אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

הכוח של המדינה מאחוריך

ASHR'A
The Israel Foreign Trade Risks Insurance Corporation Ltd.
החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוח רבעוני

30/06/2019

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2018.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

כמו כן, נכלל בדוח המידע הנדרש בהתאם לתקנות ולהוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן - הרשות).

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

בתקופת הדוח, פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה). הסיכונים הביטוחיים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבינמשרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 3,138 מיליון דולר לעומת 3,198 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-7,226 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. בתקופת הדוח לא אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מליון דולר), לעומת אישור עסקאות יצוא בסך 16 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 16 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. סה"כ הונפקו בתקופה זו 13 פוליסות בהיקף של 53.4 מיליון דולר לעומת 8 פוליסות שהונפקו בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 143 מיליון דולר ולעומת 68 פוליסות בהיקף של 283 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.
ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ונרשמות בדוח רווח והפסד על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 ביוני, 2019 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,011.1 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/06/2019*	התפלגות ב %
סין	902,654	44.88%
זמביה	433,806	21.57%
גאנה	128,229	6.38%
אנגולה	127,961	6.36%
מדינות אחרות**	418,447	20.81%
סכום כולל	2,011,097	100.00%

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2018*	התפלגות ב %
סין	936,103	43.72%
זמביה	441,634	20.63%
גאנה	146,988	6.87%
אנגולה	132,174	6.17%
מדינות אחרות**	484,206	22.61%
סכום כולל	2,141,105	100.00%

* לא כולל פוליסה בערבות מדינה ספציפית
** מדינות אחרות- מדינות אשר בהן התפלגות החשיפה המקסימלית מתחת ל - 5%.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה), הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2018.

חוזרי הממונה החלים על החברה:

א. בחודש יוני 2019 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה, העוסקת בין היתר בעדכון הדיווח לממונה על שוק ההון במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים ולדחות את תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעונים ברמת הנכס הבודד. כמו כן בוצע עדכון לקבצי הדיווח על מנת להתאימם לתיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות. החברה עוקבת אחר ההוראות ותפעל בהתאם.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

א. בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר חובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות כלליות, בחירות מקדימות ובחירות לרשויות מקומיות ומניעת פעילות פוליטית ומפלגתית בחברות ממשלתיות. החוזר זהה לחוזר שפורסם בחודש אוגוסט למעט תיקון המבהיר את המועד הראוי ליציאה לחופשה של נושא משרה, כהגדרתו בחוזר, בנסיבות של בחירות שהוקדמו. החברה עדכנה את נוהל החברה בהתאמה.

ב. בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר מערך הביקורת הפנימית בחברות ממשלתיות וחברות בת ממשלתיות. החוזר מציע כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בחברות הממשלתיות ובת ממשלתיות והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. החברה העלתה חוזר זה על סדר יומה של ישיבת הדירקטוריון בפברואר 2019 והדירקטוריון החליט להעביר את הנושא לוועדת הביקורת על מנת שזאת תגבש את המלצותיה ותביאן לדיון בפני דירקטוריון החברה.

3. מצב כספי:

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי דולר):

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	120	109	175
נכסי מסים נדחים	106	108	101
רכוש קבוע	453	494	475
נדל"ן להשקעה	436	424	451
נכסי ביטוח משנה	50,095	55,841	45,132
נכסי מסים שוטפים	-	37	-
חייבים ויתרות חובה	497	508	440
השקעות פיננסיות	80,787	71,649	72,169
מזומנים ושווי מזומנים	3,004	11,034	9,875
סך כל הנכסים	135,498	140,204	128,818
הון והתחייבויות			
הון עצמי	39,950	32,960	35,368
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	58,723	64,159	52,792
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	135	138	124
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	429	3,884	3,487
התחייבות בגין מסים שוטפים	1,748	-	1,345
זכאים ויתרות זכות	34,513	39,063	35,702
סך הכל ההתחייבויות	95,548	107,244	93,450
סך כל ההון וההתחייבויות	135,498	140,204	128,818

