אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 31/3/2016

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2015.

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 בהיקף של 131 מיליון דולר, לעומת 1,235 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-3,143 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. בנוסף, אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מליון דולר) עסקאות בהיקף 221 מליון דולר, לעומת 212.7 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 803 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. סה"כ הונפקו בתקופה זו 17 פוליסות בהיקף של 280 מיליון דולר לעומת 9 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 98.7 מיליון דולר ולעומת 41 פוליסות בהיקף של 477 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.
ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ומוכרות על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 31 במרס, 2016 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 1,803.6 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/03/2016*	התפלגות ב %
סין	928,893	51.50%
גאנה	261,671	14.51%
אזרבייג'אן	212,986	11.81%
גאבון	123,964	6.87%
מדינות אחרות**	276,111	15.31%
סכום כולל	1,803,625	100.00%

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2015*	התפלגות ב %
סין	852,109	53.5%
גאנה	257,761	16.2%
אזרבייג'אן	225,245	14.1%
גאבון	121,156	7.6%
מדינות אחרות**	136,278	8.6%
סכום כולל	1,592,549	100.00%

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

חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית

בשנת 2004, הנפיקה החברה פוליסה לעסקה בתורכיה בהיקף חשיפה מקסימאלית של 274 מיליוני דולר. הפוליסה הינה כנגד סיכונים פוליטיים ומגובה בערבות מדינה ספציפית.

בחודש אוקטובר 2006, לאור בקשת היצואן, הגדילה החברה את החשיפה המקסימאלית בפוליסה זו לסך של 294 מיליוני דולר. נכון ליום 31 במרס, 2016 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 5.7 מיליוני דולר.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי מפקח:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והמפקחת על הביטוח, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2015.

חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והמפקחת על הביטוח:

בחודש אפריל, 2016 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר גופים מוסדיים, שעניינה ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים - טיוטה שנייה. מטרת טיוטת חוזר זה הינה לקבוע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות המבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. לאחר מועד דוח זה, פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון את נוסח החוזר האמור. החברה פועלת ליישום הוראות החוזר.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

בתקופת הדוח לא פורסמו חוזרים מטעם רשות החברות הממשלתיות.

3. מצב כספי:

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	87	110	100
נכסי מסים נדחים	119	114	108
רכוש קבוע	542	562	554
זכויות חכירה	448	492	454
נכסי ביטוח משנה	34,295	28,567	32,860
נכסי מסים שוטפים	177	-	-
חייבים ויתרות חובה	557	576	515
השקעות פיננסיות	48,019	49,065	48,394
מזומנים ושווי מזומנים	10,869	2,659	5,730
סך כל הנכסים	95,113	82,145	88,715
הון והתחייבויות			
הון עצמי	30,364	28,942	29,273
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	38,799	32,440	37,150
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	121	138	119
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	497	70
זכאים ויתרות זכות	25,829	20,128	22,103
סך הכל ההתחייבויות	64,749	53,203	59,442
סך כל ההון וההתחייבויות	95,113	82,145	88,715

3.1 ההשקעות הפיננסיות של החברה כוללות בעיקרן השקעה של עד 15% במניות במדד ת"א 25, מדד S&P 500, 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-75% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של כ- 34.3 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 32.9 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2015. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.3 להלן.

3.3 ההון העצמי ליום 31 במרס, 2016 מסתכם ל- 30,364 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 29,273 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2015. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016, בסך של 1,091 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של כ- 38.8 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 37.2 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2015. הגידול מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

נכון ליום 31 במרס, 2016 קיימים פיגורים בפירעון שטרי חוב המבוטחים על ידי החברה ב - 18 עסקאות אשראי שונות בסכומים כוללים של 22,317 אלפי דולר בגינם שילמה החברה את מלוא הסכום כתביעות ביטוח.

להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:

	ברוטו		**משנה**		**שייר**	
	3/2016	**12/2015**	**3/2016**	**12/2015**	**3/2016**	**12/2015**
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	0	2,997	0	2,997	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	38,799	34,153	34,295	29,863	4,504	4,290
סה"כ תביעות תלויות	**38,799**	**37,150**	**34,295**	**32,860**	**4,504**	**4,290**

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש - נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 31 במרס, 2016 ב- 23.5 מיליוני דולר לעומת כ- 21.5 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2015.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,303	3,387	14,172
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	3,471	2,861	11,927
פרמיות שהורווחו בשייר	832	526	2,245
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	969	580	680
הכנסות מעמלות	370	350	1,384
סך כל ההכנסות	2,171	1,456	4,309
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	218	98	515
הוצאות שיווק	206	90	350
הוצאות הנהלה וכלליות	641	612	2,631
סך כל ההוצאות	1,065	800	3,496
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,106	656	813
מסים על ההכנסה	15	492	337
רווח נקי	1,091	164	476
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	30
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(11)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	19
סה"כ רווח כולל	1,091	164	495

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של כ- 4.3 מיליוני דולר, לעומת 3.4 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 14.2 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. העליה בסעיף מוסברת בגבייתן של פרמיות בעסקאות בעלי היקף כספי מהותי שנגבו במהלך 12 החודשים שחלפו עד ליום הדוח ומוכרות כהכנסה על פני התקופה בהתאם לתקופת הביטוח היחסית.

4.2 סך רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של 969 אלפי דולר לעומת הכנסות בסך 580 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת רווחים בסך של 680 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015.

העליה ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 3.5% ביחס לפיחות בשיעור של 2.3% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.3 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכמו בגידול של 218 אלפי דולר, לעומת גידול של 98 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גידול של 515 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2012, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2011.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של 641 אלפי דולר, לעומת סך של 612 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 2,631 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות שיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של 206 אלפי דולר, לעומת סך של 90 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 350 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. העליה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מאירוע לקוחות וקמפיין פרסומי בסך של כ- 95 אלפי דולר שבוצעו בתקופת הדוח.

4.6 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 – 3.5%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 2.3% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת פיחות בשיעור של 0.3% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת הרווח בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להפסדים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ב- 5,142 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו מפעילות שוטפת בסך של 1,285 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעליה במכירות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 744 אלפי דולר לעומת רכישות, נטו בסך 2,009 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ השפעה 2,753 אלפי דולר, וכן מעליה בסעיפי זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 3,659 אלפי דולר לעומת ירידה של 44 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 3 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מהשקעות בנכסים לא מוחשיים 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 מהשקעות ברכוש קבוע ובנכסים לא מוחשיים 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 31 במרס, 2016 הסתכם לסך של 30,364 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

פרופ' אפרים צדקה	צחי מלאך
יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)	מנכ"ל

נחתם ביום : 11 בדצמבר, 2016

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2016

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	11
הצהרות המנהלים	12-16
דוחות על המצב הכספי	17-18
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	19
דוחות על השינויים בהון	20
דוחות על תזרימי המזומנים	21-22
באורים לדוחות הכספיים	23-30
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	31-32
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	33-37

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

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

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

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 31 במרס, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, 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 המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 בדצמבר, 2016

<u>הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון</u> *)

אני, פרופ' אפרים צדקה מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2016 (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: 11 בדצמבר, 2016

_____

פרופ' אפרים צדקה
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

*) בישיבת הדירקטוריון ביום 11 בדצמבר, 2016 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' אפרים צדקה לחתום על הדוחות הכספיים ביניים.

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 החברה</u> *)

אני, צחי מלאך, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2016 (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: 11 בדצמבר, 2016

_____

צחי מלאך
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 הראשון של שנת 2016 (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: 11 בדצמבר, 2016

_____

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.

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, צחי מלאך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2016 (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: 11 בדצמבר, 2016

צחי מלאך
מנהל כללי

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 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 31 במרס, 2016 (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: 11 בדצמבר, 2016

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	87	110	100
נכסי מסים נדחים	119	114	108
רכוש קבוע	542	562	554
זכויות חכירה	448	492	454
נכסי ביטוח משנה	34,295	28,567	32,860
נכסי מסים שוטפים	177	-	-
חייבים ויתרות חובה	557	576	515
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	39,788	40,061	40,075
נכסי חוב שאינם סחירים	13	13	13
מניות	1,974	2,308	1,997
אחרות	6,244	6,683	6,309
	48,019	49,065	48,394
מזומנים ושווי מזומנים	10,869	2,659	5,730
סך כל הנכסים	95,113	82,145	88,715

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	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	14,154	12,732	13,063
סך כל ההון	30,364	28,942	29,273
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	38,799	32,440	37,150
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	121	138	119
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	497	70
זכאים ויתרות זכות	25,829	20,128	22,103
סך כל ההתחייבויות	64,749	53,203	59,442
סך כל ההון וההתחייבויות	95,113	82,145	88,715

