוריון החברה עוקב מדי רבעון אחר עמידת החברה בתוכנית העבודה שנקבעה, ביעדים ובתקציב. ראה דוח ביצוע התקציב.

## 27. הליכים משפטיים

קיימים מספר הליכים משפטיים אשר החברה היא צד להם, הנובעים ממהלך העסקים השוטף של החברה והנובעים מפוליסות הביטוח אותן משווקת החברה. ביולי 2011, קיבלה החברה הודעה על תביעה בסך של כ- 750 אלף ש"ח שהוגשה כנגדה על ידי שמאי חקלאי המספק שירותי הערכות נזקים לחברה, בגין זכויות נוספות שלטענתו מגיעות לו מהיותו עובד לכאורה בחברה. בחודש ינואר 2014 ניתן פסק דין הדוחה את התביעה בהסכמת הצדדים. מעבר לכך, אין לחברה הליכים משפטיים מהותיים שאינם נובעים מפעילות הביטוח של החברה. יצוין, כי הסכמי הביטוח של החברה כוללים סעיף בוררות, לפיו בכל מקרה של חילוקי דעות בתביעות המבוטח לתגמולי ביטוח ו/או ערעור על קביעת מעריך החברה, רשאים הצדדים בהסכמה לפנות לבוררות. על-פי רוב, הבוררות מתקיימת בפני שלושה בוררים: נציג מטעם החברה, נציג מטעם הארגון היציג של המבוטח ונציג מטעם המנהל הכללי של משרד החקלאות המשמש כיו"ר ועדת הבוררות. חלק ניכר מתביעות המבוטחים מתבררות במסלול זה בפני ועדת הבוררות.

## חלק ה'

### היבטי ממשל תאגידי

#### 28. דירקטורים חיצוניים

במהלך שנת הדוח כיהנו בחברה שני דירקטורים חיצוניים: רו"ח ניצן צדוק, כדח"צ בעל מומחיות חשבונאית פיננסית ומר יחיאל שמשוני כדח"צ בעל מומחיות בתחום הביטוח. בחודש יולי 2013 הסתיימה כהונתו של רו"ח צדוק כדח"צ בחברה לאחר 3 שנות כהונה, ונותר לחברה דח"צ אחד בלבד מכהן, מר שמשוני. הודעות על כך נמסרו לרשות החברות הממשלתיות ולמפקח טרם פקיעת כהונתו של רו"ח צדוק וכן לאחריה. בחודש ינואר 2014 מונתה גב' אירה פרידמן לכהן כדח"צית בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית בחברה. יצוין, כי דירקטוריון החברה דן בכשירות המועמדים טרם מינוים, כנדרש בתקנות הפיקוח, ואישר כשירותם לתפקיד.

#### 29. מבקר פנים

29.1. מבקר הפנים של החברה הינו רו"ח אורי הולצמן, שותף במשרד רו"ח רוזנבלום-הולצמן, מוסמך במשפטים (LL.M) ומבקר פנים מוסמך (CIA) ובעל ניסיון רב בביקורת פנים. מבקר הפנים ממלא תפקיד זה מחודש מרס 2003.

29.2. למיטב ידיעת החברה, למשרד רואה חשבון רוזנבלום הולצמן הכנסות מהמועצה לייצור צמחים ושיווקם, שהנה בעלת מניות בחברה ולקוח עיקרי, מתוקף היותו רואה חשבון מבקר וכן מהמועצה לייצור ושיווק כותנה, ארגון עובדי הפלחה בישראל ומועצת הלול, שהינם בעלי מניות בחברה ולקוחות, משרותי ביקורת פנים. להערכת החברה אין בכך כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנים.

29.3. מבקר הפנים מעניק שירותי ביקורת פנים ואינו עובד החברה. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממשרדו. מבקר הפנים לא ממלא תפקיד נוסף בחברה והוא אינו משמש כרואה חשבון מבקר של החברה או מטעמו.

29.4. היקף השעות של מערך ביקורת הפנים לשנת 2013 עמד על 1,050 שעות. היקף זה אושר על ידי דירקטוריון החברה, בעקבות המלצת ועדת הביקורת לאור מבנה, גודלה ואופיה של החברה, ובהתבסס על סקר סיכונים שנערך בחברה. הביקורת עובדת לפי תוכנית ביקורת רב-שנתית ותוכנית שנתית, הנגזרת מהתוכנית הרב שנתית. תוכנית העבודה מפרטת את נושאי הביקורת ובמסגרתן מוקצות כ- 50 שעות ביקורת לעניינים שונים לפי דרישה. ככל שידרשו שעות ביקורת נוספות, על מבקר הפנים יהיה לפנות בבקשה מתאימה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

29.5. תגמול מבקר הפנים נקבע על ידי דירקטוריון החברה, בהסתמך על תקרת התעריף שפרסמה רשות החברות הממשלתיות בסכום של 216 ש"ח לכל שעת עבודה (לפני מע"מ). כך שסך התקציב לשנת 2013 הנו כ- 230,000 ש"ח (לפני מע"מ). דירקטוריון החברה סבור, כי תגמול המבקר הפנימי הולם את היקף פעילותו ותפקידו של מבקר הפנים ואינו חריג לחברות בגודלה וסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות המוטלת על מבקר פנימי. עוד סבור הדירקטוריון, כי אין בתגמולו בכדי להשפיע על שיקול הדעת המקצועי של המבקר הפנימי.

**30. רואה החשבון המבקר**

30.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר, כאשר השותף המטפל בחברה הנו רו"ח יאיר קופל.

30.2. משרד רו"ח המבקר נותן שירותיו לחברה מאז חודש ינואר 2006. במהלך השנים בוצעה החלפה של השותף האחראי מטעם המשרד.

30.3. להלן פרטים לגבי שכר רואי החשבון של החברה, בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012		2013	
שעות	ש"ח	שעות	ש"ח
1,309	262,615	1,310	263,000

**שכר בגין שירותי ביקורת ושכר כולל**

**31. היערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית לגבי הדיווח הכספי**

בהתאם לתקנות רשות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח-2007, ההוראות השונות של רשות החברות הממשלתיות בהקשר זה והוראות הפיקוח העדכניות, ביצעה החברה פעולות לחיזוק של הבקורות על הדוחות הכספיים ותייעוד הבקורות ובחינתם, להלן- פרויקט הסוקס.

התהליכים בחברה שזוהו כמהותיים לדוחות ואשר להם בוצעו שלבי פרויקט הסוקס הם: סביבת בקרה, מערכות מידע, סגירת דוחות כספיים, הכנסות וגביה, ניהול מזומנים והשקעות בניירות ערך, תביעות וסילוק תביעות, כוח אדם ושכר.

לכל אחד מהתהליכים בוצע תיעוד של התהליך, האיומים המובנים בו והבקורות הקיימות שנועדו לצמצם את החשיפות. במסגרת זו שופרו הבקורות הקיימות וכן בוצעו בדיקות והערכות לבקורות לתהליך על מנת לזהות פרצות וכן את תפעול הבקורות. הערכת הבקורות נעשתה לפי מודל COSO. במהלך ביצוע הפרויקט לא נתגלו ליקויים מהותיים אשר לא תוקנו ואשר גורמות לחולשות מהותיות ברות דיווח. בחינת הבקורות והערכתן נעשו החל מהדוחות עבור התקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009.

בנוסף, על פי דרישת המפקח נערכה החברה ליישום הוראות המפקח בחוזרי הביטוח בדבר "יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ושינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי" (חוזר מס' 2-9-2006, מחודש אוגוסט 2006 וחוזר מס' 6-9-2007 מחודש מאי 2007), המבוססות של סעיף 302 ל-SOX Act. לצורך האמור, ערכה החברה מיפוי של כל בעלי התפקידים הקשורים לעריכת הדוחות הכספיים. בתהליך המיפוי זוהו כל חותמי המשנה ותחומי אחריותם.

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


במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

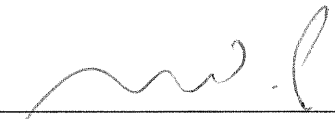
בהתאם לחוזרי המפקח, מצורפות לדוחות הכספיים של גופים מוסדיים (ובכלל זה החברה), הצהרות עליהן חותמים מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה.

בנוסף בהתאם לחוזרי המפקח נערכה החברה ליישום פרויקט סוקס גם ליתר דיווחי החברה למפקח או המפורסמים לציבור הרחב.

### 32. היערכות החברה ל - Solvency II

לאור מבנה ההון של החברה וטכניקת צבירת העתודות בחברה, פנתה החברה למפקח במכתב לגבי אי התאמה של הדירקטיבה לחברה. בשלב זה ולעניין הדרישות הכמותיות פטר המפקח את החברה מהגשת תוצאות סקרים, אולם חייב את החברה לעניין דרישות איכותיות ודרישות נוספות ככל שיהיו. החברה נערכת ליישום דרישות המפקח.

  
דוד גינזבורג, מנכ"ל

  
פרופ' שלום יוסף הוכמן, דירקטור

תל אביב, 27 במרץ, 2014.



**פרק ב'**

**דוח הדירקטוריון**

27 במרס 2014

## דו"ח דירקטוריון ליום 31 דצמבר 2013

דירקטוריון הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן: "חוק החברות הממשלתיות"), לחוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן: "רשות החברות") בכללן חוזר חשבונאות וכספים - דוחות כספיים, לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ולחוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון (להלן: "המפקח על הביטוח"). הדוח כולל את המידע הנדרש בהוראות חוזרי רשות החברות וחוזרי המפקח, בנוסף למידע הנדרש לגילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים. יש לקרוא דוח זה יחד עם פרק א' - דוח תיאור עיסקי התאגיד ועם פרק ג' - הדוחות הכספיים.

**לפרטים בקשר לתיאור פעילותה של החברה, המבנה הארגוני, התפתחויות עסקיות, השקעות, אירועים מהותיים בתקופת הדוח, השפעותיהם של גורמים חיצוניים ופרטים נוספים ראה פרק א' - דוח תיאור עסקי התאגיד.**

### א. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי חברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2013, החברה פועלת בתחום פעילות אחד: ביטוח נזקי טבע בחקלאות בישראל, זאת לפי רישיון מבטח לענף זה, שהוענק לה על-ידי המפקח על הביטוח. בהתאם לכך, מבטחת החברה את מרבית הייצור החקלאי ואת רוב החקלאים בישראל, כנגד נזקי טבע שונים בתחומי הצומח והחי. פוליסות החברה כוללות כיסויים המחולקים לביטוחים כנגד נזקי טבע ואסונות טבע. לפרטים נוספים בקשר לתחומי פעילותה של החברה ראה סעיפים 2 ו-6 לפרק א' - דוח תיאור עסקי התאגיד.

### ב. ביטוחים חדשים

בשנת 2013 הרחיבה החברה את הביטוח לענף הבקר לבשר הגדל במרעה, כך שיכסה גם פיצוי בגין תמותת הבקר כתוצאה מכל סיבה שלא הוחרגה בפוליסה, וזאת מעל לשיעור ההשתתפות העצמית הנקובה בפוליסה. כמו כן, החברה החלה למכור בשנת 2013 גם ביטוח לבקר לבשר הגדל במפטמות שיכסה הן את עלות הפינוי והכילוי של פגרי הבקר והן יכסה פיצוי בגין תמותת הבקר כתוצאה מכל סיבה שלא הוחרגה בפוליסה, וזאת מעל לשיעור ההשתתפות העצמית הנקובה בפוליסה. בשנת 2013 החל החברה גם למכור ביטוחי אסונות טבע בענף צמחי נוי. להרחבה ופירוט נוסף בנושא ראה סעיפים 6.32-6.34 לפרק א' - דוח תיאור עסקי התאגיד.



**ג. מדידת העתודה לביטוח נזקי טבע, דוח רואה החשבון המבקר**

עתודת הביטוח לנזקי טבע מחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג - 2013. בהתאם לתקני ה-IFRS, התחייבות בגין חוזי ביטוח כוללות התחייבויות אשר נוצרו בגין אירועים שקרו עד ליום המאזן. הצגת העתודה בסעיף נפרד, בהתאם לתקנות הפיקוח, נבחרה במטרה להגיע להצגה הנאותה ביותר בהתבסס על אופי החברה ומטרותיה ובהתאם לסיכומים שנערכו עם המפקח על הביטוח ורשות החברות הממשלתית.

**ד. תיאור הסביבה העסקית**

לעניין הסביבה העסקית בה פועלת החברה והמגמות השונות שחלו בה, לרבות שינויי חקיקה שחלו בתקופת הדוח, וכן מגבלות ופיקוח החלים על החברה ראו סעיפים 10 ו-12 לפרק א' - דוח תיאור עסקי התאגיד.

**ה. המצב הכספי**

**נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי ש"ח):**

נתוני מאזן:

2012	2013	
1,015	1,420	נכסים לא מוחשיים
1,558	1,684	נכסי מיסים נדחים
8,557	7,925	רכוש קבוע
-	24,795	נכסי ביטוח משנה
394	472	נכסי מיסים שוטפים
292	401	חייבים ויתרות חובה
31,461	27,767	פרמיות לגבייה
679,035	687,009	השקעות פיננסיות
25,462	58,417	מזומנים ושווי מזומנים
<b>747,774</b>	<b>809,890</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
8,421	8,692	הון עצמי
667,328	622,486	עתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
32,816	137,538	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,502	1,516	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
37,707	39,658	זכאים ויתרות זכות
<b>747,774</b>	<b>809,890</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

**השקעה ברכוש קבוע**

הירידה בסך 632 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, נובעת מהפחתת הרכוש הקבוע בקיזוז השקעות ברכוש קבוע בתקופה.

**פרמיות לגבייה**

הסעיף מורכב מיתרות חוב של מגדלים, המועצות החקלאיות, ארגוני קניות. הקיטון בסך 3,694 אלפי ש"ח נובע בעיקר מירידה בחוב מועצת הפירות.

**השקעות פיננסיות ומזומנים**

החברה משקיעה את נכסיה במזומנים באגרות חוב, קרנות ומניות בשוק ההון ובפיקדונות במוסדות בנקאיים. הגידול בסך 7,974 אלפי ש"ח, נובע מהפעילות השוטפת ורווחים מההשקעות.

### נכסי ביטוח משנה

הסעיף מורכב מיתרת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזה הביטוח. בשנת 2013 היקף התשלומים ושינויי ההתחייבויות במסלול נזקי טבע הגיע לשיעור של 135% מהיקף הפרמיות. בהתאם להסכמי ביטוח המשנה הקיימים לחברה בשנת הדוח, מבטחי המשנה מחו"ל (ראה פירוט בסעיף 14 לפרק א' לדוח עסקי תאגיד) משתתפים בתביעות העולות על יחס של 120% במסלול זה. חלק ניכר מהתביעות נכון למועד הדוח טרם שולם ונרשם בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח, כמפורט בביאור 11 לפרק ג' - הדוחות הכספיים, ובהתאמה נרשמת השתתפות מבטחי המשנה בתביעות בסעיף נכסי ביטוח משנה. בשנת 2012 היקף התביעות בגין התחייבה החברה לא הגיע לסף ממנו מתחילים מבטחי המשנה לשלם. תשלום מבטחי המשנה צפוי לאחר תשלום ההתחייבויות החברה למבוטחים והגשת חשבון סופי למבטחי המשנה.

### סך מאזן

סך המאזן אשר גדל כתוצאה מגידול בפעילות החברה ומגידול בעתודות הגיע לסך של כ-810 מיליון ש"ח בשנת 2013 (בשנת 2012 סך של כ-747 מיליון ש"ח, ובשנת 2011 סך של כ-624 מיליון ש"ח).

### הון עצמי

הגידול בהון העצמי נובע מהכנסות מהשקעות כנגד ההון בניכוי הוצאות מס. היקף ההון עלה מסך של כ-8.1 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011 ל-8.4 מיליון ש"ח בסוף 2012 ול-8.7 מיליון ש"ח בסוף 2013. ההון העצמי של החברה גבוה ב-1,171 אלפי ש"ח מההון המינימאלי הנדרש מהחברה על פי תקנות הפיקוח על עסקי בטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998 (להלן: "תקנות הון עצמי מינימאלי").

### עתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות

העתודות חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג - 2013, ובהתאם לחוזר ביטוח 1-2013 חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, הקובעים טווח לחישוב עתודת ביטוח נזקי טבע בחקלאות. נכון ליום הדוח בהתאם לחישוב האמור, סכום העתודה המינימאלית הנדרשת הינו כ-410 מיליון ש"ח וסכום העתודה המקסימאלית הינו כ-1,421 מיליון ש"ח. העתודה המוצגת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ-622 מיליון ש"ח (שנת 2012 - 667 מיליון ש"ח, שנת 2011 - 542 מיליון ש"ח) מבוססת על עודף מצטבר בפעילות החברה על מנת לפצות נזקים עתידיים ונמצאת בטווח האמור לעיל. מתוך הסך האמור הצטברו בחשבון עתודות ביטוח אסונות טבע סך של כ-340 מיליון ש"ח. ראה גם סעיף י"ז להלן.

### התחייבויות בגין חוזה ביטוח

היתרה מייצגת את התחייבות החברה בגין הערכה של התחייבויות בגין הודעות נזק ותביעות שטרם שולמו עד ליום המאזן. היתרה מחושבת על ידי מומחי החברה בהתבסס על אומדנים ותוצאות עבר והערכות של עורכי הדין של החברה. במהלך חודש דצמבר 2013 שרר מזג אוויר קיצוני בארץ, שגרם לירידת שלגים רבים, גשמים, רוחות וקור שגרמו לנזקים רבים המבוטחים על ידי החברה. היקף ההתחייבויות בגין הסופה, אשר טרם שולמו נכון למועד המאזן, הוערכו בכ - 100 מיליון ש"ח וגרמו לגידול בסכום הסעיף.

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

היתרה מייצגת התחייבות אקטוארית להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה. ההתחייבות מורכבת מהתחייבות לפדיון ימי מחלה בהתאם להוראות התקשיר, התחייבות בגין תקופת הסתגלות לעובדים הפורשים וכן התחייבות בגין פיצויי פיטורין לעובדים. לפירוט ההשפעות השונות על ההתחייבות ראה ביאור 12 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

זכאים ויתרות זכות

העליה בתקופת הדוח בסעיף זכאים ויתרות זכות, בסך 1,951 אלפי ש"ח, נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: גידול בפרמיות מראש בגובה של 6,738 אלפי ש"ח, קיטון בהפרשה לתשלומים למבטחי משנה, החשב הכללי ומבטחי משנה נוספים בגובה של 3,603 אלפי ש"ח, בניכוי קיטון בהוצאות לשלם.

