אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 30/6/2017

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 2,512 מיליון דולר, לעומת 1,815 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 195 מליון דולר, לעומת 290 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 384 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. סה"כ הונפקו בתקופה זו 7 פוליסות בהיקף של 173 מיליון דולר לעומת 18 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 284 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 30 ביוני, 2017 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,010.2 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/06/2017*	התפלגות ב %
סין	1,046,482	52.1%
גאנה	205,884	10.2%
אזרבייג'אן	184,663	9.2%
זמביה	139,904	7.0%
גאבון	111,392	5.5%
מדינות אחרות**	321,856	16.0%
סכום כולל	2,010,181	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%.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי מפקח:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי המפקח על הביטוח, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2016.

חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון והמפקחת על הביטוח:

לא פורסמו חוזרים הרלבנטיים לפעילות החברה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2016.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

בחודש אוגוסט, 2016 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר, שעניינו הערכה תקופתית של הדירקטורים והדירקטוריון בחברות ממשלתיות. בהתאם לחוזר מבקשת רשות החברות הממשלתיות לקדם תהליכי הערכה בדירקטוריונים בחברות הממשלתיות. בהתאם לחוזר, נתבקש הדירקטוריון לדון תוך 90 יום, בנעשה בחברה עד עתה בתחום הערכת תפקוד הדירקטוריון ולקבל החלטה, האם בכוונת הדירקטוריון לבצע הערכת אפקטיביות לדירקטוריון החברה. ככל שבכוונתו לעשות כן, הדירקטוריון מתבקש להתייחס לאופן, לתנאים ולתדירות ביצוע ההערכה. בכוונת החברה להעלות לדיון בדירקטוריון את החוזר.

3. מצב כספי:

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

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	174	78	205
נכסי מסים נדחים	177	111	99
רכוש קבוע	513	528	540
זכויות חכירה	435	469	454
נכסי ביטוח משנה	44,697	35,996	40,222
נכסי מסים שוטפים	478	273	192
חייבים ויתרות חובה	613	570	472
השקעות פיננסיות	59,421	51,724	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	8,020	7,453	8,456
סך כל הנכסים	114,528	97,202	105,307
הון והתחייבויות			
הון עצמי	33,303	30,348	30,510
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	50,893	40,782	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	127	119	114
זכאים ויתרות זכות	30,205	25,953	28,987
סך הכל התחייבויות	81,225	66,854	74,797
סך כל ההון והתחייבויות	114,528	97,202	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. ההשקעות הפיננסיות של החברה גדלו בעיקרן בתקופת הדוח ביחס ליום 31 בדצמבר, 2016, לאור השקעה נוספת שבצעה החברה בהיקף של 4.6 מליוני דולר.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לסך של כ- 44.7 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 40.2 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול מקורו בעלייה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.3 להלן.

3.3 ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2017 מסתכם ל- 33,303 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 30,510 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, בסך של 2,793 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לסך של כ- 50.9 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 45.7 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול מקורו בעלייה בעתודות הביטוח (צבירה) בשל עליה בהיקף הפעילות. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:

	ברוטו		משנה		שייר	
	6/2017	12/2016	6/2017	12/2016	6/2017	12/2016
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	0	0	0	0	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	50,893	45,696	44,697	40,222	6,196	5,474
סה"כ תביעות תלויות	**50,893**	**45,696**	**44,697**	**40,222**	**6,196**	**5,474**

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש - נטו מביטוח משנה, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2017 ב- 28.9 מיליוני דולר לעומת - 28.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	10,236	8,756	5,243	4,453	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	8,929	7,333	4,549	3,862	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	1,307	1,423	694	591	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,890	1,225	1,270	256	1,637
הכנסות מעמלות	991	856	511	486	1,727
סך כל ההכנסות	5,188	3,504	2,475	1,333	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	722	508	367	290	1,191
הוצאות שיווק	260	275	167	69	457
הוצאות הנהלה וכלליות	1,518	1,306	706	665	2,729
סך כל ההוצאות	2,500	2,089	1,240	1,024	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,688	1,415	1,235	309	1,674
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(105)	340	13	325	449
רווח נקי	2,793	1,075	1,222	(16)	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	2,793	1,075	1,222	(16)	1,237
רווח נקי למניה (בדולר)	1.16	0.45	0.51	(0.01)	0.51

