אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 31/3/2017

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2016.

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 1,546 מיליון דולר, לעומת 131 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-4,623 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. בנוסף, אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מליון דולר) עסקאות בהיקף 110 מליון דולר, לעומת 221 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 384 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. סה"כ הונפקו בתקופה זו 3 פוליסות בהיקף של 90 מיליון דולר לעומת 17 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 280 מיליון דולר ולעומת 33 פוליסות בהיקף של 620 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.
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, 2017 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,050.8 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/03/2017*	התפלגות ב %
סין	1,072,960	52.3%
גאנה	225,953	11.0%
אזרבייג'אן	180,478	8.8%
זמביה	139,904	6.8%
גאבון	103,874	5.1%
מדינות אחרות**	327,610	16.0%
סכום כולל	2,050,779	100.00%

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2016*	התפלגות ב %
סין	1,017,851	51.6%
גאנה	237,120	12.0%
אזרבייג'אן	187,555	9.5%
זמביה	90,555	4.6%
גאבון	112,217	5.7%
מדינות אחרות**	329,016	16.6%
סכום כולל	1,974,314	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, 2017 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 2016.

חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והמפקחת על הביטוח:

מאחר והדוח התקופתי לשנת 2016 והדוח התקופתי ליום 31 במרס, 2017 אושרו ביום 24 במאי, 2017 אין חוזרים שפורסמו לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2016.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

מאחר והדוח התקופתי לשנת 2016 והדוח התקופתי ליום 31 במרס, 2017 אושרו ביום 24 במאי, 2017 אין חוזרים שפורסמו לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2016.

3. מצב כספי:

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	193	87	205
נכסי מסים נדחים	184	119	99
רכוש קבוע	527	542	540
זכויות חכירה	445	448	454
נכסי ביטוח משנה	42,391	34,295	40,222
נכסי מסים שוטפים	453	177	192
חייבים ויתרות חובה	590	557	472
השקעות פיננסיות	56,562	48,019	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	9,388	10,869	8,456
סך כל הנכסים	110,733	95,113	105,307
הון והתחייבויות			
הון עצמי	32,081	30,364	30,510
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	48,220	38,799	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	120	121	114
זכאים ויתרות זכות	30,312	25,829	28,987
סך הכל ההתחייבויות	78,652	64,749	74,797
סך כל ההון וההתחייבויות	110,733	95,113	105,307

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-80% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2017 הסתכמו לסך של כ- 42.4 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 40.2 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. 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, 2017 מסתכם ל- 32,081 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 30,510 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017, בסך של 1,571 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2017 הסתכמו לסך של כ- 48.2 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 45.7 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

נכון ליום 31 במרס, 2017 קיימים פיגורים בפירעון שטרי חוב המבוטחים על ידי החברה ב - 17 עסקאות אשראי שונות בסכומים כוללים של כ-20.7 מליוני דולר בגינם שילמה החברה את מלוא הסכום כתביעות ביטוח. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי באוצר.

להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:

	ברוטו		משנה		שייר	
	3/2017	12/2016	3/2017	12/2016	3/2017	12/2016
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	0	0	0	0	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	48,220	45,696	42,391	40,222	5,829	5,474
סה"כ תביעות תלויות	**48,220**	**45,696**	**42,391**	**40,222**	**5,829**	**5,474**

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, 2017 ב- 29 מיליוני דולר לעומת כ- 28.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,993	4,303	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,380	3,471	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	613	832	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,620	969	1,637
הכנסות מעמלות	480	370	1,727
סך כל ההכנסות	2,713	2,171	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	355	218	1,191
הוצאות שיווק	93	206	457
הוצאות הנהלה וכלליות	812	641	2,729
סך כל ההוצאות	1,260	1,065	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,453	1,106	1,674
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(118)	15	449
רווח נקי	1,571	1,091	1,225
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	18
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(6)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	12
סה"כ רווח כולל	1,571	1,091	1,237

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 הסתכמו לסך של כ- 5 מיליוני דולר, לעומת 4.3 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 18.5 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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, 2017 הסתכמו לסך של 1,620 אלפי דולר לעומת הכנסות בסך 969 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת רווחים בסך של 1,637 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016.