1. תוצאות הפעילות

להלן נתוני דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (אלפי ש"ח):

2011	2012	2013	
274,611	300,078	284,194	פרמיות שהורווחו ברוטו
27,272	30,077	28,135	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
<b>247,339</b>	<b>270,001</b>	<b>256,059</b>	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(558)	43,408	40,098	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<b>246,781</b>	<b>313,409</b>	<b>296,157</b>	<b>סך הכל ההכנסות</b>
160,092	164,143	339,673	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(248)	-	-	חלק המדינה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין ביטוח הכנסה בפלחה
554	73	(24,795)	חלק מבטחי משנה בתשלומים ובהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו
<b>160,398</b>	<b>164,216</b>	<b>314,878</b>	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
4,641	4,247	5,129	הוצאות שיווק
17,926	19,032	20,448	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>182,965</b>	<b>187,495</b>	<b>340,455</b>	<b>סך הכל ההוצאות</b>
63,816	125,914	(44,298)	רווח (הפסד) לפני העברה לעתודות (מעתודות)
(62,782)	(125,181)	44,842	העברה מעתודות (לעתודות) ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
1,034	733	544	רווח לפני מסים על ההכנסה
324	294	198	מיסים על ההכנסה
(280)	(90)	(75)	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת נטו
<b>430</b>	<b>349</b>	<b>271</b>	<b>סך הכל הרווח הכולל</b>

פרמיות ברוטו

פרמיות מחקלאים הסתכמו בתקופת הדוח לכ-142.1 מיליון ש"ח, לעומת 148.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מירידה בביטוח הפירות בסכום של כ- 6.2 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מירידת יכול לעומת שנה קודמת.

השתתפות הממשלה בפרמיות בשנים 2012 ו-2013 עומדת על 35% בנוזקי טבע ו 80% באסונות טבע. בנוסף הממשלה משתתפת בפרמיות ביטוח הכנסה בפלחה בשיעורים הנעים בין 40% ל- 80%, בבקר במרעה בשיעור 80%, בצמחי נוי בו בשיעור 45%. בביטוח מבנים, בתי צמיחה וסיכוני אש, גניבת בקר, כשל מערכות בלול- אין השתתפות ממשלה.

פרמיות מבטחי משנה

עלות ביטוח המשנה בתקופת הדוח הסתכמה בכ-28.1 מיליון ש"ח, לעומת כ-30.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בעלות הביטוח נובעת מהקיטון במחזור ההכנסות ומירידה ממוצעת של 0.5% בפרמיית מבטחי משנה זרים מסלול נזקי טבע מול עליה בשיעור הכיסוי בשכבת ביטוח 200% עד 300% בשיעור של 6%.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ומבטחי משנה

בתקופת הדוח החברה קיבלה כ-13,972 הודעות על נזקים לעומת כ-7,419 הודעות בשנת 2012. בתקופת הדוח היקף התביעות במסלול נזקי טבע עלה מעלות של 120.4 מיליון ש"ח בשנת 2012 ל-255.5 מיליון ש"ח. העלייה נובעת בעיקר בענפי הירקות, הפירות, הדירים ופלחה. במסלול אסונות טבע נרשם גידול בתביעות אשר הגיע ל- 84.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת 43.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מתביעות בענפי הירקות והפירות. הוצאות החברה בגין מחלקת הערכת נזקים הסתכמו בתקופת הדוח לכ-16.1 מיליון ש"ח לעומת כ-12.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והוצאות בגין מחלקת תביעות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2.5 מיליון ש"ח לעומת כ-3.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ושיווק

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בכ-20.4 מיליון ש"ח לעומת כ-19.0 מיליון ש"ח בשנת 2012. עיקר הגידול נבע מגידול בעלויות עובדים 1.1 מיליון ש"ח. הוצאות השיווק גדלו בכ-0.9 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר מגידול בפעילות השיווק לעומת אשתקד.

מיסים על הכנסה ורווח כולל

בתקופת הדוח הרווח הכולל הגיע ל 271 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 349 אלפי ש"ח ובשנת 2011 - 430 אלפי ש"ח). הרווח ממקורו מרווחים על השקעות ההון העצמי בניכוי המס החל.

השקעותבסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		בסיס הצמדה
2012	2013	2012	2013	
באחוזים	באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43%	40%	288,263	277,390	צמוד למדד
0%	0%	-	-	צמוד למט"ח
40%	40%	274,265	273,013	לא צמוד שקלי
17%	20%	116,507	136,606	מנייתי
100%	100%	679,035	687,009	סה"כ
2.3%	1.9%	15,747	12,744	נכסי חוב שאינם סחירים

נתוני תשואה ורווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		פרוט
2012	2013	2012	2013	
באחוזים	באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7.3%	6.1%	43,408	40,098	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

רווחים מהשקעות והכנסות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ-40.1 מליון ש"ח לעומת רווחים בסך כ-43.4 מליון ש"ח בשנת 2012. בתקופת הדוח חלה עליה של כ-15% במדד ת"א 100 לעומת עליה של כ-7% בשנת 2012, עליה בנכסים בחו"ל בעלי אופי מנייתי בגובה של כ-12% לעומת עליה של כ-10% בשנת 2012, עליה של כ-6.7% באגרות חוב קונצרניות צמודות למדד לעומת עליה של כ-10.3% בשנת 2012, עליה באגרות חוב קונצרניות לא צמודות של כ-5.9% לעומת עליה של כ-7.4% בשנת 2012, עליה באגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד לתקופה של 2 עד 5 שנים בגובה של כ-2.9% לעומת עליה של כ-4.7% בשנת 2012, עליה באגרות חוב ממשלתיות לא צמודות לתקופה של 2 עד 5 שנים בגובה של כ-4.5% לעומת עליה של כ-6.9% בשנת 2012.

ז. תזרים מזומנים ונזילות

יתרות המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 הסתכמו לסך של כ-58.4 מליון ש"ח, לעומת סך של כ-25.5 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. העליה בסך של כ-32.9 מליון ש"ח, נובעת מפעילות שוטפת ופעילות השקעה של החברה.

ח. אירועים מיוחדים בתקופת הדוח

במהלך חודש דצמבר 2013 שרר מזג אוויר קיצוני בארץ, שגרם לירידת שלגים רבים, גשמים, רוחות וקור אשר גרמו לנזקים רבים המבוטחים על ידי החברה בעיקר במסלול נזקי טבע. נזקים אלו המוערכים בדוחות הכספיים והנזקים שנצברו במהלך השנה במסלול נזקי טבע הגיעו לכדי 135% מהיקף הפרמיות השנתיות במסלול זה. לעניין חלק מבטחי המשנה בתביעות ראה נכסי ביטוח משנה. לעניין הרחבות וביטוחים חדשים שהחברה החלה בשנת הדוח ראה סעיף 6 לפרק א' - דוח תיאור עסקי תאגיד.

**ט. היעדים שנקבעו לחברה ומידת הגשמתם**

יעדי החברה הינם לספק ביטוחים רחבים לחקלאי ישראל מפני נזקי ואסונות טבע. ביטוחים אלו מאושרים על ידי משרד החקלאות והמפקח על הביטוח, והמדינה משתתפת בעלותם. החברה מצליחה לעמוד ביעדיה.

**י. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

עיקר נכסי והתחייבויות החברה מבוססים על מחיר שוק או עלות לפי העניין, ראה ביאור 2 לפרק ג' - הדוחות הכספיים. עיקר השפעת האומדנים בדוחות הינה בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח שבו מבוצעת הערכה ספציפית לכל הודעת נזק על בסיס ממוצעים קיימים בחברה, הערכת מנהל מחלקת תביעות להודעות מסוימות והערכת עורכי הדין של החברה. הערכה זו נסקרת על ידי מנכ"ל החברה ועלי ידי אקטואר החברה. לחברה קיימת התחייבות בשל הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה. האומדנים ששימשו את החברה בהערכת התחייבות זו מפורטים בביאור 12 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.

**יא. יעילות החברה**

הרחבת פעילות החברה וכניסתה לביטוחים חדשים מגדילים את יעילות החברה ותורמים להרחבת הכיסוי הביטוחי לחקלאי ישראל. מאחר ואופי הפעילות הינו ייחודי קיים קושי בהשוואתו לחברות ביטוח אחרות.

**יב. התקשרות הטעונה אישור ממשלה**

החברה לא נטלה זכות אשר יש בה להגביל את הממשלה בתפקידה השלטוניים.

**יג. יישום הוראות רשות החברות בנוגע לרישום זכות של החברה כלפי המדינה**

הכללה או אי הכללה לא נכונה בדיווחי החברה ובדוח רואה החשבון המבקר או אי התייחסות או הסתמכות וכו' בנוגע לדיווחים כאמור, לא תהיה אסמכתא ליצירת זכות כלשהי של החברה או צדדים שלישיים כלפי המדינה ויתר הנכסים שבידי החברה או המופעלים או המוחזקים על ידה עבור המדינה או אחרים.

**יד. גיבוש מדיניות סביבתית אסטרטגית ובר קיימא**

דירקטוריון החברה דן וגיבש בשנת 2009 מדיניות סביבתית אסטרטגית לחברה. המדיניות תעודכן אחת לחמש שנים. המדיניות כוללת יעילות שימוש במים, ניצול יעיל של אנרגיה ומחזור פסולת משרדית. ביום 30 לדצמבר 2013 פורסם חוזר חדש בנושא פיתוח בר קיימא על ידי רשות החברות הממשלתיות הדורש מהחברות הממשלתיות לגבש מדיניות ואסטרטגיה להתנהלותן בהיבטים אלו, החברה פועלת ליישום החוזר בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בו.

#### **טו. היערכות החברה ליישום תוכנית למודעות ומוכנות לחירום**

החברה כתבה תוכנית לשעת חירום (BCP) המהווה נוהל מפורט בנוגע למצבי חירום ולמוכנות להם. התוכנית נכתבה על פי הוראות רשות החברות הממשלתיות והממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. מטרת התוכנית הנה קביעת צעדים כדי לאפשר בקרות כשל או אסון, התאוששות מהירה של כל מערכות החברה לרבות מערכות המחשוב, אחזור נתונים, מתן מענה למבוטחים וכו'. במסגרת התוכנית מונה מנהל אירוע וכן מונתה הנהלת גיבוי. במסגרת התוכנית גם הוגדר והוקם בפועל אתר גיבוי בסניף נגבה של קנט, אשר בו הוקם חדר מחשב חלופי ותשתית חלופית לפעילות משתמשים בשעת חירום. במסגרת התוכנית הוגדרו תרחישים שונים, נקבעו דרכי פעולה ולוחות זמנים. בשנת 2013 קיימה הנהלת החברה תרגיל BCP ולאחר מכן קיימה דיון הפקת לקחים. התרגיל והפקת הלקחים אף הוצגו בדירקטוריון החברה ביום 24 בדצמבר, 2013. בהתאם לתוכנית שהוגדרה, החברה מתעתדת לבצע תרגיל BCP המדמה אירוע חירום מדי שנה ותפיק ממנו לקחים.

#### **טז. יישום הוראות רשות החברות בנוגע לכללי דיווח ובקרה לגבי מקרקעין ומחברים**

כל המקרקעין הנמצאים בבעלות החברה נרשמו על שמה כנדרש, אין בגינם מחלוקות ונעשתה להם הערכת שווי על ידי שמאי בשנים קודמות. למיטב ידיעת מנהלי החברה לא הייתה ירידת ערך המצדיקה רישום של שווי הנכס בשונה מהמוצג בספרים.

#### **יז. גילוי ביחס לנכסי מדינה**

מדינת ישראל מחזיקה במניות החברה כמפורט בסעיף 1 לפרק א' - דוח תיאור עסקי תאגיד. בנוסף בהתאם להסכם אסונות טבע כמפורט בסעיף 3 לפרק א' - דוח תיאור עסקי תאגיד, במקרה של סיום הסכם אסונות טבע בין החברה לבין המדינה, המדינה תהיה רשאית לחלק מהעתודה לנוזקי טבע המיוחסת למסלול אסונות טבע ותשמש את המדינה כעתודה לביטוח או לתשלום פיצויים לחקלאים בלבד.

#### **יח. הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח**

תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה חשבונאית בעיקרה על ידי מחלקת התביעות ומחלקת הכספים ונבדקו על ידי האקטואר הממונה, פרופ' יהודה כהנא שהינו אקטואר עצמאי חיצוני לחברה. ההתחייבויות חושבו על בסיס אומדנים פרטניים לכול ענף גידול בנפרד בגין הודעות נזק שטרם הגיעו לטיפול משפטי ובהסתמך על הערכת עורכי הדין בגין תביעות משפטיות קיימות.

**יט. רישום התחייבויות החברה בשל יחסי עובד מעביד**

התחייבויות החברה בשל הטבות לעובדים כפי שמוצגות בביאור 12 לפרק ג'- הדוחות הכספיים הוערכו על ידי אקטואר עצמאי, ד"ר בעז ים, בהתאם לתקן חשבונאי מס 19. ההערכה האקטוארית התבססה על שיטת Projected Unit Credit כנדרש על פי התקן ועל פי כללים אקטואריים מקובלים. ההנחות האקטואריות בבסיס החישובים הן בגישת Best Estimate ולא שמרניות, כלומר מטרת הערכה להציג תחזיות מדויקות ככל האפשר. ההתחייבויות כוללות התחייבות בגין פדיון ימי מחלה, התחייבות בגין תשלום שכר בתקופת הסתגלות והתחייבות לתשלום פיצויי פיטורין. ההתחייבות בגין פדיון ימי מחלה חושבה על 20 עובדי החברה ששכרם נקבע בהתאם להסכם הקיבוצי משנת 1979 (עובדי ההסכם הקיבוצי) ובהתאם להוראות התקשי"ר. ההתחייבות בגין תשלום שכר בתקופת הסתגלות חושבה אף היא על עובדי ההסכם הקיבוצי בהתאם לנוהג הקיים בחברה. התחייבות לתשלום פיצויים מחושבת על כל עובדי החברה בהתאם לדיני עבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל לפי שיעור של 100% משכר העובד. השכר לצורך חישוב הטבות אלו כולל את מרכיבי השכר הקבועים בשכר העובד ושאינם משתנים כתוצאה מביצוע שעות נוספות. החברה נוהגת להפקיד לביטוחי מנהלים וקופות פנסיה תשלום חודשי בשיעור של חודש אחד לשנה בהתאם למקובל. בשנים האחרונות קולטת החברה עובדים רק בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ובהסכמים אישיים, כך שלמרבית עובדי החברה (כ- 50 עובדים) לא משולמות הטבות אלו מתוקף ההסכם האישי למעט פיצויי פיטורין. ההפקדות לפיצויי פיטורין מופקדות בקופות מסחריות לפי בחירת כל עובד ואינם בשליטת החברה בנוסף לחברה קיימת קופת פיצויים כללית לה הופקדו בעבר כספים ולמועד הדוח היתרה עומדת על כ- 255 אלף ש"ח. בהתאם לתחשיב האקטוארי, לחברה עודף נכסים על ההתחייבויות בגין פיצויי פיטורין (כולל הקופה הכללית לפיצויים). החברה אינה מפקידה כספים לכיסוי התחייבויותיה בגין פדיון ימי מחלה והתחייבות בגין תקופת הסתגלות.

**כ. תזרים מזומנים חזוי**

לחברה אין הלוואות ואין צפי לדרישות להשגת מימון בעתיד הקרוב, התחייבויותיה נובעות מהפעילות השוטפת בלבד. יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה נובעת מהיקף הנוזקים שיקרו בעתיד. מניסיון העבר של החברה היקף עתודות החברה וביטוחי המשנה שהחברה רוכשת אמורים לכסות את היקף ההתחייבויות שינבעו מהנוזקים העתידיים, לפיכך, החשש לאי יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הקרוב הינו מזערי.

**כא. מדיניות ניהול סיכונים**

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו מר עמית בן נתן, כלכלן במקצועו אשר מועסק בחברה. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכונים שהשפיעו על החברה. דירקטוריון החברה דן ואישר בתקופת הדוח את ביטוחי המשנה של החברה. דירקטוריון החברה דן ואישר את מדיניות ניהול סיכוני ביטוח משנה, מדיניות ניהול סיכונים לניהול השקעות, סיכוני ביטוח וסיכונים תפעוליים. החברה מבצעת סקרי סיכונים כלליים למניעת מעילות והונאות וקביעת תוכנית הביקורת הפנימית. ובנוסף נדון בדירקטוריון הדוח השנתי של מנהל הסיכונים ונושאי טכנולוגיות המידע ואבטחת המידע. החברה מנהלת מעקב אחר השקעותיה באמצעות תוכנה ייעודית לניהול השקעות. השקעות החברה מתועדות בתוכנה ומבוקרות אחת לחודש. תוצאות ההשקעות מובאות מידי חודש לידי ועדת השקעות. התוצאות מנותחות ברמת סוגי ההשקעה והשוואתם למדדים מקובלים. פירוט נוסף בדבר שווי ההשקעות ראה בביאור 8 לפרק ג' - הדוחות הכספיים ובדבר מדיניות ניהול הסיכונים ראה בביאור 19 לפרק ג' - הדוחות הכספיים.



**כב. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה**

דירקטוריון החברה הוא הארגון המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור דוחותיה הכספיים של החברה.

דירקטוריון החברה מינה מבין חבריו ועדת מאזן, הממליצה בפני הדירקטוריון בקשר עם אישור הדוחות הכספיים והדיון בהם קודם לאישור. לשיבות ועדת המאזן, כמו גם לשיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואה החשבון המבקר של החברה, הנדרש לפרוש את הממצאים העיקריים, ככל שהיו כאלה, שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה של הדוחות הכספיים ועומד לרשות חברי ועדת המאזן והדירקטוריון, לפי העניין, בכל שאלה והבהרה בקשר עם הדוחות הכספיים ואישורם.