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

11 בדצמבר, 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	פרופ' אפרים צדקה יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)	צחי מלאך מנהל כללי	ירון מסס מנהל כספים

*) בישיבת הדירקטוריון ביום 11 בדצמבר, 2016 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' אפרים צדקה לחתום על הדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,303	3,387	14,172
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	3,471	2,861	11,927
פרמיות שהורווחו בשייר	832	526	2,245
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	969	580	680
הכנסות מעמלות	370	350	1,384
סך כל ההכנסות	2,171	1,456	4,309
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	851	1,367	6,091
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	633	1,269	5,576
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	218	98	515
הוצאות שיווק	206	90	350
הוצאות הנהלה וכלליות	641	612	2,631
סך כל ההוצאות	1,065	800	3,496
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,106	656	813
מסים על ההכנסה	15	492	337
רווח נקי	1,091	164	476
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	30
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(11)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	19
סה"כ רווח כולל	1,091	164	495
רווח נקי למניה (בדולר)	0.45	0.07	0.20

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, 2016 (מבוקר)	1,720	13,969	521	13,063	29,273
סך הכל רווח כולל	-	-	-	1,091	1,091
יתרה ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,154	30,364

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)	1,720	13,969	521	12,568	28,778
סך הכל רווח כולל	-	-	-	164	164
יתרה ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	12,732	28,942

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)	1,720	13,969	521	12,568	28,778
רווח נקי	-	-	-	476	476
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	30	30
מסים על ההכנסה בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	(11)	(11)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	19	19
סה"כ רווח כולל	-	-	-	495	495
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)	1,720	13,969	521	13,063	29,273

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	5,142	(1,285)	1,845
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	-	(10)	(44)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	3	10	36
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(6)	(15)	(66)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(3)	(15)	(74)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	5,139	(1,300)	1,771
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	5,730	3,959	3,959
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	10,869	2,659	5,730

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי	1,091	164	476
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(1,331)	(688)	(357)
מניות	89	(115)	(127)
אחרות	334	275	56
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	13	15	65
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	9	9	36
נכסים בלתי מוחשיים	19	23	84
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,649	1,352	6,062
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(1,435)	(1,254)	(5,547)
מסים על ההכנסה	15	492	337
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	2	(7)	4
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	744	(2,009)	(2,749)
חייבים ויתרות חובה	21	298	337
זכאים ויתרות זכות	3,659	(44)	1,933
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	3,788	(1,653)	134
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	501	510	1,644
דיבידנד שהתקבל	38	33	209
מסים ששולמו	(276)	(531)	(940)
מסים שהתקבלו	-	192	322
	263	204	1,235
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	5,142	(1,285)	1,845

(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 אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 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.

ד. ביום 16 בנובמבר, 2015 אישרה הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לחברה לפעול כמבטחת בתחום הערבויות ובתנאי שהיקף הערבויות המקסימלי לא יעלה על 100 מליון דולר ארה"ב ושכל התחייבויות החברה יגובו על ידי מדינת ישראל במסגרת כתב ערבות המדינה.
החל מהרבעון הראשון של שנת 2016, החלה החברה להנפיק ערבויות בהיקף לא מהותי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%		
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
31 במרס, 2016	(1.0)	(0.9)	(3.5)
31 במרס, 2015	(1.3)	(1.6)	2.3
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015	(1.0)	(0.9)	0.3

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. מגזר זה כולל בתוכו את פעילות החברה בתחום הערבויות בסכומים שאינם מהותיים (ראה באור 1 ד' לעיל). מגזר "אחר" מתייחס להשקעות החברה, בעיקר בנדל"ן ובהשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,303	-	4,303
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	3,471	-	3,471
פרמיות שהורווחו בשייר	832	-	832
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	466	503	969
הכנסות מעמלות	370	-	370
סך הכל הכנסות	1,668	503	2,171
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	851	-	851
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	633	-	633
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	218	-	218
הוצאות שיווק	206	-	206
הוצאות הנהלה וכלליות	641	-	641
סך הכל הוצאות	1,065	-	1,065
רווח לפני מסים על ההכנסה	603	503	1,106
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	603	503	1,106
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	38,799	-	38,799
בניכוי ביטוח משנה	34,295	-	34,295
	4,504	-	4,504