3.1 ההשקעות הפיננסיות של החברה כוללות בעיקרן השקעה של עד 20% במניות במדד ת"א 125 והשקעה עד 15% במניות מדד S&P 500, מדד MSCI USA/ Europe/ Japan, מדד STOXX EUROP 600, מדד EURO STOXX 50, ומדד Nikkei 225, והשקעות באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (A) על פי דירוג מעלות או דרוג מקביל במדרוג ודירוג (A-) לפי S&P או דרוג מקביל בחברת דירוג אחרת לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל וכן השקעות בתעודות סל וקרנות נאמנות. כ-80% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של כ- 50.1 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 45.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

3.3 ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2019 מסתכם ל- 39,950 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 35,368 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019, בסך של 4,582 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של כ- 58.7 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 52.8 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4 להלן.

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש נטו מחלקם של מבטחי משנה, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2019 ב- 34.05 מיליוני דולר לעומת כ- 35.15 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018.

3.6 סעיף מבטחי המשנה כולל התחייבות שוטפת (לרבות לחשב הכללי באוצר כמבטח משנה) בסך של 429 אלפי דולר ו- 3,487 אלפי דולר לימים 30 ביוני, 2019 ו- 31 בדצמבר, 2018, בהתאמה. הירידה בהיקף החוב נובעת בעיקרה מירידה בהיקף הפרמיות שהתקבלו בחודש האחרון של הרבעון השני אשר חלק מבטחי המשנה בגינו שולם למבטחי המשנה ברבעון השלישי, וזאת ביחס לתקבולי הפרמיות שהתקבלו בחודש האחרון לרבעון הרביעי לשנת 2018 אשר חלק מבטחי המשנה בגינם שולמו ברבעון הראשון לשנת 2019.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	11,068	13,085	5,524	6,624	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	9,840	11,535	4,915	5,822	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	1,228	1,550	609	802	5,479
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	5,806	(1,285)	2,380	(297)	(1,714)
הכנסות מעמלות	1,486	1,411	742	719	2,897
סך כל ההכנסות	8,520	1,676	3,731	1,224	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	968	1,147	471	712	479
הוצאות שיווק	88	125	42	48	235
הוצאות הנהלה וכלליות	1,438	1,521	728	769	2,946
סך כל ההוצאות	2,494	2,793	1,241	1,529	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	6,026	(1,117)	2,490	(305)	3,002
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	1,444	237	616	386	1,960
רווח נקי (הפסד)	4,582	(1,354)	1,874	(691)	1,042
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	18
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(6)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	12
סה"כ רווח (הפסד) כולל	4,582	(1,354)	1,874	(691)	1,054
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	1.90	(0.56)	0.78	(0.29)	0.44

4.1 סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 11.1 ו- 5.5 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 13.1 ו- 6.6 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של כ- 50.5 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בסעיף מוסברת בעיקרה בפרעון מוקדם בחודש ספטמבר, 2018 של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבה של הפרמיה למבוטח. בתקופת הדוח לא נרשמו פרמיות בגין עיסקה זו ואילו בתקופות המקבילות של שישה ושלושה חודשים אשתקד נרשמו פרמיות בגין עסקה זו בהיקף של 2.4 ו- 1.2 מליוני דולר, בהתאמה, בשנת 2018 כולה נרשמו פרמיות עד למועד הפרעון המוקדם בסך 3.6 מליוני דולר וכן נזקפו סך הפרמיות העתידיות עד לתום תקופת ההלוואה המקורית שהסתכמו לסך של כ- 25 מיליוני דולר.

