אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 31/3/2019

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2018.

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

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

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

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

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבינמשרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 1,335 מיליון דולר לעומת 1,683 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-7,226 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד לא אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מליון דולר) עסקאות חדשות, לעומת אישור עסקאות יצוא בסך 16 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. סה"כ הונפקו בתקופה זו 11 פוליסות בהיקף של 11.3 מיליוני דולר, בתקופה המקבילה אשתקד לא הונפקו פוליסות, וזאת לעומת 68 פוליסות בהיקף של 283 מליון דולר שהונפקו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.
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, 2019 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,059.1 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/03/2019*	התפלגות ב %
סין	901,731	43.8%
זמביה	437,529	21.2%
גאנה	146,988	7.2%
אנגולה	127,701	6.2%
מדינות אחרות**	445,171	21.6%
סכום כולל	2,059,120	100.00%

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

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה:

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

חוזרי הממונה החלים על החברה:

לא פורסמו חוזרים חדשים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2018 ועד ליום אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2019 הרלוונטים לחברה.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

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

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

3. מצב כספי:

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	148	125	175
נכסי מסים נדחים	113	223	101
רכוש קבוע	462	497	475
נדל"ן להשקעה	445	434	451
נכסי ביטוח משנה	47,618	52,917	45,132
נכסי מסים שוטפים	-	142	-
חייבים ויתרות חובה	440	492	440
השקעות פיננסיות	74,984	69,533	72,169
מזומנים ושווי מזומנים	6,987	8,677	9,875
סך כל הנכסים	131,197	133,040	128,818
הון והתחייבויות			
הון עצמי	38,076	33,651	35,368
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	55,775	60,502	52,792
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	130	144	124
התחייבות בגין מסים שוטפים	2,097	1,106	1,345
זכאים ויתרות זכות	35,119	37,637	39,189
סך הכל ההתחייבויות	93,121	99,388	93,450
סך כל ההון וההתחייבויות	131,197	133,040	128,818

3.1 ההשקעות הפיננסיות של החברה כוללות בעיקרן השקעה של עד 20% במניות במדד ת"א 125 והשקעה עד 15% במניות מדד S&P 500, מדד MSCI USA/ Europe/ Japan, מדד STOXX 600 EUROP, 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, 2019 הסתכמו לסך של כ- 47.6 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 45.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

3.3 ההון ליום 31 במרס, 2019 מסתכם ל- 38,076 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 35,368 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול בהון מקורו ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019, בסך של 2,708 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ- 55.8 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 52.8 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018. הגידול מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4 להלן.

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש - נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 31 במרס, 2019 ב- 34.6 מיליוני דולר לעומת כ- 35.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2018.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,544	6,461	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,925	5,713	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	619	748	5,479
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,426	(988)	(1,714)
הכנסות מעמלות	744	692	2,897
סך כל ההכנסות	4,789	452	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	497	435	479
הוצאות שיווק	46	77	235
הוצאות הנהלה וכלליות	710	752	2,946
סך כל ההוצאות	1,253	1,264	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,536	(812)	3,002
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	828	(149)	1,960
רווח נקי (הפסד)	2,708	(663)	1,042
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	18
הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(6)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	12
סה"כ רווח (הפסד) כולל	2,708	(663)	1,054

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ- 5.55 מיליוני דולר, לעומת 6.45 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 50.5 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בסעיף מוסברת בעיקרה בפרעון מוקדם בחודש ספטמבר, 2018 של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבה של הפרמיה למבוטח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו פרמיות בגין עסקה זו בהיקף של 1.2 מליוני דולר (ללא רישום פרמיה ברבעון הנוכחי נוכח הפירעון המוקדם בספטמבר 2018), בשנת 2018 כולה נרשמו פרמיות עד למועד הפרעון המוקדם בסך 3.6 מליוני דולר וכן נזקפו סך הפרמיות העתידיות עד לתום תקופת ההלוואה המקורית שהסתכמו לסך של כ- 25 מיליוני דולר.