ועדת המאזן בוחנת, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה הרלוונטיים בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, מר דוד גינזבורג וסמנכ"ל הכספים של החברה, רוי"ח דוד בכר את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

ועדת המאזן בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים המשתקפים בדוחות הכספיים. כל החברים בוועדת המאזן הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, לכל חברי הוועדה ניסיון ו/או השכלה מתאימה אשר נבחנה על ידי הדירקטוריון ונמצאה כמתאימה ליכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. לפרטים בדבר כישורים, השכלה וניסיון של חברי הוועדה, ראה פירוט בפרק ג' - דוח פרטים נוספים על החברה.

ביום 20 במרס, 2014 המליצה ועדת המאזן לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה, ליום 31 בדצמבר, 2013.

הדוחות הכספיים נמסרו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני מועד אישורם. דירקטוריון החברה הסמיך ביום 27 במרס 2014 את פרופ' שלום יוסף הוכמן, יו"ר הישיבה הנבחר לחתום על דוח תיאור עסקי תאגיד, דוח הדירקטוריון, דוחות כספיים, דוח פרטים נוספים על החברה, דוח ביצוע תקציב והדיווחים הנלווים להלן - הדוחות. הרכב ועדת מאזן לבחינת הדוחות הכספיים :

פרופ' שלום יוסף הוכמן

מר שמואל לויט

גבי אירה פרידמן

מר אורי נעמתי

מר יחיאל שמשוני

דירקטוריון החברה לאחר שדן בדוחות החליט לאשרם ביום 27 במרס, 2014

דוד גינזבורג, מנכ"ל

פרופ' שלום יוסף הוכמן, דירקטור

תל אביב, 27 במרס, 2014.



**גיבוש מדיניות סביבתית אסטרטגית להתנהלות קנט**  
**מכוח חוזר רשות החברות הממשלתיות בנושא יישום תוכנית אסטרטגית**  
**לפיתוח בר קיימא (פב"ק) בחברות ממשלתיות**  
 חוזר מיום 29.6.09 שמספרו רח. 2009-4873

**הקדמה:** הואיל והחברה אינה חברה המקיימת פעילות יצרנית, הרי שהדיון יתמקד בסוגית איכות הסביבה במסגרת הפעילות המשרדית שמקיימת החברה.

**להלן יפורט הנושאים הרלוונטיים:**

1. **יעול השימוש במים:** הותקנו בברזים, הן במטבח והן בחדרי הנוחיות, חסכמים.
2. **ניצול יעיל של אנרגיה:**
  - א. באחרונה שופצו משרדי מחלקת תביעות בקומה 8, במסגרת השיפוץ נעשה שימוש מקסימאלי בתאורה טבעית באמצעות הצמדת פינוט העבודה לחלונות המשרד.
  - ב. נורות החשמל בהן משתמשים במשרד הן נורות חסכוניות.
  - ג. נרכשו כוסות, צלחות וסכו"ם על מנת לצמצם את השימוש בצלחות, כוסות וסכו"ם העשויים פלסטיק.
  - ד. נעשה צמצום משמעותי בהזמנת בקבוקי שתיה לצורכי אירוח והגשת מים לשיבות נעשית בקנקני מים בלבד. נעשה שימוש במטהר מים לאספקת מים יום-יומית.
3. **פסולת משרדית:**
  - א. **הדפסות** - במדפסות המתאימות לכך נעשה שימוש במידת האפשר בהדפסה דו-צדדית כדי לחסוך בדפי נייר.
  - ב. **פסולת משומשת** - נייר, סוללות, בקבוקים ועוד מועברים למחזור.

**אחריות יישום הוראות המדיניות:** מזכירת החברה.

**תדירות עדכון התוכנית ע"י הדירקטוריון:** אחת ל- 5 שנים.

מקורות מימון - לא נדרש  
 סיכונים סביבתיים - אין  
 השלכות הוראות הדין - אין  
 הליכים משפטיים עם איכות הסביבה - אין  
 עלויות סביבתיות - אין, התוכנית מבוצעת ומוטמעת בפעילות החברה.



## ד"ר בעז ים

### השכלה

#### השכלה אקדמית

- 2002 דוקטורט (Ph.D.), ניהול סיכונים וביטוח (Risk Management & Insurance), האוניברסיטה של מדינת ג'ורג'יה (Georgia State University), ארה"ב.
- 2002 מוסמך (M.S.) בכלכלת עסקים, האוניברסיטה של מדינת ג'ורג'יה.
- 1998 מוסמך (M.A.S.) במדעי האקטואריה, האוניברסיטה של מדינת ג'ורג'יה.
- 1993 מוסמך (M.B.A.) במנהל עסקים-מימון, בהצטיינות, אוניברסיטת בר-אילן.
- 1990 בוגר (B.A.) בכלכלה-חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.

#### השכלה מקצועית

- Associate of the Society of Actuaries, ארה"ב.
- מעבר בהצלחה של הבחינות הסופיות של לשכת רו"ח בישראל.
- קורס הכשרה למפרקים וכונסי נכסים, המרכז למשפט מסחרי בפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר אילן, ישראל.

### ניסיון אקדמי

- מרצה וראש תכנית ההתמחות בביטוח, בי"ס אריסון למנהל עסקים, בי"ס רדזינר למשפטים ובי"ס הבינלאומי על שם רקנאטי, המרכז הבינתחומי הרצליה, 2004-.
- מרצה בכיר, International MBA, אוניברסיטת בר-אילן, רמת גן, 2000-.
- מרצה, בי"ס למוסמכים במרכז אקדמי רופין, 2008-2010.
- מרצה בכיר, בי"ס לביטוח, המכללה האקדמית נתניה, 2000-2009.
- מרצה, האוניברסיטה של מדינת ג'ורג'יה, ארה"ב, 1998-1999.

### ניסיון מקצועי

- משנת 2005 פועל כיועץ בשני מישורים עיקריים:
  - יעוץ אקטוארי בתחומי בריאות, סיעוד ופנסיה לגופים עסקיים שונים, כולל אקטואר בוחן ומנהל סיכונים בקרן הפנסיה של הסוכנות היהודית.
  - יישום תקן חשבונאות בינלאומי 19 (IAS 19) ללקוחות מגוונים מבחינת גודל (עובדים בודדים לאלפים רבים) ותחומי פעילות (בנייה, היי-טק, Retail, ועוד).
  - יעוץ אקטוארי ומשפטי בתחום ביטוחי בריאות וסיעוד, כולל כתיבה וניהול של מכרזים לביטוחים קולקטיביים ופיתוח מוצרי פרט
  - ניסיון בנושאי "תביעות זנב ארוך" וייצוג מול מבטחי משנה בנושאים כגון פגיעות גוף, רשלנות רפואית, וכד'.
  - יועץ אקטוארי לוועדת החקירה הממלכתית בנושא הסיוע לניצולי השואה.
  - יועץ לנציגות השופטים (מחוזיים ועליונים).
  - יועץ בתחום האקטואריה (ביטוחי בריאות) לכלל חברה לביטוח בע"מ, תל אביב, ישראל, 2002-2005.
  - יועץ בתחום האקטואריה (פנסיה), PricewaterhouseCoopers LLP, אטלנטה, ארה"ב, 1998-2001.
  - שירות צבאי של חמש שנים כקצין בדרגת סרן באגף התכנון במטכ"ל, כולל בקרת תקציבים, תכנון פרויקטים, וניתוחים כלכליים, בין השנים 1989-1994.



### הצהרת אקטואר

1. התבקשתי על ידי קרן לביטוח מקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן – החברה) להעריך את התחייבויותיה בגין יחסי עובד מעבידי ליום 31.12.2013 (להלן – חוות הדעת), בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות וכללי חשבונאות מקובלים בישראל.
2. אני מצהיר בזאת בקשר לוות הדעת כדלקמן:
3. אין לי כל קשרים עסקיים או אחרים עם החברה, חברות קשורות שלה ובעלי עניין בה או עם בן משפחה של מי מהם, מלבד עריכת חוות הדעת.
4. עבודתי כאקטואר חיצוני של החברה אינה יוצרת לי ניגוד עניינים.
5. ידוע לי כי חוות הדעת נערכת לצורך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2013 ואני מסכים כי היא תיכלל בהם.
6. לצורך עריכת חוות הדעת הסתמכתי על נתונים אשר נמסרו לי על ידי החברה. בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך עריכתה.
7. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים.
8. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי והמפורטות בסעיפים 6, 7 ו-8 לחוות הדעת נקבעו על ידי החברה.
9. לאחר שבחנתי את הנתונים וההנחות המכרים בסעיפים 4 עד 6 לעיל, הגעתי לידי מסקנה כי הם סבירים, הולמים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך עריכת חוות הדעת.
10. השיטות לביצוע הערכת ההתחייבויות בגין יחסי עובד מעביד נקבעו ויושמו על ידי, לפי מיטב ניסיוני המקצועי, בהתאם לכללים אקטואריים מקובלים, חוזרי רשות החברות הממשלתיות ולתקינה החשבונאית החלה על החברה.
11. למיטב ידיעתי, ההערכה האקטוארית שנכללה בחוות דעתי, משקפת את ההתחייבות של החברה בגין יחסי עובד מעביד ליום 31.12.2013.

ד"ר בעז ים

27.02.2014



חתימה

שם האקטואר

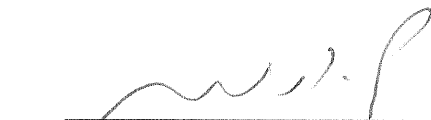
תאריך



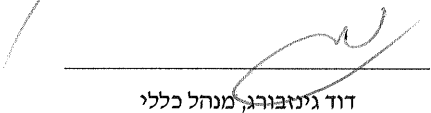
**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית של דיווח כספי לפי תקנות החברות  
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי)  
התשס"ח - 2007**

הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו, בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2013 היא אפקטיבית.

  
פרופ' שלום יוסף הוכמן, דירקטור

27 במרס, 2014

  
דוד גינזבורג, מנהל כללי

27 במרס, 2014

  
דוד בכר, סמנכ"ל כספים

27 במרס, 2014



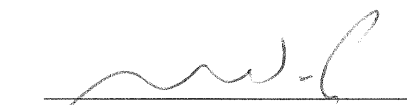


### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על חברות הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2013, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



פרופ' שלום יוסף הוכמן, דירקטור



דוד גינזבורג, מנהל כללי



דוד בכר, סמנכ"ל כספים

27 במרס, 2014

27 במרס, 2014

27 במרס, 2014





טל. +972-3-6232777  
פקס +972-3-5620479  
ey.com

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

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ  
בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים  
בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007  
ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.



בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת ביטוח ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי, שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, למעט מדידת העתודה לביטוח נזקי טבע בחקלאות המחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984 ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת ביטוח ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי, שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו, למעט מדידת העתודה לביטוח נזקי טבע בחקלאות המחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013 ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2014, כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 27 במרס, 2014  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
27 במרס, 2014



**פרק ג'**

**דוחות כספיים**

**קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2013**



קֶרֶן לְבִיטּוּחַ נִזְקֵי טֵבַע בַּחֲקֵלָאוֹת בַּע"מ

דוֹחוֹת כִּסְפִיִּים לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר, 2013

תוֹכֵן הָעֲנִיִּינִים

<u>י</u>	
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-8	הצהרות המנהלים
9-10	דוחות על המצב הכספי
11	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
12	דוחות על השינויים בהון
13-14	דוחות על תזרימי המזומנים
15-68	באורים לדוחות הכספיים

-----





טל. +972-3-6232777  
פקס +972-3-5620479  
ey.com

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

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

### קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו-2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2013, 2012 ו-2011 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) למעט מדידת העתודה לביטוח נזקי טבע בחקלאות המחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג - 2013 ובהתאם לדרישות הגילוי, שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

יו"ר סגן מנכ"ל  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
27 במרס, 2014

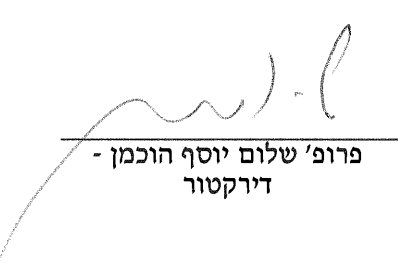


### הצהרת יו"ר הדירקטוריון \*

אני, פרופ' שלום יוסף הוכמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2013 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל 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 ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 27 במרס, 2014

  
פרופ' שלום יוסף הוכמן -  
דירקטור

(\*  
בישיבת הדירקטוריון ביום 27 במרס, 2014 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' שלום יוסף הוכמן לחתום על הדוחות.  
נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), תשס"ו-2005.

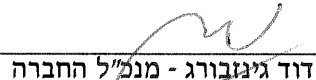


### הצהרת מנכ"ל החברה \*

אני, דוד גינזבורג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2013 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל 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 ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 27 במרס, 2014

  
דוד גינזבורג - מנכ"ל החברה

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





### הצהרת מנהל הכספים של החברה \*

אני, דוד בכר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2013 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל 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 ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.



דוד בכר - סמנכ"ל הכספים

תאריך: 27 במרס, 2014

(\* 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, דוד גינזבורג, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2013 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
- (א) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.



דוד גינזבורג  
המנהל הכללי

תאריך: 27 במרס, 2014



### הצהרת מנהל הכספים (\*)

אני, דוד בכר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2013 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
- (א) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.



דוד בכר  
סמנכ"ל הכספים

תאריך: 27 במרס, 2014



ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2012	2013		
אלפי ש"ח			
1,015	1,420	4	נכסים בלתי מוחשיים
1,558	1,684	18	נכסי מסים נדחים
8,557	7,925	5	רכוש קבוע
-	24,795	11	נכסי ביטוח משנה
394	472		נכסי מסים שוטפים
292	401	6	חייבים ויתרות חובה
31,461	27,767	7	פרמיות לגבייה
		8	השקעות פיננסיות:
365,641	532,923		נכסי חוב סחירים
15,747	12,744		נכסי חוב שאינם סחירים
-	3,923		מניות
297,647	137,419		אחרות
679,035	687,009		סה"כ השקעות פיננסיות
25,462	58,417	9	מזומנים ושווי מזומנים
747,774	809,890		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.





הון והתחייבויות			ליום 31 בדצמבר	
			2012	2013
			אלפי ש"ח	
			באור	
			10	
			הון	
			6,444	6,444
			1,977	2,248
			8,421	8,692
			הון מניות	
			יתרת עודפים	
			סך כל ההון	
			התחייבויות	
			667,328	622,486
			32,816	137,538
			1,502	1,516
			37,707	39,658
			739,353	801,198
			747,774	809,890
			עבודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות	
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח	
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים	
			זכאים ויתרות זכות	
			סך כל ההתחייבויות	
			סך כל ההון וההתחייבויות	

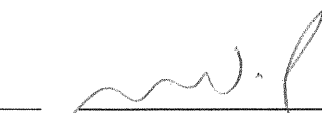
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



דוד בכר  
סמנכ"ל כספים



דוד גינזבורג  
מנהל כללי



פרופ' שלום יוסף הוכמן  
דירקטור

27 במרס, 2014

תאריך אישור הדוחות הכספיים



קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח למניה]			באור	
			14	פרמיות שהורווחו ברוטו- מחקלאים השתתפות הממשלה
139,216	148,354	142,114		
135,395	151,724	142,080		
274,611	300,078	284,194		
27,272	30,077	28,135		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
247,339	270,001	256,059		פרמיות שהורווחו בשייר
(558)	43,408	40,098	15	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
246,781	313,409	296,157		סך כל ההכנסות
(*) 160,092	(*) 164,143	339,673	16	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
248	-	-		חלק המדינה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין ביטוח הכנסה בפלחה (ראה באור 1)
159,844	164,143	339,673		
(554)	(73)	24,795	11	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
160,398	164,216	314,878		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,641	4,247	5,129	17	הוצאות שיווק
(*) 17,926	(*) 19,032	20,448	17	הוצאות הנהלה וכלליות
182,965	187,495	340,455		סך כל ההוצאות
63,816	125,914	(44,298)		רווח (הפסד) לפני העברה לעתודות (מעתודות)
(62,782)	(125,181)	44,842		העברה מעתודות (לעתודות) ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
1,034	733	544		רווח לפני מסים על ההכנסה
(*) 324	(*) 294	198	18	מסים על ההכנסה
710	439	346		רווח נקי
				רווח כולל אחר:
(*) (427)	(*) (139)	(117)		הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(*) 147	(*) 49	42		הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
(280)	(90)	(75)		סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
430	349	271		סה"כ רווח כולל
0.21	0.13	0.10		רווח למניה (בש"ח)
				(*) ראה באור 2 (טז) הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



קָרָן לְבִיטוּחַ נֹזְקֵי טִבַּע בַּחֲקֵלָאוֹת בַּע"מ

דוֹחוֹת עַל הַשִּׁנּוּיִים בַּהוֹן

סך - הכל	יִתְרֵת עוֹדָפִים אַלְפֵי ש"ח	הוֹן הַמִּנִּיּוֹת	
7,642	1,198	6,444	<u>יִתְרָה לְיוֹם 1 בִּינוָאָר, 2011</u>
710	710	-	רוֹוֹחַ נֶקִי
			רוֹוֹחַ כּוֹלָל אַחֵר:
(427)	(427)	-	הַפְסֵד אֶקְטוֹאָרִי בְּגִין תּוֹכְנִיּוֹת לַהֲטָבָה מוֹגֵדֶרֶת
147	147	-	הַטְבַּת מַס בְּגִין רִכִּיבִים שֶׁל הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר
(280)	(280)	-	סֶה"כ הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר, נָטוּ
430	430	-	סֶה"כ רוֹוֹחַ כּוֹלָל
8,072	1,628	6,444	<u>יִתְרָה לְיוֹם 31 בִּדְצֶמְבֶּר, 2011</u>
439	439	-	רוֹוֹחַ נֶקִי
			רוֹוֹחַ כּוֹלָל אַחֵר:
(139)	(139)	-	הַפְסֵד אֶקְטוֹאָרִי בְּגִין תּוֹכְנִיּוֹת לַהֲטָבָה מוֹגֵדֶרֶת
49	49	-	הַטְבַּת מַס בְּגִין רִכִּיבִים שֶׁל הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר
(90)	(90)	-	סֶה"כ הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר, נָטוּ
349	349	-	סֶה"כ רוֹוֹחַ כּוֹלָל
8,421	1,977	6,444	<u>יִתְרָה לְיוֹם 31 בִּדְצֶמְבֶּר, 2012</u>
346	346	-	רוֹוֹחַ נֶקִי
			רוֹוֹחַ כּוֹלָל אַחֵר:
(117)	(117)	-	הַפְסֵד אֶקְטוֹאָרִי בְּגִין תּוֹכְנִיּוֹת לַהֲטָבָה מוֹגֵדֶרֶת
42	42	-	הַטְבַּת מַס בְּגִין רִכִּיבִים שֶׁל הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר
(75)	(75)	-	סֶה"כ הַפְסֵד כּוֹלָל אַחֵר, נָטוּ
271	271	-	סֶה"כ רוֹוֹחַ כּוֹלָל
8,692	2,248	6,444	<u>יִתְרָה לְיוֹם 31 בִּדְצֶמְבֶּר, 2013</u>