4.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 9.8 ו- 4.9 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 11.5 ו- 5.8 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של כ- 45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בסעיף מוסברת בעיקרה בפרעון מוקדם בחודש ספטמבר, 2018 של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבה של הפרמיה למבוטח. בתקופת הדוח לא נרשמו חלקם של מבטחי המשנה בפרמיה בגין עיסקה זו ואילו חלקם של מבטחי המשנה בפרמיות שנרשמו בתקופות המקבילות של שישה ושלושה חודשים אשתקד בגין עסקה זו הסתכמו לסך של 2.15 ו- 1.07 מליוני דולר, בהתאמה, בשנת 2018 כולה נרשמו פרמיות עד למועד הפרעון המוקדם בסך 3.25 מליוני דולר וכן נזקפו חלקם של מבטחי המשנה בפרמיות העתידיות עד לתום תקופת ההלוואה המקורית שהסתכמו לסך של כ- 22.7 מליוני דולר.

4.3 סך הרווחים מהשקעות, נטו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו להפסדים בסך של 5,806 ו-2,380 אלפי דולר, בהתאמה, זאת לעומת הפסדים בסך של 1,285 ו-297 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת הפסדים בסך של 1,714 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.

הרווחים מהשקעות בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019 ביחס להפסדים מהשקעות בתקופות המקבילות אשתקד נובעים בעיקרם מעלית תשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופות הדוח לעומת ירידת התשואות בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופות המקבילות אשתקד (ובעיקר ברבעון האחרון לשנת 2018), אליהן התווספו הכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 4.9% ביחס להוצאות מהפרשי שער שנבעו מפיחות בשיעור של 5.3% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו בגידול של 968 ו-471 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת גידול של 1,147 ו-712 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ולעומת גידול של 479 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות למחצית החיתום הראשונה לשנת 2015, היו נמוכות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות למחצית החיתום הראשונה לשנת 2014.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 1,438 ו-728 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 1,521 ו-769 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 2,946 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. למעט ירידה בסך 40 אלפי דולר בהוצאות שכר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת מקיטון זמני במצבת כח האדם וחופשות לידה של שתי עובדות לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.

4.6 הוצאות שיווק לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 88 ו-42 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 125 ו-48 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 235 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בהוצאות השיווק בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מייחוס שכרו של סמנכ"ל השיווק, שמכהן החל מחודש מרס 2018 כמנכ"ל בפועל, להוצאות הנהלה וכלליות וכן מצמצום הוצאות הפרסום בתקופת הדוח.

4.7 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לענין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור של כ - 4.9%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 5.3% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת פיחות בשיעור של 8.1% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת הרווח בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להקטנת הרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. עובדה זו גורמת לשיעור מס נמוך יחסית בדוחות הדולריים.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו ב- 6,869 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 8,174 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ שינוי בסך 1,305 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 3,942 אלפי דולר לעומת רכישות, נטו בסך 10,298 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ קיטון 6,356 אלפי דולר. קיטון זה קוזז בירידה בסעיף זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 4,218 אלפי דולר בעיקר לאור דחית תשלום למבטחי משנה מהרבעון הרביעי לשנת 2018 לרבעון הראשון לשנת 2019 בסך של כ- 3.5 מליוני דולר, בנוסף בוצעו בתקופת הדוח תשלומי מס בסך של 1,075 אלפי דולר ביחס לסך של 286 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 2 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מהשקעות בנכסים לא מוחשיים, השקעות בזכויות חכירה ורכוש קבוע זאת בקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, וזאת לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 15 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מהשקעה בנכסים לא מוחשיים ורכוש קבוע ומקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ.

6. דיבידנד

בהתאם לתנאי ערבות המדינה והתחייבויות המדינה, המפורטים בביאור 10 ב' לדוחות הכספיים השנתיים, התחייבה החברה למדינת ישראל במכתב מיום 27 בספטמבר 2004, לפעול לשימור רמת הון מינימאלית של 25 מיליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנד מרווחיה הצבורים, וזאת למשך תקופת תוקפה של ערבות המדינה.