4.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ- 4.9 מיליוני דולר, לעומת 5.7 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בסעיף מוסברת בעיקרה בפרעון מוקדם בחודש ספטמבר, 2018 של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבה של הפרמיה למבוטח. חלקם של מבטחי המשנה בפרמיות בתקופה המקבילה אשתקד בגין עסקה זו הסתכמו לסך של 1.07 מליוני דולר (ללא רישום פרמיה ברבעון הנוכחי נוכח הפירעון המוקדם בספטמבר 2018), בשנת 2018 כולה נרשמו פרמיות עד למועד הפרעון המוקדם בסך 3.25 מליוני דולר וכן נזקפו חלקם של מבטחי המשנה בפרמיות העתידיות עד לתום תקופת ההלוואה המקורית שהסתכמו לסך של כ- 22.7 מליוני דולר.

4.3 סך הרווחים מהשקעות, נטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של 3,426 אלפי דולר לעומת הפסדים בסך 988 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת הפסדים בסך של 1,714 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.

הרווחים מהשקעות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 ביחס להפסדים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד נובעים בעיקרם מעלית תשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופת הדוח לעומת ירידת התשואות בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופה המקבילה אשתקד (ובעיקר ברבעון האחרון לשנת 2018), אליהן התווספו הכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 3.1% ביחס להוצאות מהפרשי שער שנבעו מפיחות בשיעור של 1.4% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו בגידול של 497 אלפי דולר, לעומת גידול של 435 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גידול של 479 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2015, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2014.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של 710 אלפי דולר, לעומת סך של 752 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 2,946 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. למעט ירידה בסך 25 אלפי דולר בהוצאות שכר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת מקיטון זמני במצבת כח האדם (חופשות לידה של שתי עובדות) לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.6 הוצאות שיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של 46 אלפי דולר, לעומת סך של 77 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 235 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. הירידה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מייחוס שכרו של סמנכ"ל השיווק, שמכהן החל מחודש מרס 2019 כמנכ"ל בפועל, להוצאות הנהלה וכלליות וכן מצמצום הוצאות הפרסום בתקופת הדוח.

4.7 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לענין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור של כ - 3.1%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 1.4% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת פיחות בשיעור של 8.1% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת הרווח בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להקטנת הרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. עובדה זו גורמת לשיעור מס נמוך יחסית בדוחות הדולריים.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 2,886 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 10,544 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ קיטון בסך 7,658 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 19 אלפי דולר לעומת רכישות, נטו בסך 7,458 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ קיטון 7,439 אלפי דולר. השימוש במזומנים לפעילות שוטפת בתקופה נבע בעיקרו מפרעון חוב שוטף למבטחי משנה בתקופה, במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות, בסך של 3.5 מליוני דולר שהפרמיות בגינם התקבלו בחברה ברבעון הרביעי לשנת 2018.

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

6. דיבידנד

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

הונה של החברה ליום 31 במרס, 2019 הסתכם לסך של 38,076 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

יואל לביא	דויד קליין
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל בפועל

נחתם ביום : 29 במאי, 2019

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2019

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
הצהרות המנהלים	9-13
סקירת דוחות כספיים ביניים	14
דוחות על המצב הכספי	15-16
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	17
דוחות על השינויים בהון	18
דוחות על תזרימי המזומנים	19-20
באורים לדוחות הכספיים	21-27
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	28-30
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	31-36

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

<u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, יואל לביא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2019 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

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

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

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 29 במאי, 2019

_____

יואל לביא
יו"ר הדירקטוריון

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

<u>הצהרת מנכ"ל בפועל של החברה</u> *)

אני, דויד קליין, 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 2019 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

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

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

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 29 במאי, 2019

_____

דויד קליין
מנכ"ל בפועל

*) 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 2019 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

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

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

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 29 במאי, 2019

ירון מסס
מנהל הכספים

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

הצהרת מנכ"ל בפועל של החברה *)

אני, דויד קליין, 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, 2019 (להלן - הדוח).