הַבְּאוּרִים הַמִּצְוֵרִים מֵהוּיִם חֶלֶק בִּלְתִּי נִפְרֵד מֵהַדוֹחוֹת הַכִּסְפִּיִּים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2011	2012	2013		
	אלפי ש"ח			
(674)	2,776	34,155	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(435)	(610)	(865)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(828)	(482)	(335)		רכישת רכוש קבוע
(1,263)	(1,092)	(1,200)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,937)	1,684	32,955		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
25,715	23,778	25,462		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
23,778	25,462	58,417		<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
710	439	346	רווח לתקופה
			ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:
(9,557)	(26,117)	(18,769)	נכסי חוב סחירים
(2,481)	(1,161)	(1,058)	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	(44)	מניות
12,603	(17,246)	(21,357)	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
899	896	967	רכוש קבוע
399	487	460	נכסים בלתי מוחשיים
62,782	125,181	(44,842)	גידול (קיטון) בעתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
(36,463)	(4,080)	104,722	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
554	946	(24,795)	קיטון (גידול) בנכסי ביטוח משנה
149	(48)	(103)	גידול (קיטון) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
324	294	198	מסים על ההכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים
(28,478)	(109,198)	13,323	רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות
(19,938)	12,990	3,694	קיטון (גידול) בפרמיות לגבייה
75	240	(109)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(673)	2,014	1,951	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(19,805)	(14,802)	14,238	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
18,036	16,163	19,005	ריבית שהתקבלה
(287)	(398)	(570)	מסים ששולמו
407	523	210	מסים שהתקבלו
265	851	926	דיבידנד שהתקבל
18,421	17,139	19,571	
(674)	2,776	34,155	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. כללי:

קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (להלן - החברה) היא חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975, ולפיכך כפופה החברה להוראות חוק החברות הממשלתיות ולתקנות שהותקנו על פיו, חוזרי והנחיות רשות החברות הממשלתיות, ולהחלטות ממשלת ישראל (להלן - הממשלה) כפי שמתקבלות מעת לעת. בנוסף, כחברת ביטוח, כפופה החברה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על-פיו.

המצגים הכלולים בדוחות הכספיים הינם באחריות החברה בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.

ב. פעילות החברה:

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד - ביטוח מפני נזקי טבע בחקלאות בישראל בהתאם לרישיון מבטח לענף נזקי טבע בחקלאות. החברה מבטחת גידולים חקלאיים ובעלי חיים בביטוח כנגד נזקי טבע ואסונות טבע. הביטוחים נעשים חלקם באמצעות מועצות ייצור ושיווק וארגוני מגדלים, ובחלקם ישירות מול החקלאים.

החברה מבטחת בנוסף מבנים חקלאיים כהשלמה לביטוח הגידול במסגרת רישיון לעסוק בענף ביטוח מפני אובדן רכוש, מוגבל לכיסוי הגידול החקלאי והרכוש הדרוש לצורך ייצור היבול החקלאי. הרישיון בענף ביטוח מפני אובדן רכוש ניתן כנלווה לענף ביטוח מפני נזקי טבע בחקלאות, אינו עומד בפני עצמו והוא מותנה בכך שסך הפרמיה בענף זה לא תעלה בכל עת מעל 10% מדמי הביטוח של החברה ולפיכך הכנסות החברה מוצגות בענף אחד.

בסוף שנת 2009 החלה החברה במכירת פוליסת ביטוח חדשה לענף הפלחה הכוללת ביטוח הכנסה. הביטוח אושר במסגרת הרישיון הקיים לחברה, ביטוח נזקי טבע, לתקופה של שנה אחת ולאחר מכן הוארך מידי שנתיים לשנתיים נוספות (עד שנת 2014).

הכנסות החברה מביטוח זה הגיעו בשנים 2012, 2013 ו-2011 לסך של 10.7 מיליוני ש"ח, 12.7 מיליוני ש"ח ו-15.9 מיליוני ש"ח (חקלאים וממשלה) בהתאמה ונפרסות בעיקר על פני הרבעון הראשון והשני של השנה. התוכנית כוללת השתתפות ממשלה בפרמיה בשיעורים המשתנים בהתאם למיקום הגידול ונעים בין 40% ל-80% מהיקף הפרמיה ובנוסף השתתפות ממשלה בתביעות עד לתקרה של 20 מיליון ש"ח. תקרת תגמולי הביטוח בתוכנית זו לא תעלה על דמי הביטוח שניגבו (בניכוי הוצאות), השתתפות הממשלה בתביעות ובנוסף השתתפות מקסימלית של החברה בסכום של 4 מיליון ש"ח.

היקף הנזקים בתוכנית זו בשנים 2011 עד 2013 לא עלה על תקרת ההכנסות מהביטוח ולפיכך לא נדרשה השתתפות המדינה בנזקים.

ג. איחוד עתודות הביטוח:

בחודש ספטמבר, 2009 נחתם הסכם בין החברה וממשלת ישראל, לאיחוד עתודות הביטוח עבור שני מסלולי הביטוח - נזקי טבע ואסונות טבע, החל מחודש ספטמבר 2009, לעתודה מרכזית אחת לצורך תשלום התחייבויותיה והוצאותיה של החברה עבור שני המסלולים. בהתאם להסכם, על מנת לזהות את חלקו של כל מסלול בעתודה, תנהל החברה רישום נפרד של ההכנסות מפרמיות ותגמולי ביטוח בניכוי חלקם של מבטחי המשנה בהם. כמו כן, הכנסות מהשקעות ייוחסו בהתאם לחלק הממוצע של כל מסלול, הוצאות שיווק וניהול ייוחסו על בסיס הפרמיות והוצאות ליישוב תביעות ייוחסו על בסיס עלות התביעות.

במקרה של הפסקת ביטוח אסונות טבע או במקרה של פירוק החברה, הממשלה תהיה זכאית לחלקה בעתודה בגין מסלול אסונות טבע. הסכם זה ניתן לביטול בהודעה מראש של 90 יום לפני סיומה של כל שנה על ידי שני הצדדים. ליישום ההסכם אין השפעה על הדיווח הכספי.



באור 1: - כללי (המשך)

ד. הגדרות:

בדוחות הכספיים:

החברה	- קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
המפקח	- המפקח על הביטוח.
הרשות	- רשות החברות הממשלתיות.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי המפקח.
תקנות דין וחשבון	- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	- דולר ארצות הברית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בהתאם לשוים ההוגן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) למעט מדידת העתודה לביטוח נזקי טבע בחקלאות המחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג - 2013 ואשר אינה עומדת בקנה אחד עם הנחיות תקני ה-IFRS.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים (המשך)

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו ובהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

#### השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה הפעילה ההנהלה שיקול דעת בבואה לסווג וליעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה סעיף ו' להלן.

#### אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. ירידת ערך של השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת בסעיף נכסי חוב שאינם סחירים, סכום ההפסד נזקף לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור. ראה מידע נוסף בסעיף ט' להלן.

2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה ממומחי החברה שמטפלים בתביעות. ראה מידע נוסף בסעיף ה'3 ובאור 11 להלן.

3. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לאחר העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בסעיף י' ובבאור 12 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות (המשך)

4. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפרשים זמניים שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. ראה מידע נוסף בסעיף יב' ובבאור 18 להלן.

5. קביעת שווי הוגן של מכשיר פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות ופיקדונות הניתן לצרכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. קיימת אי ודאות בגין אומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי ההיוון. ראה מידע נוסף בבאור 19 להלן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה-

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ-

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר. עסקאות ביטוח משנה מתורגמות למטבע הפעילות בהתאם להסכמים שנחתמו עם מבטחי המשנה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד-

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ד. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי מס' 1 - "הצגת דוחות כספיים".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. הכרה בהכנסה:

פרמיות-

(א) פרמיות מחקלאים נזקפות לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר בגובה החלק היחסי של תקופת הפוליסה החופפת לתקופת הדיווח, מסך הפרמיה החזויה בכל ענף. פרמיה שהתקבלה ומתייחסת לתקופה שלאחר תאריך הדיווח, נזקפת לסעיף פרמיות מראש.

(ב) השתתפות הממשלה בפרמיות מחושבת בהתאם להסכמים עם ממשלת ישראל ובמקביל לאופן ההכרה בהכנסה מפרמיות חקלאים.

2. סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

3. התחייבויות בגין חוזי ביטוח:

העתודות לביטוח נזקי טבע בחקלאות והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג - 2013. העתודות חושבו בהתאם לתקנות כאמור הקובעות טווח לחישוב עתודות בביטוחים חקלאיים מפני נזקי טבע.

בהתאם לחישוב האמור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 מגיע סכום העתודה המינימלית הנדרשת ל- 410 מיליון ש"ח וסכום העתודה המקסימלית ל- 1,421 מיליון ש"ח. העתודה המוצגת בדוחות הכספיים, בסך של כ- 622 מיליון ש"ח, נמצאת בטווח האמור לעיל.

תביעות תלויות מחושבות כמפורט להלן:

תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה חשבונאית המחושבת בעיקרה על ידי מחלקת התביעות ומחלקת הכספים ונבדקו על ידי האקטואר, פרופ' יהודה כהנא שהינו אקטואר עצמאי חיצוני לחברה. ההתחייבויות חושבו על בסיס אומדנים פרטניים לכל ענף גידול בנפרד בגין הודעות נזק שטרם הגיעו לטיפול משפטי ובהסתמך על הערכת עורכי הדין בגין תביעות משפטיות קיימות. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללו לפי הערכה של כמויות התביעות הנמצאות בחברה ואומדנים של עלות טיפול בסילוקם. לא נעשה אומדן אקטוארי עצמאי לכל ענף גידול מאחר ואלו אינם סטטיסטיים. לא נעשו הפרשות לתביעות שטרם דווחו מאחר ובענף ביטוח זה הודעות על נזקים מתקבלות בסמוך לאירועים הביטוחיים.

להערכת החברה התביעות התלויות הינן נאותות, ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב בלתי סחירים ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגבייה, חייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים. ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך. מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. מכשירים פיננסיים מיועדים כנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שוויים הוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה. בעת ההכרה הראשונית, עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. מכשירים פיננסיים אלה נמדדים לפי שווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר כשהלוואות והחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

2. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

3. החברה קבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן:

נכסים סחירים (כולל נגזרים פיננסיים) -  
נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים שאינם סחירים -  
נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

4. קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הניתן לצורכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

6. הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ ורווחים (הפסדים) ממימוש השקעות המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין תעודות סל, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

ז. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה-

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

2. פחת-

פחת נזקף לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

%	
2-4	בניינים
25-33	מחשבים
6-15	ריהוט וציוד משרדי

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושי שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושי מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושי או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושי מוגדר נזקפים לדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

#### תוכנות-

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

#### הפחתה-

הפחתה נוקפת לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. אורך החיים השימושי של תוכנות הינו 3-4 שנים.

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים כדלקמן:

1. השקעות פיננסיות ונכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנזקף לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה.

2. ביטוח משנה

החברה משתמשת בעיקר בחוזי ביטוח משנה המכסים עודף הפסדים (STOP LOSS), כדי להקטין את החשיפה שלה לתביעות בביטוח נזקי טבע. הכיסוי ניתן על ידי חברות ביטוח משנה בחו"ל והחשב הכללי במשרד האוצר (להלן - החשב הכללי).

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

3. פרמיות לגבייה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגבייה בעסקי ביטוח כללי מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע) של החברה כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה, והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים.

2. הטבות לאחר העסקה

תכנית הפקדה מוגדרת

מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

תכנית הטבה מוגדרת

מחויבות של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעונן דומים לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם התהוו.

3. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

חלק מעובדי החברה זכאים לפדיון ימי מחלה לא מנוצלים. הטבה זו מטופלת כהטבה אחרת לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבה זו תנוצל בעת פרישת העובדים.

המחויבות נטו של החברה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של החברה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם התהוו.

יא. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבויות נוכחיות, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבויות.

תביעות משפטיות-

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחויבויות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר; יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבויות וניתן לאמוד את המחויבויות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יב. מסים על ההכנסה**

מסים על ההכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. הוצאות מסים על ההכנסה נזקפות לדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדיווח, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

**יג. רווח למניה**

החברה מציגה נתוני רווח למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

**יד. מגזרי פעילות**

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;

2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן

3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לגבי פירוט הדיווח הכספי לפי מגזרים - ראה באור 3 להלן.

**טו. הצגת דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר**

החברה בחרה להציג דוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר הכולל את פרטי דוח רווח והפסד ואת פרטי הרווח הכולל האחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. שינוי במדיניות חשבונאית

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

כתוצאה מיישום IAS 19R החברה יישמה למפרע את התיקונים הבאים:

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

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי - לא הייתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד והרווח הכולל האחר:

כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן	כמוצג בדוחות כספיים אלו
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

164,214	(71)	164,143	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
19,100	(68)	19,032	הוצאות הנהלה וכלליות
245	49	294	מיסים על ההכנסה
349	90	439	רווח נקי
-	(139)	(139)	הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	(90)	(90)	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
349	-	349	סה"כ רווח כולל
0.10	0.03	0.13	רווח נקי למניה (בש"ח)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. שינוי במדיניות חשבונאית (המשך)

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IAS 19 המתוקן	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
מבוקר		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011		

160,092	(228)	160,320	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
17,926	(199)	18,125	הוצאות הנהלה וכלליות
324	147	177	מיסים על ההכנסה
710	280	430	רווח נקי
(427)	(427)	-	הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(280)	(280)	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
430	-	430	סה"כ רווח כולל
0.21	0.08	0.13	רווח נקי למניה (בש"ח)

זז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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 פירעון 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 לפקיעתה.

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

9 IFRS - מכשירים פיננסיים

א. ה-IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 (מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים (כולל מכשירים משולבים שבהם החוזה המארח הוא נכס פיננסי) יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

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

למרות האמור לעיל, חברה יכולה, בעת ההכרה לראשונה, לייעד מכשירי חוב אשר עונה על שני התנאים האמורים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם עשות כן מבטלת או מפחיתה משמעותית חוסר סימטריות במדידה או בהכרה (accounting mismatch) שהייתה נגרמת אלמלא כן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. כאשר חברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסיה הפיננסיים, עליה לסווג מחדש את כל המכשירים הפיננסיים המושפעים משינוי המודל העסקי על מנת לשקף שינוי זה. בכל יתר הנסיבות, אין לבצע סיווג מחדש של המכשירים הפיננסיים.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת המדיניות החשבונאית לגבי כל מכשיר ומכשיר (סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד). אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לתקן לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המפורטות בתקן..

ב. פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

לפי התיקונים, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. אם זקיפת השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, שנגרם כתוצאה משינויים בסיכון האשראי, לרווח כולל אחר ייצור חוסר סימטריה חשבונאית ברווח או הפסד, אזי גם אותו שינוי ייזקף לרווח או הפסד ולא לרווח כולל אחר.

לתיקונים לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצויינות בתיקונים.

ג. בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן - השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל-IFRS 7, IFRS 9 ו-IFRS 39.

להלן העקרונות המרכזיים לעניין גידור על פי IFRS 9 (2013):

- ניתן ליישם חשבונאות גידור עבור רכיבי סיכון הן של פריטים מגודרים פיננסיים והן של פריטים מגודרים לא פיננסיים, ככל שהם ניתנים לזיהוי בנפרד ולמדידה מהימנה.

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

**9 IFRS - מכשירים פיננסיים (המשך)**

- בחינת אפקטיביות הגידור תיעשה על בסיס איכותי בלבד והמבחן הכמותי של טווח 80%-125% יבוטל. הבחינה מתמקדת בהשגת יעדי הגידור וביחסי הגומלין הכלכליים בין הפריט המגודר ובין המכשיר המגדר ובהשפעה שיש לסיכון האשראי על היחסים כאמור.
- מותר לבצע התאמות בגין קשרי גומלין בין מכשיר מגדר לפריט מגודר גם לאחר תחילת הגידור, במקרה שבו נדרש לבצע שינויים בגידור כחלק מניהול הסיכונים של ההנהלה. במקרה דנן, לא יידרש לבצע ייעוד מחדש של הגידור.
- ניתן שלא לכלול את ערך הזמן של אופציה, את רכיב הפורוורד של חוזה אקדמה ואת המרווח (spread) הבסיסי של מטבע חוץ כחלק מייעוד של מכשיר פיננסי כמכשיר מגדר ולטפל בהם כעלויות עסקת גידור. כלומר, במקום שהשפעתם תיזקף לרווח או הפסד כמו מכשיר המוחזק למסחר (ספקולטיבי), סכומים אלו יזקפו כעלויות עסקת גידור לרווח כולל אחר ויופחתו לרווח או הפסד לאורך תקופת הגידור.

לשלב השלישי של IFRS 9 לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB, אך חברות יכולות ליישמו מוקדם, וזאת רק אם מיושמות במקביל שאר דרישות IFRS 9.

לפי התיקונים שנכללים בשלב השלישי של IFRS 9, ניתן לאמץ את הוראות phase 2 לגבי מדידת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן תוך זקיפה לרווח כולל אחר של השינויים בשווי ההוגן הנובעים מסיכון האשראי העצמי, וזאת ללא אימוץ שאר הוראות התקן.