הונה העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם לסך של 39,950 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

ביום 23 בינואר, 2019 מינה דירקטוריון החברה את מר ניסים בן אלי כמנכ"ל קבוע של החברה. ניסים בן אלי החל את תפקידו ביום 11 ביולי, 2019.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

יואל לביא	ניסים בן אלי
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

נחתם ביום : 22 באוגוסט, 2019

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2019

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
הצהרות המנהלים	3-7
סקירת דוחות כספיים ביניים	8
דוחות על המצב הכספי	9-10
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	11
דוחות על השינויים בהון	12-13
דוחות על תזרימי המזומנים	14-15
באורים לדוחות הכספיים	16-25
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	26-27
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	28-33

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

הצהרת יו"ר הדירקטוריון

אני, יואל לביא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2019 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   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: 22 באוגוסט, 2019

_____

יואל לביא
יו"ר הדירקטוריון *)

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

<u>הצהרת מנכ"ל של החברה</u> *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2019 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   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: 22 באוגוסט, 2019

_____

ניסים בן אלי
מנהל כללי

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

<u>הצהרת מנהל הכספים של החברה</u> *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 2019 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   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: 22 באוגוסט, 2019

_____

ירון מסס
מנהל הכספים

*) 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 של החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח.

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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.

תאריך: 22 באוגוסט, 2019

ניסים בן אלי
מנהל כללי

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח.

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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.

תאריך: 22 באוגוסט, 2019

ירון מסס
מנהל הכספים

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

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

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

תל-אביב,
22 באוגוסט, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	120	109	175
נכסי מסים נדחים	106	108	101
רכוש קבוע	453	494	475
נדל"ן להשקעה	436	424	451
נכסי ביטוח משנה	50,095	55,841	45,132
נכסי מסים שוטפים	-	37	-
חייבים ויתרות חובה	497	508	440
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	64,626	60,245	61,099
נכסי חוב שאינם סחירים	14	14	13
מניות	4,125	2,461	3,524
אחרות	12,022	8,929	7,533
	80,787	71,649	72,169
מזומנים ושווי מזומנים	3,004	11,034	9,875
סך כל הנכסים	135,498	140,204	128,818

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
הון והתחייבויות			
הון			
הון מניות	1,720	1,720	1,720
קרן לסיכונים מיוחדים	13,969	13,969	13,969
קרן שערוך	521	521	521
יתרת רווח	23,740	16,750	19,158
סך כל ההון	39,950	32,960	35,368
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	58,723	64,159	52,792
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	135	138	124
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	429	3,884	3,487
התחייבויות בגין מסים שוטפים	1,748	-	1,345
זכאים ויתרות זכות	34,513	39,063	35,702
סך כל ההתחייבויות	95,548	107,244	93,450
סך כל ההון וההתחייבויות	135,498	140,204	128,818

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יואל לביא יו"ר הדירקטוריון	ניסים בן אלי מנהל כללי	ירון מסס מנהל כספים

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	11,068	13,085	5,524	6,624	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	9,840	11,535	4,915	5,822	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	1,228	1,550	609	802	5,479
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	5,806	(1,285)	2,380	(297)	(1,714)
הכנסות מעמלות	1,486	1,411	742	719	2,897
סך כל ההכנסות	8,520	1,676	3,731	1,224	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,911	10,864	2,936	6,433	(4,479)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,943	9,717	2,465	5,721	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	968	1,147	471	712	479
הוצאות שיווק	88	125	42	48	235
הוצאות הנהלה וכלליות	1,438	1,521	728	769	2,946
סך כל ההוצאות	2,494	2,793	1,241	1,529	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	6,026	(1,117)	2,490	(305)	3,002
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	1,444	237	616	386	1,960
רווח נקי (הפסד)	4,582	(1,354)	1,874	(691)	1,042
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	18
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(6)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	12
סה"כ רווח (הפסד) כולל	4,582	(1,354)	1,874	(691)	1,054
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	1.90	(0.56)	0.78	(0.29)	0.44