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

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

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

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות 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: 29 במאי, 2019

דויד קליין
מנכ"ל בפועל

*) 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, 2019 (להלן - הדוח).

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

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

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

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות 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: 29 במאי, 2019

ירון מסס
מנהל הכספים

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

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

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

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, 2019 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 (להלן - הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 233 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 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם להוראות סעיף 233 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

תל-אביב,
29 במאי, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	148	125	175
נכסי מסים נדחים	113	223	101
רכוש קבוע	462	497	475
נדל"ן להשקעה	445	434	451
נכסי ביטוח משנה	47,618	52,917	45,132
נכסי מסים שוטפים	-	142	-
חייבים ויתרות חובה	440	492	440
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	62,385	58,826	61,099
נכסי חוב שאינם סחירים	13	14	13
מניות	3,757	2,719	3,524
אחרות	8,829	7,974	7,533
סך כל ההשקעות הפיננסיות	74,984	69,533	72,169
מזומנים ושווי מזומנים	6,987	8,677	9,875
סך כל הנכסים	131,197	133,040	128,818

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
הון והתחייבויות			
הון			
הון מניות	1,720	1,720	1,720
קרן לסיכונים מיוחדים	13,969	13,969	13,969
קרן שערוך	521	521	521
יתרת רווח	21,866	17,441	19,158
סך כל ההון	38,076	33,651	35,368
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	55,775	60,502	52,792
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	130	144	124
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	61	1,106	3,487
התחייבויות בגין מסים שוטפים	2,097	-	1,345
זכאים ויתרות זכות	35,058	37,637	35,702
סך כל ההתחייבויות	93,121	99,389	93,450
סך כל ההון וההתחייבויות	131,197	133,040	128,818

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יואל לביא יו"ר הדירקטוריון	דויד קליין מנכ"ל בפועל	ירון מסס מנהל כספים

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,544	6,461	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,925	5,713	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	619	748	5,479
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,426	(988)	(1,714)
הכנסות מעמלות	744	692	2,897
סך כל ההכנסות	4,789	452	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,975	4,431	(4,479)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,478	3,996	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	497	435	479
הוצאות שיווק	46	77	235
הוצאות הנהלה וכלליות	710	752	2,946
סך כל ההוצאות	1,253	1,264	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,536	(812)	3,002
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	828	(149)	1,960
רווח נקי (הפסד)	2,708	(663)	1,042
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	18
הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(6)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	12
סה"כ רווח (הפסד) כולל	2,708	(663)	1,054
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	1.12	(0.27)	0.44

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	1,720	13,969	521	19,158	35,368
סך הכל רווח כולל	-	-	-	2,708	2,708
יתרה ליום 31 במרס, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	21,866	38,076

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	1,720	13,969	521	18,104	34,314
סך הכל הפסד כולל	-	-	-	(663)	(663)
יתרה ליום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,441	33,651

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(2,886)	(10,544)	(9,162)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	-	(1)	(20)
השקעה בנדל"ן להשקעה	(5)	-	(46)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	5	5	20
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(2)	(6)	(140)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(2)	(2)	(186)
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	(2,888)	(10,546)	(9,348)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	9,875	19,223	19,223
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	6,987	8,677	9,875