להערכת החברה, לתקן (על כל שלביו) לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**תיקון ל- IAS 19 בדבר הטיפול בהפקדות הקשורות לשירות**

ה-IASB פרסם תיקון לדרישות הקיימות ב- IAS 19 בדבר הפקדות המבוצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים הקשורות לשירות.

לפי התיקון, אם אין קשר בין סכום ההפקדות לבין מספר שנות השירות (כגון מקרים שבהם ההפקדות מחושבות כאחוז קבוע משכר העובד, ההפקדות הן בסכום קבוע לאורך תקופת השירות או ההפקדות נקבעות לפי גיל העובד), ניתן להכיר בהפקדות אלו כקישון מעלות השירות, בתקופה שבה ניתן השירות הקשור, במקום לייחסן לתקופות השירות.

כאשר ההפקדות תלויות במספר השנים בהן ניתן השירות, יש להקצות את אותן הפקדות לתקופות השירות תוך שימוש באותה שיטת ייחוס הנדרשת על פי IAS 19.70 בדבר ייחוס הטבה לתקופות שירות.

התיקונים ל- IAS 19 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים ל- IAS 19 על דוחותיה הכספיים, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

**יח. עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי בדוחות הכספיים של חברות ביטוח**

בחודש ינואר 2014 פורסם, על ידי המפקח, חוזר בדבר עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח. החוזר כולל, בין היתר, דרישות גילוי חדשות בדבר מגזרי פעילות, השקעות, התחייבויות בשל חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי והתחייבויות פיננסיות. כמו כן כולל החוזר הנחיות בקשר לסעיפים שונים בדוחות הכספיים והוראות בקשר לחתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מחיל על חברות ביטוח את הוראות פרק ו' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, לגבי גילוי עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה.

תחילתן של הוראות החוזר החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014 אך חברת ביטוח רשאית ליישם החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה החל משנת 2014.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. פרטים על המדד ושער החליפין היציג של הדולר

שער החליפין היציג של הדולר בש"ח	מדד המחירים לצרכן		ליום
	מדד ידוע	מדד בגין בנקודות (*)	
3.471	223.6	223.8	31.12.2013
3.733	219.4	219.8	31.12.2012
3.821	216.3	216.3	31.12.2011
%	%		שיעורי השינוי בשנת
(7.0)	1.9	1.8	2013
(2.3)	1.4	1.6	2012
7.7	2.6	2.2	2011

(\*) לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת ב-2 מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ביטוח כללי- ביטוח נזקי טבע בחקלאות ומגזר אחר המתייחס להשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	אחר אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות	
284,194	-	284,194	פרמיות שהורווחו ברוטו
28,135	-	28,135	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
256,059	-	256,059	פרמיות שהורווחו בשייר
40,098	427	39,671	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
296,157	427	295,730	סך הכל הכנסות
339,673	-	339,673	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
24,795	-	24,795	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
314,878	-	314,878	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
5,129	-	5,129	הוצאות שיווק
20,448	-	20,448	הוצאות הנהלה וכלליות
340,455	-	340,455	סך כל ההוצאות
(44,298)	427	(44,725)	רווח (הפסד) לפני העברה לעתודות (מעתודות)
44,842	-	44,842	העברה מעתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות
544	427	117	רווח לפני מסים על ההכנסה
(117)	-	(117)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
427	427	-	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2013			התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
622,486			עתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
137,538			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
760,024			

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	אחר אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות	
300,078	-	300,078	פרמיות שהורווחו ברוטו
30,077	-	30,077	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
270,001	-	270,001	פרמיות שהורווחו בשייר
43,408	594	42,814	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
313,409	594	312,815	סך הכל הכנסות
164,143	-	164,143	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(73)	-	(73)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
164,216	-	164,216	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,247	-	4,247	הוצאות שיווק
19,032	-	19,032	הוצאות הנהלה וכלליות
187,495	-	187,495	סך כל ההוצאות
125,914	594	125,320	רווח לפני העברה לעתודות
(125,181)	-	(125,181)	העברה לעתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות
733	594	139	רווח לפני מסים על ההכנסה
(139)	-	(139)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
594	594	-	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2012			התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
667,328			עתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
32,816			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
700,144			



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות הפעילות לפי מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011			
סה"כ	אחר אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות	
274,611	-	274,611	פרמיות שהורווחו ברוטו
27,272	-	27,272	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
247,339	-	247,339	פרמיות שהורווחו בשייר
(558)	607	(1,165)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
246,781	607	246,174	סך הכל הכנסות
160,092	-	160,092	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
248	-	248	חלק המדינה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין ביטוח הכנסה בפלחה
159,844	-	159,844	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(554)	-	(554)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
160,398	-	160,398	הוצאות שיווק
4,641	-	4,641	הוצאות הנהלה וכלליות
17,926	-	17,926	סך כל ההוצאות
182,965	-	182,965	רווח לפני העברה לעתודות
63,816	607	63,209	העברה לעתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות
(62,782)	-	(62,782)	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,034	607	427	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(427)	-	(427)	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
607	607	-	
ליום 31 בדצמבר, 2011			התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
		542,147	עתודות ביטוח בגין נזקי טבע בחקלאות
		36,896	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
		579,043	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי מגזרים

ליום 31 בדצמבר, 2013		
סה"כ	אחר אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות
1,420	-	1,420
687,009	8,692	678,317
24,795	-	24,795
27,767	-	27,767
68,899	1,684	67,215
<u>809,890</u>	<u>10,376</u>	<u>799,514</u>
622,486	-	622,486
137,538	-	137,538
41,174	1,684	39,490
<u>801,198</u>	<u>1,684</u>	<u>799,514</u>

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים  
השקעות פיננסיות  
נכסי ביטוח משנה  
פרמיות לגבייה  
נכסים אחרים

סך הכל הנכסים

התחייבויות

עתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2012		
סה"כ	אחר אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות
1,015	-	1,015
679,035	8,421	670,614
31,461	-	31,461
36,263	1,558	34,705
<u>747,774</u>	<u>9,979</u>	<u>737,795</u>
667,328	-	667,328
32,816	-	32,816
39,209	1,558	37,651
<u>739,353</u>	<u>1,558</u>	<u>737,795</u>

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים  
השקעות פיננסיות  
פרמיות לגבייה  
נכסים אחרים

סך הכל הנכסים

התחייבויות

עתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

א. תנועה:

תוכנות מחשב  
אלפי ש"ח

7,632
<u>610</u>
8,242
(219)
<u>865</u>
<u>8,888</u>

6,740
<u>487</u>
7,227
(219)
<u>460</u>
<u>7,468</u>

<u>1,420</u>
<u>1,015</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

גריעות

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

גריעות

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר, 2013

ליום 31 בדצמבר, 2012

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים נזקפות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

א. הרכב ותנועה:

שנת 2013

סה"כ	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	בנין משרדים	
אלפי ש"ח				עלות
22,835	4,605	1,708	16,522	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
3,404	2,915	489	-	גריעות
335	169	37	129	תוספות
19,766	1,859	1,256	16,651	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
				<u>פחת שנצבר</u>
14,278	3,751	1,063	9,464	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
3,404	2,915	489	-	גריעות
967	388	100	479	פחת לשנה
11,841	1,224	674	9,943	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
				<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31</u>
7,925	635	582	6,708	<u>בדצמבר, 2013</u>

באור 5: - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה: (המשך)

שנת 2012

משרדים בנין	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים	סה"כ	
אלפי ש"ח				עלות
16,519	1,658	4,176	22,353	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
3	50	429	482	תוספות
16,522	1,708	4,605	22,835	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
פחת שנצבר				
8,984	961	3,437	13,382	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
480	102	314	896	פחת לשנה
9,464	1,063	3,751	14,278	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
יתרת עלות מופחתת ליום 31				
7,058	645	854	8,557	בדצמבר, 2012

ב. הזכויות בבנין המשרדים הינן זכויות בעלות, למעט 6 חניות בבנין המשרדים של החברה שזכויות החברה בהן הינן זכויות חכירה לתקופה של 999 שנים.

לחברה הערכת שווי שנערכה על ידי שמאי מקרקעין מוסמך מר אנזנברג דוד מיום 19 בפברואר, 2008 ולפיה שווי בנין המשרדים שבבעלות החברה הינו 10,880 אלפי ש"ח. לא נערכה הערכת שווי עדכנית לתאריך הדיווח בשל מיעוט השפעתו על הדוח הכספי ביחס לנכסי החברה המוצגים. בנוסף, לחברה לא קיימות כוונות מימוש לנכס או אינדיקציות לשינוי משמעותי בשווי, ולהערכת החברה שווי ההוגן של בנין המשרדים ליום 31 בדצמבר, 2013 גבוה מערכו בספרי החברה.

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
248	276	הוצאות מראש מקדמות לספקים
44	125	
292	401	

באור 7: - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

מגדלים ומועצות:

3,187	3,739
668	695
7,670	3,680
166	558
720	1,194
79	8

מועצת הלול  
מועצת הירקות  
מועצת הפירות  
מגדלי ההדרים  
ארגון מגדלי הדגים  
מגדלים אחרים

12,490	9,874
--------	-------

סך הכל חובות פתוחים

7,749	6,281
11,678	12,064

המחאות לגבייה  
חובות באמצעות חברות כרטיסי אשראי

31,917	28,219
--------	--------

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

(456)	(452)
-------	-------

31,461	27,767
--------	--------

ב. הרכב פרמיות לגבייה לפי בסיסי הצמדה:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

בש"ח לא צמוד

31,461	27,767
--------	--------

ג. גיול:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

29,823	24,248
--------	--------

פרמיות לגבייה שערכן לא נפגם

1,595	3,470
-------	-------

ללא פיגור

9	26
---	----

בפיגור:

31,427	27,744
--------	--------

מתחת ל- 90 ימים

34	23
----	----

בין 90 ל- 180 ימים

31,461	27,767
--------	--------

סה"כ פרמיות לגבייה שערכן לא נפגם

פרמיה לגבייה שערכה נפגם

סה"כ פרמיות לגבייה

השקעות פיננסיות באור 8:

א. הרכב השקעות פיננסיות לפי בסיסי מדידה:

ליום 31 בדצמבר, 2013			
ס"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	באור
532,923	-	532,923	ב נכסי חוב סחירים
12,744	12,744	-	ג נכסי חוב שאינם סחירים
3,923	-	3,923	ה מניות
137,419	-	137,419	ו אחרות
687,009	12,744	674,265	ס"כ

ליום 31 בדצמבר, 2012			
ס"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	באור
365,641	-	365,641	ב נכסי חוב סחירים
15,747	15,747	-	ג נכסי חוב שאינם סחירים
297,647	-	297,647	ה אחרות
679,035	15,747	663,288	ס"כ

ב. נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר		מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: שיועדו בעת ההכרה לראשונה-
2012	2013	
אלפי ש"ח		
295,975	306,096	אגרות חוב ממשלתיות
69,666	226,827	אגרות חוב אחרות שאינן ניתנות להמרה
365,641	532,923	סך הכל נכסי חוב סחירים

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן		ערך בספרים		מוצגים כהלוואות וחייבים:
2012	2013	2012	2013	
943	600	886	498	פקדונות בתאגידים בנקאיים אגרות חוב בלתי סחירות
16,287	13,464	14,861	12,246	
17,230	14,064	15,747	12,744	

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

31 בדצמבר	
2012	2013
ריבית אפקטיבית	
אחוזים	

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:  
צמוד למדד  
שקלי

3.8%	4.2%
5.4%	5.2%

31 בדצמבר	
2012	2013
ריבית אפקטיבית	
אחוזים	

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה:  
צמוד למדד

5.0%	5.1%
------	------

ה. מניות:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה:

-	3,923
---	-------

סך הכל מניות

-	3,923
---	-------



באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

ו. השקעות פיננסיות אחרות:

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

#### סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה:

		תעודות סל
2012	2013	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
254,562	124,282	קרנות השקעה
40,184	7,727	מוצרים מובנים
1,144	674	
1,757	4,736	
297,647	137,419	

ז. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

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

להלן שיעורי הריבית עבור נכסי חוב שאינם סחירים, אשר חושבו בהתאם למח"מ ממוצע של טווח הדירוג:

31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

0.56%	(0.07%)	AA ומעלה
3.20%	2.20%	A

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג "מעלות" ו"מדורג". נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים 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.

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

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

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
532,923	-	-	532,923
137,419	-	-	137,419
670,342	-	-	670,342
-	14,064	-	14,064

נכסי חוב סחירים  
אחרות

סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (7 (ג) לעיל)

ליום 31 בדצמבר, 2012			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
365,641	-	-	365,641
297,647	-	-	297,647
663,288	-	-	663,288
-	17,230	-	17,230

נכסי חוב סחירים  
אחרות

סה"כ

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (7 (ג) לעיל)

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
25,462	58,417

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ולאשתקד, ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0% - 1.6%).

באור 10: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2012		2013	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות			
1	1	1	1
14	14	14	14
3,431,750	10,000,000	3,431,750	10,000,000
3,431,765	10,000,015	3,431,765	10,000,015

מניית יסוד א' בת 1 ש"ח  
מניות יסוד ב' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א  
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. זכויות ההצבעה:

מניית יסוד א' שווה ל- 50% מקולות ההצבעה מהאסיפה הכללית, לרבות זכות הכרעה במקרה של חילוקי דעות. מניין חוקי באסיפה כללית של החברה לא מתקיים ללא בעל מניית יסוד א'. מחצית החברים בכל ועדה שתמונה על ידי הדירקטוריון ימונו מטעם בעל מניית יסוד א'. בהחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 28 ביוני, 2007 (להלן - החלטת שינוי התקנון), שונה תקנון החברה באופן שלבעל מניית יסוד א' הזכות למנות 6 דירקטורים מטעמו לדירקטוריון החברה, וכמו כן הזכות למנות את יו"ר הדירקטוריון. לכל בעל מניית יסוד ב' קול אחד באסיפה הכללית. בהתאם להחלטת שינוי התקנון, לכל בעלי מניות יסוד ב' הזכות למנות 6 דירקטורים מטעמם לדירקטוריון החברה.

זכויות הנלוות למניות:  
זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח.
2. 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		הון עצמי מינימלי: הסכום הנדרש על פי התקנות הסכום המחושב על-פי התקנות
2012	2013	
אלפי ש"ח		
7,380	7,521	
8,421	8,692	
1,041	1,171	עודף (*)

(\*) ייעוד רווחים ודיבידנדים:  
על פי תקנון ההתאגדות, אסור לחברה לחלק רווחים או דיבידנד לחברים וכל הכנסותיה ורכושה משמשים לביצוע מטרותיה.

- ד. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - הדירקטיבה המוצעת). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי.

בחודש ספטמבר 2012 פרסם אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן - האגף) מכתב בעניין משטר כושר פירעון ישראלי (להלן - המכתב). בהתאם למכתב האגף מתכוון לפתח משטר כושר פירעון מבוסס סיכונים ברוח סולבנסי II וזאת עקב אי וודאות בנוגע ללוחות הזמנים ליישום הדירקטיבה באירופה.

המכתב נוקב ברשימת דיווחים שחברות הביטוח תידרשנה להגיש לאגף בשנים 2012 עד 2014 שבעקבותיהם הממונה יבחן את נאותות ההון הנדרש מכל חברת ביטוח ובמקרה הצורך יחליט, במהלך שנת 2015 ולאחר הסדרת סמכויותיו, על דרישות הון נוספת (תוספת הון). החלטות הממונה על תוספת הון יתבססו על דיווחי החברות ועל איכות הממשל התאגידי וניהול הסיכונים בחברה.

בחודש אוקטובר 2008, מינה דירקטוריון החברה ועדה, כנדרש בחוזר המפקח. לאור מבנה ההון המיוחד של החברה פנתה הועדה למפקח כיוון שהוראות הדירקטיבה אינן מתיישבות עם הגדרת החוק וטכניקת צבירת העודפים בחברה.

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

בשלב זה ולעניין הדרישות הכמותיות פטר המפקח את החברה מהגשת תוצאות סקר QIS5 אולם חייב את החברה לעניין דרישות איכותיות ודרישות נוספות ככל שיהיו. החברה נערכת ליישום דרישות המפקח.

באור 11: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח ועתודות ביטוח

א. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ועתודות ביטוח לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר					
2012	2013	2012	2013	2012	2013
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			

עתודות ביטוח: (1)

329,286	282,131	-	-	329,286	282,131
338,042	340,355	-	-	338,042	340,355
667,328	622,486	-	-	667,328	622,486

בגין נזקי טבע

בגין אסונות טבע

תביעות תלויות: (1)(2)

13,584	92,030	-	24,795	13,584	116,825
19,232	20,713	-	-	19,232	20,713
32,816	112,743	-	24,795	32,816	137,538

בגין נזקי טבע

בגין אסונות טבע

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

700,144	735,229	-	24,795	700,144	760,024
---------	---------	---	--------	---------	---------

(1) ראה באור 2(ה)3 לגבי אופן חישוב עתודה מינימלית ומקסימלית בהתאם לתקנות הפיקוח ולאופן חישוב התביעות התלויות.

(2) ראה באור 16 לגבי הרכב התביעות התלויות לפי ענפי הביטוח.