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	1,720	13,969	521	19,158	35,368
סה"כ רווח כולל	-	-	-	4,582	4,582
יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	23,740	39,950

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	1,720	13,969	521	18,104	34,314
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(1,354)	(1,354)
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	16,750	32,960

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	21,866	38,076
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,874	1,874
יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	23,740	39,950

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2018 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,441	33,651
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(691)	(691)
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	16,750	32,960

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	1,720	13,969	521	18,104	34,314
רווח נקי	-	-	-	1,042	1,042
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	18	18
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	(6)	(6)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	12	12
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,054	1,054
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	1,720	13,969	521	19,158	35,368

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(6,869)	(8,174)	(3,983)	2,370	(9,162)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(4)	(11)	(4)	(10)	(20)
השקעה בזכויות חכירה	(6)	-	(1)	-	(46)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	10	10	5	5	20
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(2)	(14)	-	(8)	(140)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2)	(15)	-	(13)	(186)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(6,871)	(8,189)	(3,983)	2,357	(9,348)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	9,875	19,223	6,987	8,677	19,223
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	3,004	11,034	3,004	11,034	9,875

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי (הפסד)	4,582	(1,354)	1,874	(691)	1,042
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	(3,911)	1,280	(2,447)	356	861
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	-	(1)	-	1
מניות	(654)	18	(206)	57	226
אחרות	(1,311)	(204)	258	(128)	430
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	31	31	15	15	63
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	21	20	10	10	40
נכסים בלתי מוחשיים	57	47	28	24	107
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,931	6,940	2,948	3,657	(4,427)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(4,963)	(5,765)	(2,477)	(2,924)	4,944
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	1,444	237	616	386	1,960
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	11	(7)	5	(6)	(3)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(3,942)	(10,298)	(3,923)	(2,840)	(12,487)
חייבים ויתרות חובה	(72)	(31)	(64)	(16)	10
זכאים ויתרות זכות	(4,218)	(173)	(139)	4,205	(3,931)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(11,577)	(7,905)	(5,377)	2,796	(12,206)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	1,081	962	434	381	2,118
דיבידנד שהתקבל	120	120	81	58	209
מסים שהתקבלו	-	289	-	-	289
מסים ששולמו	(1,075)	(286)	(995)	(174)	(614)
	126	1,085	(480)	265	2,002
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(6,869)	(8,174)	(3,983)	2,370	(9,162)

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות, נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. החברה היא חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן - חוק החברות הממשלתיות). החברה פועלת כמבטח בענף הביטוח הכללי ועוסקת בתחום של ביטוח אשראי עסקאות לטווח בינוני וארוך, כנגד סיכונים מסחריים ופוליטיים.

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.
כמו כן, החברה כפופה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות אשר הותקנו על-פיו.

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

ג. החברה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר), שהוא מטבע הפעילות של החברה ואשר בו מתקבלות עיקר ההכנסות וזאת בהתחשב באמור בסעיף 9 של תקן חשבונאות בינלאומי 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ".

התרגום של הדוחות הכספיים לשקלים חדשים מוצג בנספח ב' לדוחות כספיים ביניים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

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

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	מדד בגין	מדד ידוע	
	%		
לשישה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2019	0.9	1.2	(4.9)
30 ביוני, 2018	0.9	0.9	5.3
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2019	0.4	1.5	(1.8)
30 ביוני, 2018	1.0	1.2	3.9
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	0.8	1.2	8.1

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה הדוח

IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - *חכירות* (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

א) יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

ב) גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

  - הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
  - הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה בחנה את השלכות התקן ומצאה כי השפעתו אינה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. מגזר "אחר" מתייחס להשקעות החברה, בעיקר בנדל"ן להשקעה ובהשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	11,068	-	11,068
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	9,840	-	9,840
פרמיות שהורווחו בשייר	1,228	-	1,228
רווחים מהשקעות, נטו	3,185	2,621	5,806
הכנסות מעמלות	1,486	-	1,486
סך כל ההכנסות	5,899	2,621	8,520
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,911	-	5,911
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,943	-	4,943
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	968	-	968
הוצאות שיווק	88	-	88
הוצאות הנהלה וכלליות	1,438	-	1,438
סך כל ההוצאות	2,494	-	2,494
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,405	2,621	6,026
רוח כולל לפני מסים על ההכנסה	3,405	2,621	6,026