4.1 סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לסך של 10.24 ו- 5.25 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 8.75 ו- 4.45 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של כ- 18.45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העלייה 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 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לרווחים בסך של 2,890 ו-1,270 אלפי דולר, בהתאמה, זאת לעומת רווחים בסך 1,225 ו-256 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת רווחים בסך של 1,637 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העלייה ברווח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מעלית תשואות עודפת בשווקי ההון בארץ ובעולם במחצית הראשונה לשנת2017 לעומת המחצית הראשונה לשנת 2016 וכן מעליה בהיקף ההשקעות של החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. בנוסף השפעת התיסוף החד בשיעור 9.1% בתקופת הדוח ביחס לתיסוף בשיעור 1.5% בתקופה מקבילה אשתקד הניבה עליה בהכנסות מהפרשי שער חליפין בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.3 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 הסתכמו בגידול של 722 ו-367 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת גידול של 508 ו-290 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, 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 למחצית החיתום הראשונה לשנת 2013, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות למחצית החיתום הראשונה לשנת 2012.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לסך של 1,518 ו-706 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 1,306 ו-665 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 2,729 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. למעט עליה בסך 173 אלפי דולר בהוצאות שכר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת בעיקרה מתשלומי שכר חד פעמיים ובחלקה בהשפעת התיסוף החד בתקופת הדוח על מדידת ההוצאה השיקלית בדולרים לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות שיווק לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 הסתכמו לסך של 260 ו-167 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 275 ו-69 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 457 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העליה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעיתוי ביצוע אירוע לקוחות שחל ברבעון השני לשנת 2017 לעומת אירוע לקוחות שחל ברבעון הראשון לשנת 2016.

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 לעניין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור חד של כ – 9.1%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 1.4% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 1.46% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם לרישום הפסד מוכר לצרכי מס בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. ולפיכך נרשמה הטבת מס הכוללת גם החזר מס שכר בגין ההפסדים כאמור.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ל- 423 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 1,758 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 2,181 אלפי דולר. הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעליה בסעיף זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 1,027 אלפי דולר בלבד לעומת עליה של 3,842 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון זה בסך 2,815 אלפי דולר מוסבר בעיקרו לאור עליה מהותית בגביית פרמיות מראש בתקופה המקבילה אשתקד ביחס לתקופת הדוח. קיטון זה קוזז בעיקרו, בתשלומי מסים ששולמו בתקופת הדוח בסך 260 אלפי דולר בלבד לעומת תשלומי מסים בסך 679 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 13 אלפי דולר בתקופת הדוח לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 35 אלפי דולר בתקופה המקבילה. הסכומים נובעים בעיקרם מהשקעות ברכוש קבוע ובנכסים לא מוחשיים זאת בקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ.

6. דיבידנד

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

הונה העצמי של החברה ליום 30 ביוני, 2017 הסתכם לסך של 33,303 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

7. SOLVENCY II

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II, בהתאם להוראות על חברות ביטוח ממשלתיות לא יחול משטר כושר פירעון מבוסס סיכון. לפרטים נוספים ראה ביאור 4 ה לדוח הכספי.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

יואל לביא	צחי מלאך
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

נחתם ביום: 30 באוגוסט,2017

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2017

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2017

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	10
הצהרות המנהלים	11-15
דוחות על המצב הכספי	16-17
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	18
דוחות על השינויים בהון	19-20
דוחות על תזרימי המזומנים	21-22
באורים לדוחות הכספיים	23-33
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	34-35
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	36-40

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

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

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

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2017

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

<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 השני 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: 30 באוגוסט, 2017

_____

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 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 השני 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: 30 באוגוסט, 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.

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני של שנת 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: 30 באוגוסט, 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.