העליה ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעלית תשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופת הדוח לעומת עלית התשואות מתונה בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופה המקבילה אשתקד, אליהן התווספו הכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 5.5% ביחס לתיסוף בשיעור של 3.5% 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, 2017 הסתכמו בגידול של 355 אלפי דולר, לעומת גידול של 218 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גידול של 1,191 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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 2013, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2012.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 הסתכמו לסך של 812 אלפי דולר, לעומת סך של 641 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 2,729 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. למעט עליה בסך 144 אלפי דולר בהוצאות שכר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת מתשלומי שכר חד פעמיים לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות שיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 הסתכמו לסך של 93 אלפי דולר, לעומת סך של 206 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 457 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. הירידה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מאירוע לקוחות וקמפיין פרסומי בסך של כ- 95 אלפי דולר שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד.

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 – 5.5%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 1.46% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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- 944 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 5,142 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 1,017 אלפי דולר לעומת מכירות, נטו בסך 744 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ קיטון 1,761 אלפי דולר, וכן מעליה בסעיפי זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 1,135 אלפי דולר בלבד לעומת עליה של 3,659 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ קיטון 2,524 אלפי דולר.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 12 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מהשקעות בנכסים לא מוחשיים ורכוש קבוע זאת בקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, וזאת לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 3 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מהשקעה בנכסים 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, 2017 הסתכם לסך של 32,081 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 : 24 במאי, 2017

*) בישיבת הדירקטוריון ביום 24 במאי, 2017 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' אפרים צדקה לחתום על הדוחות הכספיים.

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2017

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 ביניים	23-29
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	30-31
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	33-36

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

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, 2017 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 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 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 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,
24 במאי, 2017

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

<u>הצהרת יו"ר 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 2017 (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: 24 במאי, 2017

_____

פרופ' אפרים צדקה
יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)

*) בישיבת הדירקטוריון ביום 24 במאי, 2017 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' אפרים צדקה לחתום על הדוחות הכספיים.

**) 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 2017 (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: 24 במאי, 2017

_____

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 2017 (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: 24 במאי, 2017

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 החברה *)

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, 2017 (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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(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: 24 במאי, 2017

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, 2017 (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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

(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: 24 במאי, 2017

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	193	87	205
נכסי מסים נדחים	184	119	99
רכוש קבוע	527	542	540
זכויות חכירה	445	448	454
נכסי ביטוח משנה	42,391	34,295	40,222
נכסי מסים שוטפים	453	177	192
חייבים ויתרות חובה	590	557	472
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	47,401	39,788	45,500
נכסי חוב שאינם סחירים	14	13	13
מניות	2,252	1,974	2,229
אחרות	6,895	6,244	6,925
	56,562	48,019	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	9,388	10,869	8,456
סך כל הנכסים	110,733	95,113	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	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	15,871	14,154	14,300
סך כל ההון	32,081	30,364	30,510
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	48,220	38,799	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	120	121	114
זכאים ויתרות זכות	30,312	25,829	28,987
סך כל ההתחייבויות	78,652	64,749	74,797
סך כל ההון וההתחייבויות	110,733	95,113	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

24 במאי, 2017

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

*) בישיבת הדירקטוריון ביום 24 במאי, 2017 הסמיך דירקטוריון החברה את יו"ר הישיבה פרופ' אפרים צדקה לחתום על הדוחות הכספיים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,993	4,303	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,380	3,471	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	613	832	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,620	969	1,637
הכנסות מעמלות	480	370	1,727
סך כל ההכנסות	2,713	2,171	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,523	851	7,770
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,168	633	6,579
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	355	218	1,191
הוצאות שיווק	93	206	457
הוצאות הנהלה וכלליות	812	641	2,729
סך כל ההוצאות	1,260	1,065	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,453	1,106	1,674
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(118)	15	449
רווח נקי	1,571	1,091	1,225
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	18
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(6)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	12
סה"כ רווח כולל	1,571	1,091	1,237
רווח נקי למניה (בדולר)	0.65	0.45	0.51