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	58,723	-	58,723
בניכוי ביטוח משנה	50,095	-	50,095
	8,628	-	8,628

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,085	-	13,085
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,535	-	11,535
פרמיות שהורווחו בשייר	1,550	-	1,550
הפסדים מהשקעות, נטו	(768)	(517)	(1,285)
הכנסות מעמלות	1,411	-	1,411
סך כל ההכנסות	2,193	(517)	1,676
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	10,864	-	10,864
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	9,717	-	9,717
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,147	-	1,147
הוצאות שיווק	125	-	125
הוצאות הנהלה וכלליות	1,521	-	1,521
סך כל ההוצאות	2,793	-	2,793
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(600)	(517)	(1,117)
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(600)	(517)	(1,117)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	64,159	-	64,159
בניכוי ביטוח משנה	55,841	-	55,841
	8,318	-	8,318

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,524	-	5,524
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,915	-	4,915
פרמיות שהורווחו בשייר	609	-	609
רווחים מהשקעות, נטו	1,244	1,136	2,380
הכנסות מעמלות	742	-	743
סך כל ההכנסות	2,595	1,136	3,731
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,936	-	2,936
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,465	-	2,465
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	471	-	471
הוצאות שיווק	42	-	42
הוצאות הנהלה וכלליות	728		728
סך כל ההוצאות	1,241	-	1,241
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,354	1,136	2,490
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,354	1,136	2,490

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,624	-	6,624
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,822	-	5,822
פרמיות שהורווחו בשייר	802	-	802
הפסדים מהשקעות, נטו	(174)	(123)	(297)
הכנסות מעמלות	719	-	719
סך כל ההכנסות	1,347	(123)	1,224
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	6,433	-	6,433
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,721	-	5,721
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	712	-	714
הוצאות שיווק	48	-	48
הוצאות הנהלה וכלליות	769	-	769
סך כל ההוצאות	1,529	-	1,529
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(182)	(123)	(305)
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(182)	(123)	(305)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	50,484	-	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	45,005	-	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	5,479	-	5,479
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(985)	(729)	(1,714)
הכנסות מעמלות	2,897	-	2,897
סך כל ההכנסות	7,391	(729)	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(4,479)	-	(4,479)
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(4,958)	-	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	479	-	479
הוצאות שיווק	235	-	235
הוצאות הנהלה וכלליות	2,946	-	2,946
סך כל ההוצאות	3,660	-	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,731	(729)	3,002
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	18	-	18
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	3,749	(729)	3,020

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2018:

ברוטו	52,792	-	52,792
בניכוי ביטוח משנה	45,132	-	45,132
	7,660	-	7,660

באור 4: - הון ודרישות הון

א. 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 הממונה.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לחוזרי ביטוח 2018-1-3 בדבר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן – תקנות ההון) והנחיות הממונה:

	30 ביוני 2019	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,804	2,668
הסכום המחושב על פי התקנות	39,950	35,368
עודף *)	37,146	32,700

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות רשות החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה וכפופה להנחיות הרשות כאמור בסעיפים ג ו-ד להלן.

ג. בהתאם לכתב ערבות והתחייבות המדינה שנחתם בין החברה למדינה בחודש ספטמבר 2014 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה ובמסגרת הסכם שנחתם בין החברה והמדינה לבין המפקח על הבנקים מחודש ספטמבר 2004, התחייבה החברה לפעול לשימור רמת הון מינימלית של 25 מליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנדים מרווחיה הצבורים. כמו כן, התחייבה החברה לא לחלק דיבידנדים מתוך הסכומים שנצברו בקרן לסיכונים מיוחדים. הערבות הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2019.