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, צחי מלאך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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: 30 באוגוסט, 2017

צחי מלאך
מנהל כללי

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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: 30 באוגוסט, 2017

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	174	78	205
נכסי מסים נדחים	177	111	99
רכוש קבוע	513	528	540
נדל"ן להשקעה	435	469	454
נכסי ביטוח משנה	44,697	35,996	40,222
נכסי מסים שוטפים	478	273	192
חייבים ויתרות חובה	613	570	472
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	49,715	43,108	45,500
נכסי חוב שאינם סחירים	14	13	13
מניות	2,522	2,180	2,229
אחרות	7,170	6,423	6,925
	59,421	51,724	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	8,020	7,453	8,456
סך כל הנכסים	114,528	97,202	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 ביוני		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	17,093	14,138	14,300
סך כל ההון	33,303	30,348	30,510
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	50,893	40,782	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	127	119	114
זכאים ויתרות זכות	30,205	25,953	28,987
סך כל ההתחייבויות	81,225	66,854	74,797
סך כל ההון וההתחייבויות	114,528	97,202	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 באוגוסט, 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יואל לביא יו"ר הדירקטוריון	צחי מלאך מנהל כללי	ירון מסס מנהל כספים

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]				
פרמיות שהורווחו ברוטו	10,236	8,756	5,243	4,453	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	8,929	7,333	4,549	3,862	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	1,307	1,423	694	591	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,890	1,225	1,270	256	1,637
הכנסות מעמלות	991	856	511	486	1,727
סך כל ההכנסות	5,188	3,504	2,475	1,333	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,186	2,857	2,663	2,006	7,770
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,464	2,349	2,296	1,716	6,579
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	722	508	367	290	1,191
הוצאות שיווק	260	275	167	69	457
הוצאות הנהלה וכלליות	1,518	1,306	706	665	2,729
סך כל ההוצאות	2,500	2,089	1,240	1,024	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,688	1,415	1,235	309	1,674
מסים על ההכנסה (הטבת מס) [ראה נספח ב']	(105)	340	13	325	449
רווח נקי (הפסד)	2,793	1,075	1,222	(16)	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 (הפסד) כולל	2,793	1,075	1,222	(16)	1,237
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	1.16	0.45	0.51	(0.01)	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
סה"כ רווח כולל	-	-	-	2,793	2,793
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,093	33,303

	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
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,075	1,075
יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,138	30,348

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	15,871	32,081
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,222	1,222
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,093	33,303

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,154	30,364
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(16)	(16)
יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,138	30,348

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
	אלפי דולר				
	מבוקר				
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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(423)	1,758	(1,367)	(3,384)	2,970
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(5)	(28)	(3)	(28)	(44)
השקעה בזכויות חכירה	-	-	-	-	(33)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	11	6	6	3	18
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(19)	(13)	(4)	(7)	(185)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(13)	(35)	(1)	(32)	(244)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(436)	1,723	(1,368)	(3,416)	2,726
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	8,456	5,730	9,388	10,869	5,730
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	8,020	7,453	8,020	7,453	8,456

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי (הפסד)	2,793	1,075	1,222	(16)	1,225
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	(1,868)	(1,294)	(881)	37	(942)
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	-	-	-	-
מניות	(356)	83	(181)	(6)	(52)
אחרות	(584)	(25)	(200)	(359)	(588)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	37	31	19	18	65
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	18	17	9	8	37
נכסים בלתי מוחשיים	50	35	23	16	80
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,197	3,632	2,673	1,983	8,546
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(4,475)	(3,136)	(2,306)	(1,701)	(7,362)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(105)	340	13	325	449
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	13	-	7	(2)	13
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(3,097)	(3,034)	(2,080)	(3,778)	(6,487)
חייבים ויתרות חובה	36	(70)	(30)	(91)	14
זכאים ויתרות זכות	1,027	3,842	(108)	183	6,878
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(4,108)	421	(3,042)	(3,367)	651
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	982	839	345	338	1,577
דיבידנד שהתקבל	170	102	138	64	219
מסים ששולמו	(260)	(679)	(30)	(403)	(702)
	892	262	453	(1)	1,094
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(423)	1,758	(1,367)	(3,384)	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 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה שלושה חודשים שהסתיימו 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 על 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. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש).
התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר, 2021. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 9 מכשירים פיננסים וכן IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושמים במקביל.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:
1. גישת יישום למפרע חלקי.
2. גישת השווי ההוגן.