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי (הפסד)	2,708	(663)	1,042
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(1,464)	924	861
נכסי חוב שאינם סחירים	-	-	1
מניות	(448)	(39)	226
אחרות	(1,569)	(76)	430
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	16	16	63
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	11	10	40
נכסים בלתי מוחשיים	29	23	107
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,983	3,283	(4,427)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(2,486)	(2,841)	4,944
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	828	(149)	1,960
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	6	(1)	(3)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(19)	(7,458)	(12,487)
חייבים ויתרות חובה	(8)	15	10
זכאים ויתרות זכות	(4,079)	(4,378)	(3,931)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(6,201)	(10,701)	(12,206)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	647	581	2,118
דיבידנד שהתקבל	39	62	209
מסים שהתקבלו	-	289	289
מסים ששולמו	(80)	(112)	(614)
	606	820	2,002
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(2,886)	(10,544)	(9,162)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

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

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%		
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
31 במרס, 2019	0.5	(0.3)	(3.1)
31 במרס, 2018	(0.1)	(0.3)	1.4
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	0.8	1.2	8.1

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה הדוח

IFRS 16 - חכירות

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

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

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

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

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

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

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות

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

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,544	-	5,544
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,925	-	4,925
פרמיות שהורווחו בשייר	619	-	619
רווחים מהשקעות, נטו	1,941	1,485	3,426
הכנסות מעמלות	744	-	744
סך הכל הכנסות	3,304	1,485	4,789
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,975	-	2,975
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,478	-	2,478
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	497	-	497
הוצאות שיווק	46	-	46
הוצאות הנהלה וכלליות	710	-	710
סך הכל הוצאות	1,253	-	1,253
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,051	1,485	3,536
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	2,051	1,485	3,536
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2019 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	55,775	-	55,775
בניכוי ביטוח משנה	47,618	-	47,618
	8,157	-	8,157

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,461	-	6,461
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,713	-	5,713
פרמיות שהורווחו בשייר	748	-	748
הפסדים מהשקעות, נטו	(594)	(394)	(988)
הכנסות מעמלות	692	-	692
סך הכל הכנסות	846	(394)	452
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	4,431	-	4,431
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	3,996	-	3,996
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	435	-	435
הוצאות שיווק	77	-	77
הוצאות הנהלה וכלליות	752	-	752
סך הכל הוצאות	1,264	-	1,264
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(418)	(394)	(812)
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(418)	(394)	(812)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	60,502	-	60,502
בניכוי ביטוח משנה	52,917	-	52,917
	7,585	-	7,585

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	50,484	-	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	45,005	-	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	5,479	-	5,479
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(985)	(729)	(1,714)
הכנסות מעמלות	2,897	-	2,897
סך כל ההכנסות	7,391	(729)	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(4,479)	-	(4,479)
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(4,958)	-	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	479	-	479
הוצאות שיווק	235	-	235
הוצאות הנהלה וכלליות	2,946	-	2,946
סך כל ההוצאות	3,660	-	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,731	(729)	3,002
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	18	-	18
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	3,749	(729)	3,020
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2018:			
ברוטו	52,792	-	52,792
בניכוי ביטוח משנה	45,132	-	45,132
	7,660	-	7,660

באור 4: - הון ודרישות הון

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

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

	31 במרס 2019	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,753	2,668
הסכום המחושב על פי התקנות	38,076	35,368
עודף *)	35,323	32,700

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

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

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 38,076 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

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

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

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

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

ביום 4 במרס, 2018 פרסמה הממונה חוזר 2018-1-3 בדבר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן - החוזר). החוזר מחליף את הוראות תקנות הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוא בא לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח 2018 (להלן - התקנות החדשות). פועל יוצא של האמור לעיל הוא כי לעניין הון עצמי נדרש כושר לפירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה להוראות החדשות.
על פי התקנות החדשות ההון הראשוני המזערי הנדרש ממבטח העוסק בביטוח כללי הינו 10 מיליון ש"ח בלבד. בהתאם להוראות התקנות החדשות מוצג ההון המינימלי הנדרש ליום 31 במרס, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2018.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

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

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	ליום 31 במרס, 2019			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	62,385	-	-	62,385
מניות	3,757	-	-	3,757
אחרות	8,829	-	-	8,829
סך הכל	74,971	-	-	74,971