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, 2017 (מבוקר)	1,720	13,969	521	14,300	30,510
סך הכל רווח כולל	-	-	-	1,571	1,571
יתרה ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	15,871	32,081

	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
			מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	1,720	13,969	521	13,063	29,273
רווח נקי	-	-	-	1,225	1,225
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	18	18
מסים על ההכנסה בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	(6)	(6)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	12	12
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,237	1,237
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	1,720	13,969	521	14,300	30,510

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	944	5,142	2,970
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	(2)	-	(44)
השקעה בזכויות חכירה	-	-	(33)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	5	3	18
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(15)	(6)	(185)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(12)	(3)	(244)
עלייה במזומנים ושווי מזומנים	932	5,139	2,726
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	8,456	5,730	5,730
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	9,388	10,869	8,456

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי	1,571	1,091	1,225
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(987)	(1,331)	(942)
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	-	-
מניות	(175)	89	(52)
אחרות	(384)	334	(588)
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	18	13	65
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	9	9	37
נכסים בלתי מוחשיים	27	19	80
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,524	1,649	8,546
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(2,169)	(1,435)	(7,362)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(118)	15	449
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	6	2	13
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(1,017)	744	(6,487)
חייבים ויתרות חובה	66	21	14
זכאים ויתרות זכות	1,135	3,659	6,878
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(1,066)	3,788	651
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	637	501	1,577
דיבידנד שהתקבל	32	38	219
מסים ששולמו	(230)	(276)	(702)
	439	263	1,094
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	944	5,142	2,970

(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, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 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.
החברה החלה להנפיק ערבויות מהרבעון הראשון של שנת 2016, בשלב זה 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 הממונה של שוק ההון, ביטוח וחסכון 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, 2017	0.1	(0.2)	(5.5)
31 במרס, 2016	(1.0)	(0.9)	(3.5)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	(0.2)	(0.3)	(1.46)

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. 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, 2017		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,993	-	4,993
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,380	-	4,380
פרמיות שהורווחו בשייר	613	-	613
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	874	746	1,620
הכנסות מעמלות	480	-	480
סך הכל הכנסות	1,967	746	2,713
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,523	-	2,523
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,168	-	2,168
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	355	-	355
הוצאות שיווק	93	-	93
הוצאות הנהלה וכלליות	812	-	812
סך הכל הוצאות	1,260	-	1,260
רווח לפני מסים על ההכנסה	707	746	1,453
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	707	746	1,453
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	48,220	-	48,220
בניכוי ביטוח משנה	42,391	-	42,391
	5,829	-	5,829

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	18,450	-	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	15,763	-	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	2,687	-	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	797	840	1,637
הכנסות מעמלות	1,727	-	1,727
סך כל ההכנסות	5,211	840	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	7,770	-	7,770
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	6,579	-	6,579
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,191	-	1,191
הוצאות שיווק	457	-	457
הוצאות הנהלה וכלליות	2,729	-	2,729
סך כל ההוצאות	4,377	-	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	834	840	1,674
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	18	-	18
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	852	840	1,692
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2016:			
ברוטו	45,696	-	45,696
בניכוי ביטוח משנה	40,222	-	40,222
	5,474	-	5,474

באור 4: - <u>הון ודרישות הון</u>

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 על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה).

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 הממונה:

31 במרס 2017	31 בדצמבר 2016
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי דולר	
הון מינימלי:	
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	4,081	3,862
הסכום המחושב על פי התקנות	32,081	30,510
עודף *)	28,000	26,648

*) 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, 2018.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 32,081 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. <u>SOLVENCY II</u>

בהתאם להוראות המעודכנות, על חברות ביטוח ממשלתיות לא יחולו הוראות הנדבך הראשון הכמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון.

בחודש פברואר 2017 פורסמו והועברו לוועדת הכספים של הכנסת הוראות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות המעודכנות").
ההוראות המעודכנות נועדו לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה EC/2009/138 , המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים -

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

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.

בהתאם לחוזר הממונה מיום 6 בפברואר, 2017 על חברות ביטוח ממשלתיות לא יחולו הוראות הנדבך הראשון הכמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון.