החברה בוחנת את ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-וודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הוודאות.
הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:
1. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
2. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של הפרשנות, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתה, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ד. 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
	%		
לשישה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2017	-	0.7	(9.1)
30 ביוני, 2016	-	(0.4)	(1.4)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2017	(0.1)	0.9	(3.7)
30 ביוני, 2016	1.0	0.5	2.1
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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	10,236	-	10,236
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	8,929	-	8,929
פרמיות שהורווחו בשייר	1,307	-	1,307
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,558	1,332	2,890
הכנסות מעמלות	991	-	991
סך כל ההכנסות	3,856	1,332	5,188
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,186	-	5,186
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,464	-	4,464
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	722	-	722
הוצאות שיווק	260	-	260
הוצאות הנהלה וכלליות	1,518	-	1,518
סך כל ההוצאות	2,500	-	2,500
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,356	1,332	2,688
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,356	1,332	2,688

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	50,893	-	50,893
בניכוי ביטוח משנה	44,697	-	44,697
	6,196	-	6,196

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	8,756	-	8,756
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	7,333	-	7,333
פרמיות שהורווחו בשייר	1,423	-	1,423
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	595	630	1,225
הכנסות מעמלות	856	-	856
סך כל ההכנסות	2,874	630	3,504
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,857	-	2,857
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,349	-	2,349
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	508	-	508
הוצאות שיווק	275	-	275
הוצאות הנהלה וכלליות	1,306	-	1,306
סך כל ההוצאות	2,089	-	2,089
רווח לפני מסים על ההכנסה	785	630	1,415
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	785	630	1,415

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	40,782	-	40,782
בניכוי ביטוח משנה	35,996	-	35,996
	4,786	-	4,786

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,243	-	5,243
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,549	-	4,549
פרמיות שהורווחו בשייר	694	-	694
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	686	584	1,270
הכנסות מעמלות	511	-	511
סך כל ההכנסות	1,891	584	2,475
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,663	-	2,663
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,296	-	2,296
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	367	-	367
הוצאות שיווק	167	-	167
הוצאות הנהלה וכלליות	706	-	706
סך כל ההוצאות	1,240	-	1,240
רווח לפני מסים על ההכנסה	651	584	1,235
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	651	584	1,235

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,453	-	4,453
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	3,862	-	3,862
פרמיות שהורווחו בשייר	591	-	591
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	129	127	256
הכנסות מעמלות	486	-	486
סך כל ההכנסות	1,206	127	1,333
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,006	-	2,006
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,716	-	1,716
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	290	-	290
הוצאות שיווק	69	-	69
הוצאות הנהלה וכלליות	665	-	665
סך כל ההוצאות	1,024	-	1,024
רווח לפני מסים על ההכנסה	182	127	309
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	182	127	309

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 (מבוקר):			
ברוטו	45,696	-	45,696
בניכוי ביטוח משנה	40,222	-	40,222
	5,474	-	5,474

באור 4: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על 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:

	30 ביוני 2017	31 בדצמבר 2016
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	4,248	3,862
הסכום המחושב על פי התקנות	33,303	30,510
עודף *)	29,055	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 33,303 אלפי דולר.

ד. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

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

1. דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בונוס מתוך הרווחים לעובדים.
2. דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

ה. SOLVENCY II

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (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).
כמו כן, צויין כי הממונה תפעל לתיקון תקנות ההון, כך שלאחר שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, תקנות ההון לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו עליה.

בהתאם להוראות החדשות על חברות ביטוח ממשלתיות לא יחול משטר כושר פירעון מבוסס סיכון.