בִּאֲוִיר 11: - הַתְּחִיבּוּיּוֹת בְּגִין חֻזִּי בִּטּוּחַ וְעֵתוּדוֹת בִּטּוּחַ (הַמִּשְׁךְ)

ב. תְּנוּעָה בַּהַתְּחִיבּוּיּוֹת בְּגִין חֻזִּי בִּטּוּחַ (תְּבִיעוֹת תְּלוּיּוֹת)

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר					
2012	2013	2012	2013	2012	2013
שִׁיר		בִּטּוּחַ מִשְׁנָה		בְּרוּטוֹ	
		אַלְפֵי ש"ח			
35,950	32,816	946	-	36,896	32,816
יִתְרָה לַתְּחִלַּת הַשָּׁנָה					
עֲלוֹת הַתְּבִיעוֹת					
הַמַּצְטָבֶרֶת בְּגִין					
155,244	310,444	-	24,795	155,244	335,239
אִירּוּעִים בִּשְׁנַת הַדּוּחַ					
שִׁנּוּי בַּעֲלוֹת					
הַתְּבִיעוֹת הַמַּצְטָבֶרֶת					
בְּגִין אִירּוּעִים שְׁקֵדְמוֹ					
לִשְׁנַת הַדּוּחַ					
8,972	4,434	(73)	-	8,899	4,434
164,216	314,878	(73)	24,795	164,143	339,673
תְּשׁוּמִים לִישׁוּב					
תְּבִיעוֹת בַּמַּהֲלָךְ					
הַשָּׁנָה:					
(124,624)	(201,630)	-	-	(124,624)	(201,630)
בְּגִין אִירּוּעִים שֶׁל					
שְׁנַת הַדּוּחַ					
(42,726)	(33,321)	(873)	-	(43,599)	(33,321)
בְּגִין אִירּוּעִים שְׁקֵדְמוֹ					
לִשְׁנַת הַדּוּחַ					
(167,350)	(234,951)	(873)	-	(168,223)	(234,951)
סֶךְ תְּשׁוּמִים					
32,816	112,743	-	24,795	32,816	137,538
יִתְרָה לְסוֹף הַשָּׁנָה					

- (1) עֲלוֹת הַתְּבִיעוֹת הַמַּצְטָבֶרֶת בְּגִין אִירּוּעִים בִּשְׁנַת הַדּוּחַ כּוֹלֵלַת אֶת יִתְרַת הַתְּבִיעוֹת הַתְּלוּיּוֹת לְסוֹף שְׁנַת הַדּוּחַ. בַּתּוֹסַפַּת סֶךְ תְּשׁוּמֵי הַתְּבִיעוֹת בַּתְּקוּפַת הַדּוּחַ לְרַבּוֹת הוּצָאוֹת יִשִּׁירוֹת וְעִקִּיפוֹת לִישׁוּב תְּבִיעוֹת, וְלְרַבּוֹת סֵעִיף חֶלֶק הַמַּדִּינָה בַּתְּשׁוּמִים וּבִשִּׁנּוּי בַּהַתְּחִיבּוּיּוֹת בְּגִין חֻזִּי בִּטּוּחַ הַכִּנְסָה בַּפִּלְחָה.
- (2) תְּשׁוּמִים לִישׁוּב תְּבִיעוֹת בַּמַּהֲלָךְ הַשָּׁנָה כּוֹלֵלִים תְּשׁוּמִים בְּגִין אִירּוּעִים שְׁקֵדְמוֹ לִשְׁנַת הַדּוּחַ וּבַתּוֹסַפַּת הַשִּׁנּוּי בִּיתְרַת תְּבִיעוֹת תְּלוּיּוֹת בְּגִין אִירּוּעִים שְׁקֵדְמוֹ לִשְׁנַת הַדּוּחַ.
- (3) הַתְּשׁוּמִים לִישׁוּב תְּבִיעוֹת כּוֹלֵלִים הוּצָאוֹת יִשִּׁירוֹת וְעִקִּיפוֹת לִישׁוּב (הַנְּהָלָה וְכִלְלִיּוֹת הַנִּרְשָׁמוֹת בַּתְּבִיעוֹת) בִּיְחֹס לִשְׁנֹת הַנֹּזֵק.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
500	540	580

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

קדן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ

באזורים לדוחות הכספיים

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

א. שינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת והטבות לזמן ארוך אחרות ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

יתרה ליום 31 בדצמבר	הפקדות על ידי המעביד	הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הפסד (רווח) השוואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	הוצאות שנקצפו לרווח או הפסד				יתרה ליום 1 בינואר
		סה"כ	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)		הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	
		שח"כ	השפעה על רווח כולל אחר	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	הפסד (רווח)	
8,435	-	800	388	412	-	(985)	554	293	261	8,066	
985	-	39	68	(29)	-	(123)	80	36	44	989	
7,904	253	722	-	-	722	(898)	274	274	-	7,553	
1,516	(253)	117	456	383	(722)	(210)	360	55	305	1,502	
8,065	-	296	68	228	-	(440)	621	347	274	7,588	
989	-	82	54	28	-	(105)	88	41	46	925	
7,552	255	239	-	-	239	(369)	326	326	-	7,101	
1,502	(255)	139	122	256	(239)	(176)	383	62	320	1,412	

(\*\*) ההוצאות נכללו בסעיף שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות שיווק ועלות התביעות. ראה באור 17 לחלק.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה), קופת פיצויים כללית וכן פוליסות ביטוח מנהלים מתאימות.

2. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2012	2013
%	%
1.5	1.7
1.5	1.0
1.0	1.0

שיעור ההיוון (ריאלי)

שיעור התשואה הצפוי על נכסי התוכנית (ריאלי) \*

שיעור עליית שכר הצפוי

(\*) ההנחה היא כי הנכסים ביעודות מכל הסוגים יניבו תשואת שוק השווה לריבית ההיוון.

3. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי  
במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2013:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מעליית שכר :

עלייה ב - 1% 590

ירידה ב - 1% (521)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התוכנית

השינוי כתוצאה משינוי בשיעור ההיוון :

עלייה ב - 1% (536)

ירידה ב - 1% 569



באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
18,010	24,748	פרמיות מראש (1)
36	25	תמיכת הממשלה בחקלאים (2)
2,188	2,353	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
2,714	1,189	הוצאות לשלם
2,085	1,597	ספקים, נותני שירותים והמחאות לפרעון
2,143	2,297	הפרשה לחופשה והבראה
724	1,372	מעריכים וקבלנים
9,642	6,039	החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים
165	38	כספים בעיקול
37,707	39,658	

(1) פרמיות מראש כוללות פרמיות שנתקבלו בתקופת הדוח ומתייחסות לתקופה שלאחר תאריך הדיווח. להלן ההרכב לפי ענפים:

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
101	753	זיתי שמן
3,627	3,262	צמחי נוי
1,719	2,504	פלחה
8,509	9,255	ירקות
638	140	מדגה
385	596	מועצת הפירות
2,119	1,798	מגדלי ההדרים
734	6,331	האוצר- החשב הכללי
178	109	אחרים
18,010	24,748	

(2) היתרה הינה בגין העברת תמיכות של משרד החקלאות באמצעות החברה לחקלאים.

באור 14: - פרמיות שהורווחו - ברוטו

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
6,825	7,687	9,756	מדגה
26,032	32,420	26,302	פירות
9,271	9,439	8,934	בקר
37,282	39,690	39,500	ירקות
19,976	19,719	17,821	לול
6,306	5,977	5,562	אבוקדו
4,596	4,119	3,349	צמחי נוי
3,973	3,431	3,096	בננות
5,102	7,118	8,283	הדרים
2,000	1,947	1,495	כותנה
1,196	1,335	1,275	גפן היין
4,789	6,048	7,596	פלחה
2,147	2,101	2,317	בתי צמיחה
601	532	464	משתלות
735	718	911	זיתי שמן
390	609	927	אגוזי אדמה
185	191	220	כוורות
430	425	464	בקר במרעה
-	-	130	בקר אסונות במרעה
7,380	4,848	3,712	פלחה- ביטוח הכנסה
139,216	148,354	142,114	סך הכל פרמיות שהורווחו מחקלאים
135,395	151,724	142,080	השתתפות הממשלה
274,611	300,078	284,194	סך הכל פרמיות שהורווחו ההרכב:
16,136	19,102	17,840	פרמיות שהורווחו מחקלאים:
123,080	129,252	124,274	פרמיות שהורווחו אסונות טבע
139,216	148,354	142,114	פרמיות שהורווחו נזקי טבע
			סך הכל פרמיות שהורווחו מחקלאים
			השתתפות הממשלה:
			(ראה ב' להלן)
64,488	76,403	71,354	פרמיות שהורווחו אסונות טבע
70,907	75,321	70,726	פרמיות שהורווחו נזקי טבע
135,395	151,724	142,080	סך הכל השתתפות הממשלה
274,611	300,078	284,194	סך הכל פרמיות שהורווחו

ב. השתתפות הממשלה בפרמיות

בגין נזקי טבע - שיעור השתתפות הממשלה בפרמיות בגין ביטוח נזקי טבע הינו 35% (זהה לשנים 2012 ו-2011), למעט בענפי ביטוח הכנסה לפלחה שבו שיעורי ההשתתפות משתנים לפי איזור הגידול (בין 40% ל-80%), ביטוח פינוי וכילוי פגרי בקר במרעה בו שיעור ההשתתפות הינו 80% וביטוח צמחי נוי בו שיעור ההשתתפות הינו 45% (בשנת 2011 ו 2012 50% על רובד הביטוח הבסיסי). בביטוח מבנים, בתי צמיחה וסיכוני אש אין השתתפות ממשלה.

בגין אסונות טבע - שיעור השתתפות הממשלה בפרמיות בגין ביטוח אסונות טבע הינו 80% (זהה לשנים 2012 ו-2011).

באור 15: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013			
אלפי ש"ח					
			הכנסות (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:		
(19,582)	27,285	21,079	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
718	224	218	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים		
18,036	16,163	19,005	הכנסות ריבית		
5	(1,115)	(1,130)	רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן		
265	851	926	דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים		
			הכנסות מדיבידנד		
(558)	43,408	40,098	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון		

באור 16: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר						
סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות			תביעות תלויות		תשלומים	
2011	2012	2013	2012	2013		
אלפי ש"ח						
3,857	4,904	13,041	2,979	9,397	6,623	מדגה
50,769	21,092	56,323	5,728	7,089	54,962	פירות
12,540	13,206	13,070	2,013	2,117	12,966	בקר
20,835	51,158	140,461	8,442	76,633	72,270	ירקות
19,909	15,518	12,003	1,065	4,587	8,481	לול
313	638	4,114	836	1,318	3,632	אבוקדו
980	2,493	6,541	676	4,814	2,403	צמחי נוי
(560)	3,474	4,584	52	3,198	1,438	בננות
4,786	10,645	21,755	2,814	10,773	13,796	הדרים
4,544	4,388	(355)	4,206	564	3,287	כותנה
204	38	131	-	11	120	גפן היין
8,655	13,091	18,413	202	1,466	17,149	פלחה
2,131	1,989	11,811	1,155	5,944	7,022	בתי צמיחה
89	(207)	822	-	740	82	משתלות
4,839	988	5,074	945	1,057	4,962	זיתי שמן
89	676	1,508	150	250	1,408	אגוזי אדמה
731	1,993	2,448	635	942	2,141	בקר במרעה
439	636	386	8	22	372	כוורות
10,629	2,217	3,289	-	-	3,289	פלחה- ביטוח הכנסה
145,779	148,937	315,419	31,906	130,922	216,403	
14,313	15,206	24,254	910	6,616	18,548	הוצאות ישירות ועקיפות בגין ישוב תביעות [ראה גם באור 17(ב)]
160,092	164,143	339,673	32,816	137,538	234,951	סך הכל תביעות לשנה

(\* ראה באור 1(ד) לעיל.)

באור 16: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום		
2011	2012	2013
באלפי ש"ח		
36,960	43,855	84,224
123,132	120,288	255,449
<u>160,092</u>	<u>164,143</u>	<u>339,673</u>

סך הכל תביעות לשנה:

אסונות טבע  
נזקי טבע

באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אלפי ש"ח		
2011	2012	2013
18,986	19,710	21,309
5,165	4,728	6,537
3,355	2,803	4,097
2,284	2,357	2,329
1,858	2,242	2,571
1,948	2,083	2,115
804	823	280
2,000	1,441	2,046
1,343	1,405	1,258
1,298	1,384	1,427
34	(14)	4
(34)	(2)	(1)
312	189	153
<u>39,353</u>	<u>39,149</u>	<u>44,125</u>

שכר עבודה וגלוות  
שכר טרחה - קבלנים  
הוצאות רכב ואש"ל - קבלנים  
הוצאות רכב  
הוצאות תפעול  
מחשב ועיבוד נתונים  
מסי עירייה  
שיווק וקידום מכירות  
שירותי חוץ  
פחת  
חובות מסופקים  
בניכוי - השתתפות בהוצאות הערכה  
אחרות  
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות(\*)

בניכוי:

סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח

(13,942)	(12,581)	(16,086)
(2,844)	(3,289)	(2,462)
(4,641)	(4,247)	(5,129)
<u>17,926</u>	<u>19,032</u>	<u>20,448</u>
<u>3,934</u>	<u>4,344</u>	<u>4,825</u>

הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 עמד על 16%.

בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2012 תחול לגבי שליש מהרווח בשנה זו. הצו האמור ביטל את הוראת השעה האמורה.

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שיעור וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה (המשך)

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שנה
		%	
34.48	16.00	24.0	2011
35.53	(* 16.33	25.0	2012
(** 36.22	(* 17.58	25.0	2013
37.71	18.00	26.5	2014 ואילך

(\* שיעור מס משוקלל.

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

לשינוי בשיעור מס הרווח בשנת 2013 אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל.  
השפעת העלאת מס החברות, כאמור לעיל, הביאה לגידול ברווח הנקי בשנת 2013 בסך 55 אלפי ש"ח.

ד. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות וכאלה הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

ה. 1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
502	340	283	מסים שוטפים
-	(19)	-	מסים בגין שנים קודמות
(61)	1	(30)	מסים נדחים
(117)	(28)	(55)	התאמת יתרות המיסים הנדחים
			בעקבות שינוי בשיעור המס
324	294	198	

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. 2. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
147	49	42
147	49	42

הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

1. מסים נדחים

הרכב:

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	רכוש קבוע	הבראה וחופשה אלפי ש"ח	הפרשה לחובות מסופקים	סה"כ	
495	98	720	169	1,482	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
12	2	11	3	28	השפעת השינוי בשיעור המס
32	(14)	38	(8)	48	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
539	86	769	164	1,558	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
19	2	29	5	55	השפעת השינוי בשיעור המס
14	(12)	68	1	71	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
572	76	866	170	1,684	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,034	733	544
34.48%	35.53%	36.22%
357	260	197
13	19	18
72	62	38
(117)	(28)	(55)
-	(19)	-
324	294	198
31.3%	40.1%	36.4%

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: הוצאות לא מוכרות הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס ולצורכי הדוחות הכספיים, נטו עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס מסים בגין שנים קודמות

מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 19: - ניהול סיכונים

כללי

החברה פועלת במגזר פעילות אחד, ביטוח נזקי טבע. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים העיקריים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכוני ציות.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה מכוונת להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה ועל איתנותה הפיננסית.

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על אחריות הגורמים העסקיים לסיכונים הנלקחים על ידם. מחלקת ביטוח אחראית על סיכונים ביטוחיים ומחלקת כספים אחראית על סיכוני אשראי. בנוסף מינתה החברה מנהל סיכונים אשר אצלו מרוכזת אחריות כללית לזיהוי הסיכונים והקטנתם.

בחברה קיימת ועדת פרמיות אשר מבקרת את הסיכונים הביטוחיים וועדת השקעות אשר מבקרת את סיכוני האשראי והשוק. ועדות אלו קובעות את מגבלות החשיפה באופן שוטף להפסד בהתבסס על מרכיבי הסיכון. הדירקטוריון בוחן אף הוא את החשיפות לקטסטרופה והסכמי ביטוח המשנה המובאים בפניו. דירקטוריון החברה וועדותיו מורכבים מנציגים של מועצות ואיגודים חקלאיים וכן מנציגים מטעם מדינת ישראל.

בחברה קיימים פורומים ביטוחיים בראשות המנכ"ל וסמנכ"ל הביטוח בחברה. ניתוחי חשיפות, רווחיות ענפית ובדיקות תקופתיות של גורמי הסיכון מובאים באופן שוטף בפני הפורומים הנ"ל, ובהתאם לכך, מתקבלות החלטות ניהוליות.

הסיכונים המפורטים לעיל ממותנים על ידי פיזור גדול של חוזי הביטוח. הסיכונים מוקטנים גם על ידי בחירה ויישום של אסטרטגיות חיתום ויצירת פיזור לפי ענפים, אזורים גיאוגרפים, סוגי הסיכון, גובה הכיסוי וכו'.

תהליך השקת מוצרים חדשים כולל זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר וקביעת הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם. כאשר מתעורר חשש כי קיימת הרעה בתוצאות החיתומיות, שמקורה אינו בתנודות אקראיות, נערכות בדיקות מעמיקות, בין השאר, להערכת הסיכון הגלום, ובמידת הצורך נבחן תמחור הפרמיה. בדיקות דומות מתבצעות בעת חידוש עסקאות.

כמו כן, בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, החברה מיישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדנית, בחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות ומבצעת חקירות לאיתור הונאות. בנוסף, החברה נוקטת במדיניות ניהול אקטיבי שוטף של התביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע עליה לרעה.

החברה נוקטת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. מטרת מדיניות החיתום וביטוח המשנה הינה להגביל את החשיפה לקטסטרופות להפסד מרבי שנקבע מראש בהתאם לטעמי הסיכון של החברה כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון.



באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ביום 18 באוגוסט, 2011 פורסם חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א - 2011. החוק נועד לייעל את אכיפת הוראות החוק והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומטיל, בין היתר, אחריות אישית על נושאי משרה, עובדים בכירים וכן על הגופים עצמם. במסגרת החוק נערכו שינויים ותיקונים, בין היתר, בחוק הפיקוח. במסגרת חוק הגברת האכיפה נכלל בין היתר: הרחבת סמכויות הפיקוח הקיימות ומתן סמכות למפקח לביצוע בירור מנהלי, הטלת עיצום כספי, בין על תאגיד ובין באופן אישי על עובדים בכירים ונושאי משרה, סמכות לקביעת פיצוי שישולם ל"נפגע הפרה".

על מנת למזער סיכון זה ככל שניתן, כל הוראה או חוזר חדשים מועברים אל: היועצת המשפטית של החברה ומזכירת החברה, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, לאחר דיון מעמיק מתקבלות החלטות בנוגע לאופן ישום ההוראה או החוזר. בנוסף, מבקר הפנים של החברה בודק חשיפה זו בהתאם לתוכנית העבודה.