ד. ייעוד רווחים ודיבידנדים

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

1. דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בונוס מתוך הרווחים לעובדים.

2. דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

ה. SOLVENCY II

דירקטיבת סולבנסי כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס SOLVENCY II המתיחס לנדבך הכמותי (להלן - ההוראות החדשות), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - תקנות ההון). ההוראות החדשות מתייחסות לנדבך הראשון בדירקטיבת סולבנסי.

בהתאם להוראות החדשות על חברות ביטוח ממשלתיות לא יחולו ההוראות החדשות.

ביום 4 במרס, 2018 פרסמה הממונה חוזר 2018-1-3 הדבר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן – החוזר). החוזר מחליף את הוראות תקנות הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוא בא לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח 2018. פועל יוצא של האמור לעיל הוא כי לעניין הון עצמי נדרש כושר לפירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה להוראות החדשות.

על פי התקנות החדשות, ההון הראשוני המזערי הנדרש ממבטח העוסק בביטוח כללי, הינו 10 מליון ש"ח בלבד. בהתאם להוראות התקנות החדשות, מוצג ההון המינימלי הנדרש ליום 30 ביוני, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2018.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים אינו שונה באופן מהותי ערכם בספרים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

באור 5: - מכשירים פיננסיים(המשך)

	ליום 30 ביוני, 2019			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	64,626	-	-	64,626
מניות	4,125	-	-	4,125
אחרות	12,022	-	-	12,022
סך הכל	80,773	-	-	80,773

	ליום 30 ביוני, 2018			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	60,245	-	-	60,245
מניות	2,461	-	-	2,461
אחרות	8,929	-	-	8,929
סך הכל	71,635	-	-	71,635

	ליום 31 בדצמבר, 2018			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	61,099	-	-	61,099
מניות	3,524	-	-	3,524
אחרות	7,533	-	-	7,533
סה"כ	72,156	-	-	72,156

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

ביום 23 בינואר, 2019 מינה דירקטוריון החברה את מר ניסים בן אלי כמנכ"ל קבוע של החברה.

ניסים בן אלי החל את תפקידו ביום 11 ביולי, 2019.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		ליום 30 ביוני, 2019		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	64,626	-	64,626
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	4,125	-	4,125
אחרות	(ד)	12,022	-	12,022
סה"כ		80,773	14	80,787

		ליום 30 ביוני, 2018		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	60,245	-	60,245
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	2,461	-	2,461
אחרות	(ד)	8,929	-	8,929
סה"כ		71,635	14	71,649

	31 בדצמבר, 2018		
	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	61,099	-	61,099
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
מניות (ג)	3,757	-	3,757
אחרות (ד)	8,829	-	8,829
סה"כ	72,156	13	72,169

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	21,538	17,581	21,303
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	43,085	42,727	39,796
סך הכל נכסי חוב סחירים	64,623	60,245	61,099

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	14	14	13

ג. מניות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4,125	2,461	3,524

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	12,022	8,929	7,533

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

נספח ב' - <u>תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים</u>

להלן מובאים נתונים מתורגמים לשקלים חדשים. תרגום הנתונים הדולריים לשקלים חדשים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולתקופות שלאחר 1 בינואר, 2004, מבוצע כדלקמן:

א. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום.

ב. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.

ג. הון המניות וקרנות ההון, כפי שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום. שינויים בהון במניות ובקרנות ההון לאחר מועד זה מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.

ד. יתרת הרווח, כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003, מתורגמת לפי שער החליפין לאותו יום.

ה. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול האמור, נזקפים ישירות להון העצמי בסעיף נפרד.