באור 5: - מסים על ההכנסה

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

ב. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2016	25.00	17.00	35.90
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

באור 6: - 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.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 30 ביוני, 2017			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	49,715	-	-	49,715
מניות	2,522	-	-	2,522
אחרות	7,170	-	-	7,170
סך הכל	59,407	-	-	59,407

	ליום 30 ביוני, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	43,108	-	-	43,108
מניות	2,180	-	-	2,180
אחרות	6,423	-	-	6,423
סך הכל	51,711	-	-	51,711

	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 30 ביוני, 2017		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	49,715	-	49,715
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	2,522	-	2,522
אחרות	(ד)	7,170	-	7,170
סה"כ		59,407	14	59,421

		ליום 30 ביוני, 2016		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	43,108	-	43,108
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	13	13
מניות	(ג)	2,180	-	2,180
אחרות	(ד)	6,423	-	6,423
סה"כ		51,711	13	51,724

		31 בדצמבר, 2016		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			מבוקר	
		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 30 ביוני		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	18,396	17,579	18,531
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	31,319	25,529	26,969
סך הכל נכסי חוב סחירים	49,715	43,108	45,500

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	14	13	13

ג. מניות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,522	2,180	2,229

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7,170	6,423	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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	608	300	788
נכסי מסים נדחים	619	427	381
רכוש קבוע	1,794	2,030	2,076
נדל"ן להשקעה	1,520	1,805	1,746
נכסי ביטוח משנה	156,261	138,441	154,654
נכסי מסים שוטפים	1,673	1,048	740
חייבים ויתרות חובה	2,141	2,192	1,813
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	173,803	165,791	174,948
נכסי חוב שאינם סחירים	49	50	50
מניות	8,818	8,386	8,569
אחרות	25,066	24,704	26,627
	207,736	198,931	210,194
מזומנים ושווי מזומנים	28,038	28,664	32,513
סך כל הנכסים	400,390	373,838	404,905

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 ביוני		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	(21,881)	(14,654)	(14,660)
יתרת רווח	67,338	60,400	61,000
סך כל ההון	116,429	116,718	117,312
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	177,922	156,847	175,701
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	444	458	439
זכאים ויתרות זכות	105,595	99,815	111,453
סך כל ההתחייבויות	283,961	257,120	287,593
סך כל ההון וההתחייבויות	400,390	373,838	404,905

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	37,498	33,805	18,852	17,001	70,822
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	32,710	28,311	16,353	14,756	60,508
פרמיות שהורווחו בשייר	4,788	5,494	2,499	2,245	10,314
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	10,586	4,729	4,535	945	6,283
הכנסות מעמלות	3,630	3,305	1,838	1,860	6,629
סך כל ההכנסות	19,004	13,528	8,872	5,050	23,226
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	18,998	11,030	9,576	7,707	29,826
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	16,353	9,069	8,257	6,597	25,254
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	2,645	1,961	1,319	1,110	4,572
הוצאות שיווק	954	1,061	607	255	1,755
הוצאות הנהלה וכלליות	5,558	5,043	2,525	2,541	10,473
סך כל ההוצאות	9,157	8,065	4,451	3,906	16,800
רווח לפני מסים על ההכנסה	9,847	5,463	4,421	1,144	6,426
מסים על ההכנסה	3,509	1,909	1,617	367	2,318
רווח נקי	6,338	3,554	2,804	777	4,108
רווח כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	69
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(11,116)	(1,655)	(4,455)	2,478	(1,661)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	3,895	596	1,562	(889)	573
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(7,221)	(1,059)	(2,893)	1,589	(1,019)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(883)	2,495	(89)	2,366	3,089
רווח נקי למניה (בש"ח):					
רווח נקי למניה	2.63	1.47	1.16	0.32	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	-	-	-	-	6,338	6,338
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(7,221)	-	(7,221)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(7,221)	6,338	(883)
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,881)	67,338	116,429

	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	-	-	-	-	3,554	3,554
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,059)	-	(1,059)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,059)	3,554	2,495
יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,654)	60,400	116,718

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

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,988)	64,534	116,518
רווח נקי	-	-	-	-	2,804	2,804
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,893)	-	(2,893)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,893)	2,804	(89)
יתרה ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,881)	67,338	116,429

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,243)	59,623	114,352
רווח נקי	-	-	-	-	777	777
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	1,589	-	1,589
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	1,589	777	2,366
יתרה ליום 30 ביוני, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,654)	60,400	116,718

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					
	מבוקר					
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 (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(1,065)	46	(1,019)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,065)	4,154	3,089
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	7,531	61,170	2,271	(14,660)	61,000	117,312

- - - - - - - - - -