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2015		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	3,387	-	3,387
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	2,861	-	2,861
פרמיות שהורווחו בשייר	526	-	526
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	264	316	580
הכנסות מעמלות	350	-	350
סך הכל הכנסות	1,140	316	1,456
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	1,367	-	1,367
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,269	-	1,269
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	98	-	98
הוצאות שיווק	90	-	90
הוצאות הנהלה וכלליות	612	-	612
סך הכל הוצאות	800	-	800
רווח לפני מסים על ההכנסה	340	316	656
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	340	316	656
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	32,440	-	32,440
בניכוי ביטוח משנה	28,567	-	28,567
	3,873	-	3,873

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי דולר	
פרמיות שהורווחו ברוטו	14,172	-	14,172
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,927	-	11,927
פרמיות שהורווחו בשייר	2,245	-	2,245
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	297	383	680
הכנסות מעמלות	1,384	-	1,384
סך כל ההכנסות	3,926	383	4,309
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	6,091	-	6,091
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,576	-	5,576
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	515	-	515
הוצאות שיווק	350	-	350
הוצאות הנהלה וכלליות	2,631	-	2,631
סך כל ההוצאות	3,496	-	3,496
רווח לפני מסים על ההכנסה	430	383	813
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	30	-	30
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	460	383	843
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר):			
ברוטו	37,150	-	37,150
בניכוי ביטוח משנה	32,860	-	32,860
	4,290	-	4,290

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 המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשנ"ח- 1998 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח:

	31 במרס 2016	31 בדצמבר 2015
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח	3,920	3,818
הסכום המחושב על פי התקנות	30,364	29,273
עודף *)	26,444	25,455

*) 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, 2016.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 30,364 אלפי דולר.

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

בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס SOLVENCY II. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות.

חברות ביטוח בישראל תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016. שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח בדבר הוראות מעבר ליישום SOLVENCY II, המבוססות על הדירקטיבה שעיקרן:

- מבטח שאינו עומד בדרישות ההון בשנה הראשונה ליישום הדירקטיבה יידרש לנקוט באמצעים הנדרשים על מנת לכסות את החוסר בהון או להקטין את פרופיל הסיכון על מנת להבטיח עמידה בדרישות ההון עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- דרישת הון מוקטנת על חלק מהמניות המוחזקות ע"י החברה ביום 31 בדצמבר, 2016. כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין מניות אלו תגיע לשיעורה המלא.

בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקרות והממשל התאגידי ונייר התייעצות לקידום תהליך להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA).
בחודש מרס 2016 פרסם הפיקוח להערות החברות טיוטת הנחיה לביצוע IQIS5 בגין נתונים לסוף שנת 2015 הכוללת בין היתר, שינויים בהתאמות הנדרשות לשוק הישראלי.

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.

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

ו. בהמשך לפנית החברה אל המפקח מחודש אוקטובר, 2008 בבקשה לקבל הקלה או פטור מחובת ישום הדירקטיבה המוצעת אישר המפקח לחברה, בחודש אפריל, 2009 פטור מסעיף 3.ו לחוזר 2008-1-5 לענין ביצוע סקר הערכה כמותית המהווה את עיקר עניינו של הנדבך הראשון.

החברה פנתה בפניה נוספת אל המפקח בחודש אוקטובר, 2009 בבקשה לקבל פטור מלא מיישום הדירקטיבה המוצעת וזאת בין היתר לאור העובדה כי לחברות מקבילות לחברה בעולם ניתן פטור כזה. ביום 1 בפברואר, 2010, הודיע המפקח לחברה כי אינו מוצא מקום למתן פטור מלא מיישום הדירקטיבה אך עם זאת לא יתנגד לבחון בקשות פרטניות למתן הקלות ביישום הוראות שאינן רלוונטיות לפעילות החברה או שמפאת העדר מהותיות או חוסר סבירות יש מקום לעשות כן.

הנהלת החברה בוחנת את המשך היערכותה ליישום הדירקטיבה לאור תשובת המפקח.

באור 5: - מסים על ההכנסה

א. סכום המס בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר מושפע מהשינויים בשער החליפין של הדולר. מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים על ההכנסה בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

באור 5: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ- 26.5% ל- 25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2016.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2015	26.5	17.75 *)	37.58 **)
2016 ואילך	25.0	17.00	35.90

*) שיעור משוקלל.
**)לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

ג. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור המס הקודם. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל.
בעקבות שינוי שיעור המס, חל קיטון בסך 6 אלפי דולר, ביתרת המסים הנדחים. לפיכך, נרשמה בתקופת הדיווח ברווח או הפסד הוצאה בסך של 6 אלפי דולר, בסעיף מסים על הכנסה.