ב. דרישות חוקיות

בהתאם לחוזר המפקח מחודש אוקטובר, 2006 מינתה החברה מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנה של החברה ולעמידה בחבותה למבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי החברה ולתקופות עתידיות שיקבעו.
- הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) של החברה לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים

מנהל הסיכונים נעזר ביועץ חיצוני לצורך ביצוע מטלותיו. על מנת לגבש תוכנית פעולה רחבה ומוסדרת גובשו במסגרת זו מדיניות ניהול סיכונים לתחום ביטוח המשנה, ניהול סיכונים השקעות וניהול סיכונים ביטוח.

דירקטוריון החברה מתווה את הטיפול והניהול בסיכונים השונים ובהתאם מוצגים לו סקרי סיכונים נושאים השונים ודוחות שנתיים של מנהל הסיכונים. תוצאות סקרי הסיכונים משמשים בין היתר, לקביעת תוכניות הביקורת של מבקר הפנים של החברה ולמניעת הונאות ומעילות.

ג. סיכונים שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק:

עיקר השקעות החברה מיוחס לביטוח נזקי טבע בחקלאות. תוצאות הביטוח נזקפות לעתודת ביטוח נזקי טבע בחקלאות כל עוד לא חרגו מסכום המקסימום או המינימום כפי שמוגדרים בתקנות. לפיכך, שינויים בשוק ישפיעו על תוצאות הפעילות אך ורק בגין השקעות המוחזקות כנגד ההון. החברה מחזיקה כנגד ההון השקעות בנכסים פיננסיים מסוג אגרות חוב ממשלתיות צמודות, פיקדונות בבנקים צמודים ומזומנים.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

להלן ניתוח רגישות לשינויים העלולים להשפיע על רווחיות החברה:

ליום 31 בדצמבר, 2013

שיעור השינוי במדד		שיעור הריבית		
(1%)	+1%	(1%)	+1%	
אלפי ש"ח				
(48 )	48	261	(244)	רווח (הפסד)
(48 )	48	261	(244)	הכנסה כוללת (הון)

ליום 31 בדצמבר, 2012

שיעור השינוי במדד		שיעור הריבית		
(1%)	+1%	(1%)	+1%	
אלפי ש"ח				
(86 )	86	445	(415)	רווח (הפסד)
(86 )	86	445	(415)	הכנסה כוללת (הון)

בִּאֲוָר 19: - נִיהוּל סִיכּוֹנִים (הַמִּשְׁךְ)

ג. סִיכּוֹנֵי שׁוּק (הַמִּשְׁךְ)

3. סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל

סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל הֵינּוּ הַסִּיכּוֹן שֶׁשִּׁינּוּי בְּרִיבִית הַשּׁוּק יִגְרוּם לְשִׁינּוּי בְּשׁוּוֹי הַהוֹגֵן שֶׁל הַנֶּכֶס אוֹ הַהֲתַחֲיִיבוּת הַפִּינָנְסִית. סִיכּוֹן זֶה מִתְיַחֵס לְנֶכֶסִּים שֶׁהַסְּלִיקָה שֶׁלָּהֶם נַעֲשִׂית בְּמִזְוֶמֶן. תּוֹסַפֶּת הַמִּלָּה "יִשְׂרָאֵל" מְבַלִּיטָה אֶת הָעוֹבְדָה שֶׁשִּׁינּוּי הַרִיבִית יִכּוֹל לְהַשְׁפִּיעַ גַּם עַל סוּגֵי נֶכֶסִּים אֲחֵרִים אֲבָל לֹא בְּאֹפֶן יִשְׂרָאֵל, כְּדוֹגְמַת הַשְׁפַּעַת שִׁינּוּי הַרִיבִית עַל שְׁעָרֵי הַמִּנִּיּוֹת.

לְהֵלֵן יוֹצָג פִּירוּט הַנֶּכֶסִּים וְהַהֲתַחֲיִיבוּת לִפִּי הַחֲשִׁיפָה לְסִיכּוֹנֵי רִיבִית:

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר		
2012	2013	
בְּאַלְפֵי ש"ח		
		נֶכֶסִּים עִם סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל:
365,641	532,923	נֶכֶסִּי חוּב סַחֲרִים
15,747	12,744	נֶכֶסִּי חוּב שְׂאִינָם סַחֲרִים
1,757	4,736	הַשְׁקָעוֹת פִּינָנְסִיּוֹת אֲחֵרוֹת
383,145	550,403	סך כָּל הַנֶּכֶסִּים עִם סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל
364,629	259,487	נֶכֶסִּים לֹא סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל
747,774	809,890	סך כָּל הַנֶּכֶסִּים
		הַתַּחֲיִיבוּת עִם סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל:
1,502	1,516	הַתַּחֲיִיבוּת בְּשֶׁל הַטְּבוֹת לְעוֹבְדִים, נְטוֹ
		הַתַּחֲיִיבוּת לֹא סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל:
667,328	622,486	עֲתוּדוֹת בִּיטוּחַ נֹזְקֵי טֶבַע בַּחֲקֵלָאוֹת
32,816	137,538	הַתַּחֲיִיבוּת בְּגִין חוּזֵי בִיטוּחַ
37,707	39,658	זְכָאִים וִיתְרוֹת זְכוּת
737,851	799,682	סך כָּל הַהֲתַחֲיִיבוּת לֹא סִיכּוֹן רִיבִית יִשְׂרָאֵל
8,421	8,692	הוֹן
747,774	809,890	סך כָּל הַהוֹן וְהַהֲתַחֲיִיבוּת

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2013:

סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
1,420	1,420	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,684	1,684	-	-	-	נכסי מסים נדחים
7,925	7,925	-	-	-	רכוש קבוע
24,795	-	-	-	24,795	נכסי ביטוח משנה
472	-	-	472	-	נכסי מסים שוטפים
401	271	-	-	130	חייבים ויתרות חובה
					פרמיות לגבייה:
27,767	-	-	-	27,767	מגדלים ומועצות
					השקעות פיננסיות:
532,923	-	-	259,910	273,013	נכסי חוב סחירים
12,744	-	-	12,744	-	נכסי חוב שאינם סחירים
3,923	-	-	-	3,923	מניות
137,419	-	52,870	-	84,549	אחרות
58,417	-	2,012	-	56,405	מזומנים ושווי מזומנים
809,890	11,300	54,882	273,126	470,582	סך הכל נכסים
8,692	8,692	-	-	-	סך הכל ההון
					התחייבויות
622,486	-	6,225	-	616,261	עתודות ביטוח נזקי טבע בחקלאות
137,538	-	1,375	-	136,163	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,516	-	1,516	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
39,658	-	-	-	39,658	זכאים ויתרות זכות
801,198	-	9,116	-	792,082	סך הכל ההתחייבויות
809,890	8,692	9,116	-	792,082	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	2,608	45,766	273,126	(321,500)	סך הכל חשיפה

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012:

ס"ח כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
1,015	1,015	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,558	1,558	-	-	-	נכסי מסים נדחים
8,557	8,557	-	-	-	רכוש קבוע
394	-	-	394	-	נכסי מסים שוטפים
292	248	-	-	44	חייבים ויתרות חובה
					פרמיות לגבייה:
31,461	-	-	-	31,461	מגדלים ומועצות
					השקעות פיננסיות:
365,641	-	-	150,737	214,904	נכסי חוב סחירים
15,747	-	-	15,747	-	נכסי חוב שאינם סחירים
297,647	-	31,769	-	265,878	אחרות
25,462	-	3,522	-	21,940	מזומנים ושווי מזומנים
<u>747,774</u>	<u>11,378</u>	<u>35,291</u>	<u>166,878</u>	<u>534,227</u>	סך הכל נכסים
<u>8,421</u>	<u>8,421</u>	-	-	-	סך הכל ההון
					התחייבויות
667,328	-	24,397	-	642,931	עתודות ביטוח נזקי טבע
32,816	-	1,660	-	31,156	בחקלאות
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,502	-	1,502	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
37,707	-	-	-	37,707	זכאים ויתרות זכות
<u>739,353</u>	-	<u>27,559</u>	-	<u>711,794</u>	סך הכל ההתחייבויות
<u>747,774</u>	<u>8,421</u>	<u>27,559</u>	-	<u>711,794</u>	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	<u>2,957</u>	<u>7,732</u>	<u>166,878</u>	<u>(177,567)</u>	סך הכל חשיפה

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. עם זאת, מרבית השקעות החברה הינם בנכסים אשר ניתנים למימוש מיידי, ולכן החשיפה בפועל הינה נמוכה. מתוך סך השקעות הפיננסיות של החברה כ- 12.7 מיליון ש"ח (אשתקד 15.7 מיליון ש"ח) בלבד הינם נכסים שאינם סחירים. יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. על פי תקנות ההשקעה החדשות על החברה להחזיק בנכסים נזילים (בהתאם להגדרתם בתקנות האמורות) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון הנדרש בניכוי הון נדרש בשל נכסים שעל החברה להעמיד בגינם הון עצמי נוסף לפי התקנות החדשות.

3. ניהול נכסים והתחייבויות- החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. התחייבויות החברה אינן מהוונות מאחר ואופי הביטוח של החברה מאופיין בהתחייבות קצרת טווח, על פי רוב לתקופה של מספר חודשים בלבד.

ה. סיכונים ביטוחיים

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים. תמחור פוליסות הביטוח וכן הערכות אקטואריות בגינן, נעשים על סמך ניסיון העבר. שינוי בגורמי סיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם עשויים להשפיע על רווחיות הפוליסות ועל התוצאות העסקיות של החברה ופעילותה. בנוסף, סטייה בהערכות כתוצאה מליקויים בתמחור הפוליסות עלולה גם כן להשפיע על התוצאות.

ביטוח נזקי טבע הינו תחום ביטוח הכפוף לאפשרות של נזקים בעלי אופי קטסטרופלי. חלק משמעותי מהפרמיה נגבה בגין האפשרות לקטסטרופה המתרחשת אחת לכמה שנים. שיטת החישוב המיוחדת של הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הקבועה בתקנות הפיקוח, משקפת צורך זה. שיטת התמחור של הביטוחים, שיטת קביעת העתודה ושיטת ההגנה באמצעות ביטוחי המשנה אמורות לתת מענה סביר לאפשרות זו. בהתאם להערכות אקטואר החברה, החברה נוהגת לבטח בביטוחי משנה היקף פרמיה של עד פי 5 מהיקף הכנסות שנתיות, במסלול נזקי טבע (במסלול אסון טבע לחברה ביטוח משנה מהמדינה ללא תקרה), בהתבסס על הערכות האקטואר כי מעבר לתקרה זו החשיפה לתביעות הינה מזערית.

פוליסות הביטוח אותן מוכרת החברה, מפצות את הרוכש בפני נזקים אשר נגרמו לרכושו עקב אירועי טבע. הפוליסות כוללות את הגידול המבוטח, תקרות כיסוי וכן את הגורמים המבוטחים. ההתחייבות הביטוחית כוללת הערכה בגין אירועים שקרו עד לתאריך המאזן. הערכה זו מתבססת על הערכות ספציפיות לנזקים במידה וניתן להעריך, ועל הערכות ממוצעות בהתאם לענף הגידול. ההתחייבות מוצגת בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. הכנסות החברה מפוליסות מוכרות בהתבסס על הזמן שעבר בממוצע בגין חוזה הביטוח לאותו ענף. בהתאם לכך נרשמות הכנסות מראש בגין פוליסות שנגבו וטרם הוכרה בגינן מלוא ההכנסה. משך חיי הפוליסות הינו בדרך כלל שנה, בחלק מהענפים תקופת הפוליסה הינה ארוכה יותר (עד 17 חודשים).

חישוב התביעות אינו חישוב אקטוארי עצמאי מאחר והענפים אינם סטטיסטיים והתביעות הינן קצרות טווח בדרך כלל. חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם, היקף התביעות והכיסוי המבוטח. ההתחייבויות הביטוחיות כוללות הפרשה להוצאות בגין יישוב התביעות.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכונים אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2013		
סח"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
545,667	12,744	532,923

בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2012		
סח"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
381,388	15,747	365,641

בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדגמים

(א) נכסי חוב בארץ

דירוג מקומי (*) ליום 31 בדצמבר, 2013		
סח"כ	BBB עד A+ אלפי ש"ח	-AA ומעלה

306,096	-	306,096
226,827	129,542	97,285
532,923	129,542	403,381
12,246	3,792	8,454
498	-	498
12,744	3,792	8,952
545,667	133,334	412,333

נכסי חוב בארץ  
נכסי חוב סחירים:  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:  
אגרות חוב קונצרניות  
פיקדונות בבנקים ובמוסדות  
פיננסיים  
סך הכל נכסי חוב שאינם  
סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים (המשך)

(א) נכסי חוב בארץ (המשך)

דירוג מקומי (*)		
ליום 31 בדצמבר, 2012		
סח"כ	BBB עד A+ אלפי ש"ח	-AA ומעלה
295,975	-	295,975
69,666	46,846	22,820
365,641	46,846	318,795
14,861	3,721	11,140
886	-	886
15,747	3,721	12,026
381,388	50,567	330,821

נכסי חוב בארץ  
נכסי חוב סחירים:  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:  
אגרות חוב קונצרניות  
פיקדונות בבנקים ובמוסדות  
פיננסיים  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- עד A+.

נכסים אחרים בארץ

יתר נכסי החברה בארץ המורכבים מיתרות חייבים, נכסי מסים נדחים ומזומנים ושווי מזומנים הינם בלתי מדורגים.



באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. החברה משתמשת בחברות דירוג מקובלות על מנת להעריך את סיכוני האשראי. בקשר לכך נבחנות ההשקעות הפיננסיות וכן מוערכים מבטחי המשנה של החברה.

ב. קיים שוני בסולמות דרוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין, כי בהתאם לחוזר המפקח 1-6-2008, בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, הורה המפקח כי עד ליום 1 בינואר, 2009 על חברות הדירוג שקיבלו אישור מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפעול כחברה מדרגת בהתאם לחוזר שוק ההון 2004/1, לפרסם סולם המרה בין הדירוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2013

סיכון אשראי מאזני		ענף משק
%	סכום	
	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
0.27%	1,488	תעשייה
11.09%	60,499	בינוי ונדל"ן
2.41%	13,137	חשמל ומים
7.93%	43,281	השקעות אחזקות ומסחר
5.16%	28,146	תקשורת ושרותי מחשב
14.74%	80,445	בנקים
0.01%	31	שירותים פיננסיים
2.30%	12,544	שירותים עסקיים אחרים
43.90%	239,571	
56.10%	306,096	אג"ח מדינה
100.00%	545,667	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2012

סיכון אשראי מאזני		ענף משק
%	סכום	
	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
0.38%	1,456	תעשייה
7.77%	29,629	בינוי ונדל"ן
2.53%	9,651	חשמל ומים
3.81%	14,512	השקעות אחזקות ומסחר
1.16%	4,440	תקשורת ושרותי מחשב
5.32%	20,274	בנקים
0.02%	86	שירותים פיננסיים
1.41%	5,365	שירותים עסקיים אחרים
22.40%	85,413	
77.60%	295,975	אג"ח מדינה
100.00%	381,388	סך הכל

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

2. ביטוח משנה

1. החברה מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, שחלקו נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל וחלקו באמצעות ממשלת ישראל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית המפקח קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינלאומיים גבוהים.

2. מידע בדבר חשיפה לסיכונים אשראי של החשב הכללי במשרד האוצר ושל מבטחי משנה אחרים:

בטבלאות להלן:

א. סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו ונכסי ביטוח משנה.

ב. הדירוג נקבע לפי חברת הדירוג S&P.

ג. לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו להלן אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2012.

ד. היתרה כוללת את מדינת ישראל כמבטחת משנה.

		נכסי ביטוח משנה			סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2013		
חובות בפיגור		סה"כ חשיפה (א)	ביטוח נזקי טבע בחקלאות	יתרות בחובה (זכות) נטו (ב)			
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	אלפי ש"ח	דירוג				
-	-	(503)	-	(503)	2,254	דירוג AA ומעלה	
-	-	5,173	6,887	(1,714)	7,980	מדינת ישראל Swiss Re	
-	-	3,512	4,821	(1,309)	6,024	אחרים	
-	-	8,182	11,708	(3,526)	16,258	דירוג A	
-	-	4,008	4,821	(813)	3,732	Partner Re	
-	-	5,186	6,475	(1,289)	6,230	אחרים	
-	-	9,194	11,296	(2,102)	9,962	דירוג BBB	
-	-	1,380	1,791	(411)	1,915	Mapfre Re	
-	-	18,756	24,795	(6,039)	28,135	סה"כ	

קרו לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ

באודים לדוחות הכספיים

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה (המשך)

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של החשב הכללי במשרד האוצר ושל מבטחי משנה אחרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012:

חובות בפיגור	מכל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	נכסי ביטוח משנה		יתרות בחובה (זכות) נטו (ב)	סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2012	דירוג	קבוצת דירוג
				אלפי ש"ח	ביטוח נזקי טבע בחקלאות				
-	-	-	(811)	-	-	(811)	2,322	AA	דירוג AA ומעלה
-	-	-	(2,806)	-	-	(2,806)	8,772	AA-	מדינת ישראל Swiss Re
-	-	-	(2,270)	-	-	(2,270)	6,923		אחרים
-	-	-	(5,887)	-	-	(5,887)	18,017		דירוג A
-	-	-	(958)	-	-	(958)	2,871	A+	Partner Re
-	-	-	(2,110)	-	-	(2,110)	7,056		אחרים
-	-	-	(3,068)	-	-	(3,068)	9,927		דירוג BBB
-	-	-	(687)	-	-	(687)	2,133	BBB+	Mapfre Re
-	-	-	(9,642)	-	-	(9,642)	30,077		סה"כ

באור 20: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הואיל והחברה הינה חברה ממשלתית, מוגדרת מדינת ישראל כבעלת עניין. החברה לא קיבלה אישורי יתרה מגורמים ממשלתיים.