ו. <u>דוחות על המצב הכספי</u>:

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	428	398	656
נכסי מסים נדחים	378	394	378
רכוש קבוע	1,615	1,804	1,782
נדל"ן להשקעה	1,555	1,547	1,689
נכסי ביטוח משנה	178,639	203,820	169,155
נכסי מסים שוטפים	-	136	-
חייבים ויתרות חובה	1,772	1,854	1,649
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	230,457	219,896	229,000
נכסי חוב שאינם סחירים	50	51	49
מניות	14,709	8,982	13,206
אחרות	42,871	32,590	28,234
	288,087	261,519	270,489
מזומנים ושווי מזומנים	10,712	40,274	37,011
סך כל הנכסים	483,186	511,746	482,809

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון			
הון מניות	7,531	7,531	7,531
קרן לסיכונים מיוחדים	61,170	61,170	61,170
קרן שערוך	2,271	2,271	2,271
הפרשי תרגום	(20,427)	(18,463)	(16,028)
יתרת רווח	91,916	67,796	77,615
סך כל ההון	142,461	120,305	132,559
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	209,406	234,180	197,864
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	481	504	465
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	1,530	14,177	13,069
התחייבות בגין מסים שוטפים	6,234	-	5,041
זכאים ויתרות זכות	123,074	142,580	133,811
סך כל ההתחייבויות	340,725	391,441	350,250
סך כל ההון וההתחייבויות	483,186	511,746	482,809

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	40,066	46,046	19,852	23,678	181,490
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	35,621	40,591	17,664	20,813	161,793
פרמיות שהורווחו בשייר	4,445	5,455	2,188	2,865	19,697
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	21,018	(4,522)	8,527	(1,102)	(6,162)
הכנסות מעמלות	5,379	4,965	2,667	2,570	10,415
סך כל ההכנסות	30,842	5,898	13,382	4,333	23,950
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	21,398	38,230	10,551	22,890	(16,102)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	17,894	34,194	8,859	20,360	(17,824)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	3,504	4,036	1,692	2,530	1,722
הוצאות שיווק	320	440	153	174	845
הוצאות הנהלה וכלליות	5,204	5,353	2,615	2,749	10,591
סך כל ההוצאות	9,028	9,829	4,460	5,453	13,158
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	21,814	(3,931)	8,922	(1,120)	10,792
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	7,513	(1,252)	3,079	(196)	3,695
רווח נקי (הפסד)	14,301	(2,679)	5,843	(924)	7,097
רווח כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	65
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(6,684)	6,100	(2,544)	4,525	9,801
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	2,285	(2,085)	870	(1,546)	(3,373)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(4,399)	4,015	(1,674)	2,979	6,493
סה"כ רווח (הפסד) כולל	9,902	1,336	4,169	2,055	13,590
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח):					
רווח נקי (הפסד) למניה	5.92	(1.11)	2.42	(0.38)	2.94

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559
רווח נקי	-	-	-	-	14,301	14,301
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(4,399)	-	(4,399)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(4,399)	14,301	9,902
יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,427)	91,916	142,461

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(22,478)	70,475	118,969
הפסד	-	-	-	-	(2,679)	(2,679)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	4,015	-	4,015
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	4,015	(2,679)	1,336
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,463)	67,796	120,305

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,753)	86,073	138,292
רווח נקי	-	-	-	-	5,843	5,843
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,674)	-	(1,674)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,674)	5,843	4,169
יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,427)	91,916	142,461

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל, 2018 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,442)	68,720	118,250
הפסד	-	-	-	-	(924)	(924)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	2,979	-	2,979
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	2,979	(924)	2,055
יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,463)	67,796	120,305

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ח. דוחות על השינויים בהון: (המשך)

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	7,531	61,170	2,271	(22,478)	70,475	118,969
רווח נקי	-	-	-	-	7,097	7,097
הפסד כולל אחר:						
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	65	65
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(22)	(22)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	6,450	-	6,450
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	6,450	43	6,493
סה"כ רווח כולל	-	-	-	6,450	43	6,493
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559

- - - - - - - - - -