	ליום 31 במרס, 2018			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	58,826	-	-	58,826
מניות	2,719	-	-	2,719
אחרות	7,974	-	-	7,974
סך הכל	69,519	-	-	69,519

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

	ליום 31 במרס, 2019		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	62,385	-	62,385
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
מניות (ג)	3,757	-	3,757
אחרות (ד)	8,829	-	8,829
סה"כ	74,971	13	74,984

	ליום 31 במרס, 2018		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	58,826	-	58,826
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	14	14
מניות (ג)	2,719	-	2,719
אחרות (ד)	7,974	-	7,974
סה"כ	69,519	14	69,533

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	20,938	17,669	21,303
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	41,447	41,157	39,796
סך הכל נכסי חוב סחירים	62,385	58,826	61,099

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

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

ג. מניות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	3,757	2,719	3,524

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	8,829	7,974	9,875

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
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	538	439	656
נכסי מסים נדחים	410	784	378
רכוש קבוע	1,679	1,747	1,782
נדל"ן להשקעה	1,615	1,524	1,689
נכסי ביטוח משנה	172,949	185,950	169,155
נכסי מסים שוטפים	-	500	-
חייבים ויתרות חובה	1,596	1,727	1,649
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	226,581	206,715	229,000
נכסי חוב שאינם סחירים	50	49	49
מניות	13,645	9,555	13,206
אחרות	32,066	28,020	28,234
סך כל ההשקעות הפיננסיות	272,342	244,339	270,489
מזומנים ושווי מזומנים	25,377	30,491	37,011
סך כל הנכסים	476,506	467,501	482,809

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון			
הון מניות	7,531	7,531	7,531
קרן לסיכונים מיוחדים	61,170	61,170	61,170
קרן שערוך	2,271	2,271	2,271
הפרשי תרגום	(18,753)	(21,442)	(16,028)
יתרת רווח	86,073	68,720	77,615
סך כל ההון	138,292	118,250	132,559
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	202,575	212,604	197,864
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	472	506	465
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	222	3,886	5,041
התחייבות בגין מיסים שוטפים	7,617	-	-
זכאים ויתרות זכות	127,328	132,255	146,880
סך כל ההתחייבויות	338,214	349,251	350,250
סך כל ההון וההתחייבויות	476,506	467,501	482,809

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
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	20,213	22,368	181,490
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	17,956	19,778	161,793
פרמיות שהורווחו בשייר	2,257	2,590	19,697
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	12,491	(3,420)	(6,162)
הכנסות מעמלות	2,713	2,395	10,415
סך כל ההכנסות	17,461	1,565	23,950
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	10,847	15,340	(16,102)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	9,035	13,834	(17,824)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,812	1,506	1,722
הוצאות שיווק	168	266	845
הוצאות הנהלה וכלליות	2,589	2,604	10,591
סך כל ההוצאות	4,569	4,376	13,158
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	12,892	(2,811)	10,792
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	4,434	(1,056)	3,695
רווח נקי (הפסד)	8,458	(1,755)	7,097
רווח (הפסד) כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	65
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(4,140)	1,575	9,801
הטבת מס (מס) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	1,415	(539)	(3,373)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(2,725)	1,036	6,493
סה"כ רווח (הפסד) כולל	5,733	(719)	13,590
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח):			
רווח נקי (הפסד) למניה	3.51	(0.73)	2.94

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

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559
רווח נקי	-	-	-	-	8,458	8,458
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,725)	-	(2,725)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,725)	8,458	5,733
יתרה ליום 31 במרס, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,753)	86,073	138,292

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(22,478)	70,475	118,969
הפסד	-	-	-	-	(1,755)	(1,755)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	1,036	-	1,036
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	1,036	(1,755)	(719)
יתרה ליום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,442)	68,720	118,250

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

ח. דוחות על השינויים בהון (המשך)

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

- - - - - - - - - -