ב. יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2013	2012
אלפי ש"ח	
9,874	12,490

מועצות

התחייבויות מראש:

פרמיה מראש - מועצות כולל ממשלה

18,416	17,276
--------	--------

ביטוח משנה:

מבטח משנה - מדינת ישראל (יתרת זכות)

503	811
-----	-----

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים:

הכנסות:

הכנסות מפרמיות:  
ממועצות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2012	2011
אלפי ש"ח		
42,893	43,768	43,135

השתתפות הממשלה בפרמיות  
(באמצעות משרד החקלאות)

142,080	151,724	135,395
---------	---------	---------

הוצאות:

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה -  
מדינת ישראל

2,254	2,322	3,890
-------	-------	-------

חלק המדינה בתשלומים ובשינוי  
בהתחייבויות בגין ביטוח הכנסה בפלחה

-	-	(248)
---	---	-------

ד. הטבות ששולמו לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2013	2012	2011
אלפי ש"ח		
831	808	791
174	167	168
37	30	31

שכר והוצאות נלוות למנכ"ל החברה (\*)

שכר דירקטורים

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (\*\*)

(\*) כולל מרכיב מס שכר וביטוח לאומי מעסיק.

(\*\*) תקנות החברה מאפשרות שיפוי וביטוח של דירקטורים ונושאי משרה בהתאם לדין. החברה החליטה לבטח את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה, בכפוף להוראות הדין.

באור 22: - התקשרויות

בשנת 2006 חתמה החברה על הסכם מסגרת בקשר להתקשרות לשכירות התפעולית של צי הרכב שלה, המתחדש מדי תקופה. היקף ההתקשרות החודשי נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 עומד על כ-62 אלפי ש"ח לתקופת שכירות של 36 חודשים.

# פרק ד' פרטים נוספים על החברה

להלן פרטים נוספים על התאגיד בהתאם למפורט בתקנות 11 עד 29א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 כנדרש מתוקף חוזר ביטוח 3-1-2014 :

תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

אין.

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות

אין.

תקנה 13 : הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן

אין.

תקנה 14 : רשימת הלוואות

אין.

תקנה 20 : מסחר בבורסה

אין. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לני"ע.

תקנה 21 : תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

נושא המשרה	היקף משרה	תגמולים בעבור שכר באלפי ש"ח (*)
נושא משרה 1	100%	831
נושא משרה 2	100%	751
נושא משרה 3	100%	681
נושא משרה 4	100%	653
נושא משרה 5	100%	607

(\*) שכר לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון - החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד וכן מס שכר וביטוח לאומי מעסיק.

תקנה 21א : השליטה בתאגיד

מדינת ישראל הנה בעלת השליטה בתאגיד.

תקנה 22 : עסקאות עם בעל שליטה

הסכמים שנכרתו בין החברה לבין המדינה, כמפורט בסעיף 25 לדוח תיאור עיסקי התאגיד.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

ראה פירוט בסעיף 1 לדוח תיאור עיסקי התאגיד.

תקנה 24א : הון רשום, הון מונפק וני"ע המירים

ראה פירוט בביאור 10 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב : מרשם בעלי המניות

ראה פירוט בסעיף 1.1 לדוח תיאור עיסקי התאגיד.

תקנה 25א : מען רשום

מענה הרשום של החברה : דרך מנחם בגין 74 תל אביב-יפו

כתובת הדואר האלקטרוני : [Kanat@Kanat.co.il](mailto:Kanat@Kanat.co.il)

מספר טלפון : 03-6270200

מספר פקס : 03-5614418

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

שלמה שיטריט-יו"ר דירקטוריון (סיים כהונתו ב- 3.2.14)

מספר ת.ז. : 09114406

תאריך לידה : 16.11.1948

מען : מושב גיאה

נתינות : ישראלית

חברות בועדת הדירקטוריון : הנהלה, מאזן

דח"צ : לא

האם הוא עובד של התאגיד : לא

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 3.2.2008

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור : B.A

בכלכלה. החברה לפיתוח חוף אשקלון, מנהל פרויקטים ויועץ כלכלי

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא

שמואל לויט

מספר ת.ז. : 052240298

תאריך לידה : 27/10/54

מען : נהלל 10600

נתינות : ישראלית

חברות בועדת הדירקטוריון : הנהלה, מאזן

דח"צ : לא

האם הוא עובד של התאגיד : לא

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 1.1.2000

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור :

מנכ"ל המועצה לענף הלול, תיכונית + קורס מנהל עסקים של המכון לפריון עבודה

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא



#### אורי נעמתי

מספר ת.ז.: 50125012  
תאריך לידה: 24.5.50  
מען: קיבוץ רעים  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: הנהלה, מאזן, השקעות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.1.2009  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
תואר ראשון מאוני' ת"א. מתואר שני מנהל ציבורי אוני' ב"ש, מנכ"ל ארגון עובדי הפלחה, דירקטור  
במועצת הכותנה ובקיבוץ רעים  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### יחיאל שמשוני

מספר ת.ז.: 51024016  
תאריך לידה: 28.12.1951  
מען: רמת מגשימים רמת הגולן  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: הנהלה, מאזן, ביקורת, השקעות  
דח"צ: כן  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 26.3.2009  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
תואר ראשון כלכלה ומינהל (מסלול אקדמי מדרשת רופין), בוגר קורס דירקטורים, יו"ר בית  
השיטה, ק. מירב, ק. מיצר, חב' מרחבית, דירקטור אשדות יעקב מאוחד, יזרעאל, קנט  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### אורי גלעד

מספר ת.ז.: 57153587  
תאריך לידה: 22/7/61  
מען: גבעת השלושה 48800  
נתינות: ישראל  
חברות בועדת הדירקטוריון: פרמיות, ביקורת.  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 31.1.2009  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
תואר שני במנה"ס - אוניברסיטת בן גוריון, תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת בר אילן, תואר  
ראשון בכלכלה חקלאית בהצטיינות - האוניברסיטה העברית, חבר ועד הנהלה - אמבר, אחזקות  
גבעת השלושה, אחזקות נחשון, מנכ"ל המועצה לייצור ושיווק הכותנה, קורס דירקטורים - איגוד  
התעשייה הקיבוצית  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### איילת נחמיאס-ורבין:

מספר ת.ז.: 027762921  
תאריך לידה: 19.6.70  
מען: מזא"ה 10 תל אביב  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: השקעות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 3.6.2012  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
בעיצומו של תואר שני במשפט מסחרי, בוגרת הפקולטה למשפטים באוניברסיטה העברית  
יו"ר תבליט פלסטיק, דירקטורית בקולר השקעות, זאפ גרופ, קופות הגמל של עובדי אלעל, קנט  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### שירה בירנבאום (סיום כהונה ב- 1.1.13)

מספר ת.ז.: 058646019  
תאריך לידה: 9.4.64  
מען: ישראל גלילי 8 ת"א  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: -  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 31.1.2010  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
מנכ"ל חצי חשבון בע"מ מקבוצת הפניקס, דח"צ בקבוצת קו מנחה שירותי מידע ותקשורת, דח"מ  
באתגר חברה לניהול תיקי השקעות, דח"צ בדורות נכסים והחזקות.  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### מועמר חאג' יחיא (סיום כהונה ב- 6.7.13 והתחלת כהונה חדשה ב- 11.11.13)

מספר ת.ז.: 026337915  
תאריך לידה: 15.05.1974  
מען: טייבה, 4040000, ת.ד. 7189  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: פרמיות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 11.11.2013  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
תואר שני בכלכלה חקלאית, עובד במשרד החקלאות בתפקיד כלכלן.  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### ירון סולומון (סיום כהונה ב- 24.6.13)

מספר ת.ז.: 026049338  
תאריך לידה: 24.07.52  
מען: מנחם בגין 74 תל אביב  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: הנהלה, מאזן, פרמיות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 12.9.2010  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
אגרונום, דירקטור במועצת הדבש חבר הנהלה בהתאחדות חקלאי ישראל  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### ניצן צדוק (סיום כהונה ב- 7.7.13)

מספר ת.ז.: 55354161  
תאריך לידה: 23/5/58  
מען: חיים בר לב 2 הוד השרון  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: השקעות, ביקורת, מאזן  
דח"צ: כן  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 8.7.2010  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: רו"ח מוסמך, תואר שני מינהל עסקים, מרצה בתכניות ניהול באוניברסיטאות ומכללות. יו"ר דירקטוריון מי אביבים, יו"ר דירקטוריון החברה למוסדות חינוך ת"א, דירקטור בחברת אורתם סהר הנדסה בע"מ, דירקטור במכללה אקדמית לחינוך לוינסקי, דירקטור בחברת אנגל משאבים בע"מ  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### דוד היימן (תחילת כהונה 25.6.13)

מספר ת.ז.: 51194918  
תאריך לידה: 6.4.52  
מען: שדרות חן 67 רחובות  
נתינות: ישראל  
חברות בועדת הדירקטוריון: פרמיות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 7.7.2013  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: דירקטור וועד הפועל התאחדות האיכרים. חברת בית הספר החקלאי פרדס חנה, עמיר אספקה, עמיר שיווק, חברת האיכרים, חברת נ.ח.ל, ברית פיקוח האיכר  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

#### יוסף ארזי

מספר ת.ז.: 05298633  
תאריך לידה: 11.8.1944  
מען: קיבוץ ארז  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: -  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 15.12.2011  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלה תואר ראשון ושני בחקלאות מהאוניברסיטה העברית, דירקטור בקנט  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

## צבי אלון

מספר ת.ז.: 005140462  
תאריך לידה: 16.10.1940  
מען: חבורת הדרום 3 כפר בילו  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: -  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
בוגר האוניברסיטה העברית בירושלים, מנכ"ל מועצת הצמחים, סמנכ"ל בכיר של סחר חוץ במשרד  
החקלאות, דירקטור בקנט, יו"ר במועצת גפן יין ובמועצת אגוזי אדמה  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

### אמירה פז (התחלת כהונה ב- 3.2.13)

מספר ת.ז.: 022521819  
תאריך לידה: 29.6.1966  
מען: חיסין 25 תל אביב  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: השקעות  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 3.2.2013  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
רו"ח, MBA עם התמחות במימון וחשבונאות, LLM (תואר שני במשפטים), ניסיון תעסוקתי -  
בעבר 15 שנות ניסיון סמנכ"ל כספים בחברות הייטק, כיום מנכ"ל חברה לשירותים רפואיים  
ויועצת לחברות סטארט-אפ.  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

### פרופ' שלום יוסף הוכמן (התחלת כהונה ב- 11.12.13)

מספר ת.ז.: 42067348  
תאריך לידה: 26/4/1947  
מען: פסטרנק 5 דירה 30 תל-אביב, 69205  
נתינות: ישראלית, אמריקאית  
חברות בועדת הדירקטוריון: -  
דח"צ: לא  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 11.12.2013  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
מנכ"ל בנק מרכנתיל דיסקונט (2000 - 2006), מנכ"ל בנק כרמל למשכנתאות והשקעות (1995 -  
2000), סמנכ"ל "פועלים שוקי הון" - בנק להשקעות מקבוצת בנק הפועלים (1991 - 1995), יו"ר  
הדירקטוריון - מרכנתיל ניהול קופות גמל (2000 - 2006), דירקטור (חיצוני) - בנק ירושלים (7/2007 -  
7/2013), חבר ועדת השקעות (חיצוני) - כלל פנסיה וגמל בע"מ (2007- היום), דירקטור (חיצוני) -  
חברת נדלן בינלאומית Medipower (2007 - 2010), דירקטור (חיצוני) - מגדל קרנות נאמנות בע"מ  
(2007- היום), דירקטור - קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ (החל מ-12/2013). ניסיון אקדמי-  
פרופ' חבר, מרצה מן החוץ, המרכז הבינתחומי הרצליה (2011 - 9/2013), פרופ' חבר, מרצה מן  
החוץ, ביה"ס למנהל עסקים אוניברסיטת ת"א (1991 - 2011), פרופ' חבר עם קביעות, אוניברסיטת  
יוסטון טקסס (1980-1991), פרופ' חבר, Madrid Business School (1988)  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

**אירה פרידמן (התחלה כהונה ב- 9.1.14)**

מספר ת.ז.: 310246160  
תאריך לידה: 1.9.1975  
מען: הדגנית 3 רמת השרון  
נתינות: ישראלית  
חברות בועדת הדירקטוריון: השקעות  
דח"צ: כן  
האם הוא עובד של התאגיד: לא  
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 9.1.2014  
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:  
עד 3/2013 מנכ"ל תמיר פישמן ניהול השקעות בע"מ, יו"ר תמיר פישמן גמל והשתלמות בע"מ, יו"ר  
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ ותפקידים נוספים בקבוצת תמיר פישמן  
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

**תקנה 26א: נושאי המשרה הבכירה בחברה**

שם נושא המשרה הבכיר	מס' ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד	בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה	השכלה וניסיון עיסוקי בחמש השנים האחרונות
דוד גינזבורג	050074780	24.6.1950	1.1.1996	מנכ"ל	לא	אקדמית. מנכ"ל החברה.
דוד בכר	024234981	22.1.69	1.4.2008	סמנכ"ל כספים	לא	אקדמית. רואה חשבון. סמנכ"ל כספים.
שמואל תורג'מן	053619938	18.9.1955	2000	סמנכ"ל	לא	אקדמית. סמנכ"ל בחברה.
נועה שובל-מור	034407734	27.2.1978	כמוזכירת חברה - 5.6.2008 כיועמ"ש - 1.11.2012	היועצת המשפטית ומוזכירת החברה	לא	אקדמית. עו"ד בחברה.
איתן פלדש	53593653	28.10.1955	1999	מנהל מחלקת הערכה	לא	אקדמית. מנהל מחלקת הערכת נזקים בחברה.
תמר שקורי	058644220	11.3.1964	10.1999	מנהלת מחלקת ביטוח ושיווק	לא	אקדמית. ניהול מחלקת ביטוח ושיווק בחברה.
אלון שילה	056608565	25.08.1960	1.2.2003	מנהל מחלקת מערכות מידע	לא	אקדמית.
אסף שמיר	29276284	25.7.1972	1.1.2005	מנהל מחלקת תביעות	לא	אקדמית. מנהל מחלקת תביעות בחברה.

**תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד**

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

**תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד**

שם רואה החשבון המבקר של החברה: משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר.

מען משרדו: רח' עמינדב 3, תל אביב



תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות

במהלך תקופת הדוח לא נעשו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

א'1: במהלך תקופת הדוח לא התקבלה החלטתה על תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה.

א'2: במהלך תקופת הדוח לא בוצע שינוי בהון הרשום או המונפק של החברה.

א'3: במהלך תקופת הדוח לא בוצע שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

א'4: אין.

א'5: אין.

א'6: לא בוצעה עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה.

ב': לא היו החלטות שהתקבלו באסיפה כללית בניגוד להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה א'.

ג': במהלך תקופת הדוח לא כונסה אסיפה כללית מיוחדת.

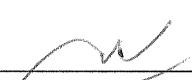
תקנה 29 א': החלטות החברה

1: לא אירעו מקרים המחייבים את אישור החברה לפעולה, בהתאם לסעיף 255 לחוק החברות.

2: לא אירעו מקרים המחייבים את אישור החברה לפעולה, בהתאם לסעיף 254 (א) לחוק החברות.

3: לא היו עסקאות המחייבות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות.

4: החברה רוכשת מדי שנה פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה.

  
דוד גינזבורג, מנכ"ל

  
פרופ' שלום יוסף הוכמן, דירקטור

תל אביב, 27 במרץ, 2014.





# פרק ה' דוח ביצוע תקציב

**דוח ביצוע תקציב**  
**השוואת התקציב להוצאות בפועל**  
**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013**

התקציב	הוצאה בפועל אלפי ש"ח נומינליים	עודף (חסר)
<b>א. השקעות - השוואה לעומת תקציב שנתי:</b>		
רכישות	1,970	770
סה"כ	1,970	770
<b>ב. הוצאות הנהלה וכלליות:</b>		
1. עלות שכר וגלוות (כולל מס שכר)	14,898	349
2. הוצאות רכב	1,298	19
3. הוצאות תפעול	3,056	605
4. עיבוד נתונים ומחשוב	2,292	177
5. שירותי חוץ	1,685	409
סך הכל הוצאות מתוקצבות- הנהלה וכלליות	23,229	1,564
6. סעיפים לא מתוקצבים:		
שכ"ד	(48)	
עדכון הפרשה לפיצויים וחופשה	(136)	
הפרשה לחובות אבודים ומסופקים	2	
פחת	1,427	
	1,245	
הוצאות מחלקת תביעות מתוך הנהלה וכלליות	(2,462)	
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים	20,448	

הוצאה בפועל	התקציב	עודף (חסר)
אלפי ש"ח נומינליים		

ג. הוצאות שיווק:

119	2,662	2,781	1. עלות שכר ונלוות (כולל מס שכר)
43	512	555	2. הוצאות רכב
479	1,937	2,416	3. הוצאות שיווק ותפעול
641	5,111	5,752	סך הכל הוצאות מתוקצבות- שיווק
	18		4. סעיפים לא מתוקצבים:
	5,129		עדכון הפרשה לפיצויים וחופשה
			סה"כ הוצאות שיווק בדוחות הכספיים

ד. הוצאות הערכת נזקים:

490	4,046	4,536	1. עלות שכר נלוות (כולל מס שכר)
147	538	685	2. הוצאות רכב
(1,156)	10,634	9,478	3. עלויות מעריכים קבלנים
59	698	757	4. הוצאות תפעול ושירותי חוץ
(460)	15,916	15,456	סך הכל הוצאות מתוקצבות - הערכת נזקים
			5. סעיפים לא מתוקצבים:
	170		עדכון הפרשה לפיצויים וחופשה
	2,462		הוצאות מחלקת תביעות מתוך הנהלה
	18,548		וכלליות
			סה"כ הוצאות הערכה ותביעות בדוחות הכספיים

ה. סך הכל הוצאות מתוקצבות

1,745	42,692	44,437
-------	--------	--------

הסברים לסטיות מהותיות

התקציב השנתי המתוכנן לחברה מתוכנן להיקף תביעות ממוצע. היקף התביעות בשנת הדוח היה גדול, ראה פירוט נוסף בדוח הדירקטוריון בסעיף ו, תוצאות הפעילות, תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לפיכך היקף התשלומים ששולם בגין הערכת התביעות למעריכים חיצוניים היה גדול מהסכום שהוקצב.

דוד גינזבורג, מנכ"ל

פרופ' שלום יוסף הוכמן,  
דירקטור

תל אביב, 27 במרס, 2014.