באור 5: - 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, 2017			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	47,401	-	-	47,401
מניות	2,252	-	-	2,252
אחרות	6,895	-	-	6,895
סך הכל	56,548	-	-	56,548

	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 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

	ליום 31 בדצמבר, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	45,500	-	-	45,500
מניות	2,229	-	-	2,229
אחרות	6,925	-	-	6,925
סה"כ	54,654	-	-	54,654

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

	ליום 31 במרס, 2017		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	47,401	-	47,401
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	14	14
מניות (ג)	2,252	-	2,252
אחרות (ד)	6,895	-	6,895
סה"כ	56,548	14	56,562

	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

		31 בדצמבר, 2016		
		מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			מבוקר	
	באור		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים	(ב)	45,500	-	45,500
נכסי חוב שאינם סחירים	(ג)	-	13	13
מניות	(ד)	2,229	-	2,229
אחרות	(ה)	6,925	-	6,925
סה"כ		54,654	13	54,667

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	18,647	15,642	18,531
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	28,754	24,146	26,969
סך הכל נכסי חוב סחירים	47,401	39,788	45,500

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	14	13	13

ג. מניות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,252	1,974	2,229

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	6,895	6,244	6,925

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
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	702	328	788
נכסי מסים נדחים	668	448	381
רכוש קבוע	1,914	2,041	2,076
זכויות חכירה	1,616	1,688	1,746
נכסי ביטוח משנה	153,964	129,155	154,654
נכסי מסים שוטפים	1,645	666	740
חייבים ויתרות חובה	2,144	2,099	1,813
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	172,162	149,843	174,948
נכסי חוב שאינם סחירים	50	49	50
מניות	8,179	7,435	8,569
אחרות	25,042	23,513	26,627
	205,433	180,840	210,194
מזומנים ושווי מזומנים	34,097	40,933	32,513
סך כל הנכסים	402,183	358,198	404,905

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	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	(18,988)	(16,243)	(14,660)
יתרת רווח	64,534	59,623	61,000
סך כל ההון	116,518	114,352	117,312
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	175,135	146,117	175,701
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	436	456	439
זכאים ויתרות זכות	110,094	97,273	111,453
סך כל ההתחייבויות	285,665	243,846	287,593
סך כל ההון וההתחייבויות	402,183	358,198	404,905

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
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
	[למעט נתוני רווח נקי למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	18,646	16,804	70,822
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	16,357	13,555	60,508
פרמיות שהורווחו בשייר	2,289	3,249	10,314
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	6,049	3,782	6,283
הכנסות מעמלות	1,793	1,445	6,629
סך כל ההכנסות	10,131	8,476	23,226
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	9,422	3,323	29,826
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	8,096	2,472	25,254
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,326	851	4,572
הוצאות שיווק	347	804	1,755
הוצאות הנהלה וכלליות	3,032	2,502	10,473
סך כל ההוצאות	4,705	4,157	16,800
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,426	4,319	6,426
מסים על ההכנסה	1,892	1,542	2,318
רווח נקי	3,534	2,777	4,108
רווח כולל אחר:			
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	69
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(4,328)	(2,648)	(1,065)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	(23)
סה"כ הפסד כולל אחר	(4,328)	(2,648)	(1,019)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(794)	129	3,089
רווח נקי למניה (בש"ח):			
רווח (הפסד) נקי למניה	1.47	1.15	1.70

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, 2017 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,660)	61,000	117,312
רווח נקי	-	-	-	-	3,534	3,534
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(4,328)	-	(4,328)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(4,328)	3,534	(794)
יתרה ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,988)	64,534	116,518

	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

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, 2016	7,531	61,170	2,271	(13,595)	56,846	114,223
רווח נקי	-	-	-	-	4,108	4,108
רווח כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	69	69
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-		(23)	(23)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	(1,065)	-	(1,065)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	(1,065)	46	(1,019)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(1,065)	4,154	3,089
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	7,531	61,170	2,271	(14,660)	61,000	117,312

- - - - - - - - - -