באור 6: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 31 במרס, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	39,788	-	-	39,788
מניות	1,974	-	-	1,974
אחרות	6,244	-	-	6,244
סך הכל	48,006	-	-	48,006

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

	ליום 31 במרס, 2015			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	40,061	-	-	40,061
מניות	2,308	-	-	2,308
אחרות	6,683	-	-	6,683
סך הכל	49,052	-	-	49,052

	ליום 31 בדצמבר, 2015			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	40,075	-	-	40,075
מניות	1,997	-	-	1,997
אחרות	6,309	-	-	6,309
סה"כ	48,381	-	-	48,381

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

	ליום 31 במרס, 2016		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	39,788	-	39,788
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
מניות (ג)	1,974	-	1,974
אחרות (ד)	6,244	-	6,244
סה"כ	48,006	13	48,019

	ליום 31 במרס, 2015		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	40,061	-	40,061
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
מניות (ג)	2,308	-	2,308
אחרות (ד)	6,683	-	6,683
סה"כ	49,052	13	49,065

	ליום 31 בדצמבר, 2015		
	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	40,075	-	40,075
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
מניות (ג)	1,997	-	1,997
אחרות (ד)	6,309	-	6,309
סה"כ	48,381	13	48,394

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	15,642	16,202	16,020
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	24,146	23,859	24,055
סך הכל נכסי חוב סחירים	39,788	40,061	40,075

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	13	13	13

ג. מניות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	1,974	2,308	1,997

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	6,244	6,683	6,309

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 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	328	438	390
נכסי מסים נדחים	448	454	421
רכוש קבוע	2,041	2,236	2,160
זכויות חכירה	1,688	1,959	1,773
נכסי ביטוח משנה	129,155	113,697	128,220
נכסי מסים שוטפים	666	-	-
חייבים ויתרות חובה	2,099	2,293	2,010
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	149,843	159,444	156,371
נכסי חוב שאינם סחירים	49	50	51
מניות	7,435	9,183	7,792
אחרות	23,513	26,600	24,620
	180,840	195,277	188,834
מזומנים ושווי מזומנים	40,933	10,583	22,358
סך כל הנכסים	358,198	326,937	346,166

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	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	(16,243)	(12,200)	(13,595)
יתרת רווח	59,623	56,416	56,846
סך כל ההון	114,352	115,188	114,223
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	146,117	129,111	144,959
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	456	549	465
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	1,978	273
זכאים ויתרות זכות	97,273	80,111	86,246
סך כל ההתחייבויות	243,846	211,749	231,943
סך כל ההון וההתחייבויות	358,198	326,937	346,166

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
	[למעט נתוני רווח נקי למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	16,804	13,365	55,071
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	13,555	11,289	46,347
פרמיות שהורווחו בשייר	3,249	2,076	8,724
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,782	2,291	2,641
הכנסות מעמלות	1,445	1,381	5,378
סך כל ההכנסות	8,476	5,748	16,743
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	3,323	5,394	23,669
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,472	5,007	21,668
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	851	387	2,001
הוצאות שיווק	804	354	1,361
הוצאות הנהלה וכלליות	2,502	2,418	10,223
סך כל ההוצאות	4,157	3,159	13,585
רווח לפני מסים על ההכנסה	4,319	2,589	3,158
מסים על ההכנסה	1,542	952	1,163
רווח נקי	2,777	1,637	1,995
רווח כולל אחר:			
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	116
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(2,648)	1,633	238
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	(44)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(2,648)	1,633	310
סה"כ רווח כולל	129	3,270	2,305
רווח נקי למניה (בש"ח):			
רווח נקי למניה	1.15	0.68	0.83

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, 2016 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(13,595)	56,846	114,223
רווח נקי	-	-	-	-	2,777	2,777
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,648)	-	(2,648)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,648)	2,777	129
יתרה ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,243)	59,623	114,352

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(13,833)	54,779	111,918
רווח נקי	-	-	-	-	1,637	1,637
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	1,633	-	1,633
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,633	1,637	3,270
יתרה ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(12,200)	56,416	115,188

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
	מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	7,531	61,170	2,271	(13,833)	54,779	111,918
רווח נקי	-	-	-	-	1,995	1,995
רווח כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	116	116
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(44)	(44)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	238	-	238
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	238	72	310
סה"כ רווח כולל	-	-	-	238	2,067	2,305
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	7,531	61,170	2,271	(13,595)	56,846	114,223

- - - - - - - - - -