אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 30/9/2017

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

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 3,734 מיליון דולר, לעומת 2,515 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 376.4 מליון דולר, בדומה להיקף בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 384 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. סה"כ הונפקו בתקופה זו 13 פוליסות בהיקף של 560 מיליון דולר לעומת 24 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 473 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 בספטמבר, 2017 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,276.8 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/09/2017*	התפלגות ב %
סין	1,031,556	45.3%
זמביה	314,972	13.8%
גאנה	205,884	9.0%
אזרבייג'אן	198,709	8.7%
אנגולה	141,400	6.2%
גאבון	115,176	5.1%
מדינות אחרות**	269,106	11.8%
סכום כולל	2,276,802	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%
גאבון	112,217	5.7%
זמביה	90,555	4.6%
אנגולה	52,092	2.6%
מדינות אחרות**	276,924	14.0%
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 הממונה:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2016.

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – הממונה) החלים על החברה:

א. בחודש מרץ 2017 פרסמה הממונה חוזר ביטוח, שעניינו העברת קבצי מידע באמצעות כספות. בהתאם לחוזר זה, כחלק מפעולות הפיקוח של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון נדרשים גופים מוסדיים להעביר מידע בנושאים פרטניים בהתאם לדרישות הרשת. כדי לשמור על חיסיון המידע, הקימה הרשות ערוץ תקשורת מקוון מוגן באמצעותו יועברו קבצי מידע ("כספת"). בחודש יולי 2017 פורסם תיקון לחוזר לעניין דחיית מועדי תחילתן של ההוראות בעניין העברת קבצי מידע לממונה שאינם קבצי דיווח תקופתיים מיום 2 ביולי 2017 ליום 3 בספטמבר 2017 החברה מיישמת הוראות חוזר זה.

ב. בחודש ספטמבר 2017 פרסמה הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר גופים מוסדיים שעניינו תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה. הוראות החוזר נועדו לעדכן את ההוראות בעניין דיווחים לממונה, במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים. החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר .

ג. בחודש אוקטובר 2017 פרסמה הממונה טיוטת חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחי ביטוח משנה לממונה. בהתאם לטיוטת החוזר לאחרונה נערכה בחינה מחודשת של הוראות הדיווח והוחלט לאחד את מבנה הדיווח של החברות אודות הסכמי ביטוח משנה ולהתאים אותו לשינויים שחלו במהלך השנים במאפייני הפעילות של חברות הביטוח כמו גם להתפתחויות במערכות המיכון והמידע. החברה עוקבת אחר ההוראות ותפעל בהתאם, ככל שיידרש.

ד. בחודש נובמבר 2017 פרסמה הממונה טיוטה שניה של חוזר גופים מוסדיים שעניינו מיקור חוץ בגופים מוסדיים. מטרת החוזר לעדכן ולהחליף את הוראות החוזר המקורי בעניין זה, שפורסם באוגוסט 2013. החברה עוקבת אחר ההוראות ותפעל בהתאם, ככל שיידרש.

ה. בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר גופים מוסדיים בנושא "הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים". על פי החוזר, משקיע מוסדי יצהיר במסגרת המדיניות שאותה הוא מפרסם, האם בקביעת מדיניות ההשקעה הוא מתייחס להיבטים של "השקעות אחראיות" - השקעות המתחשבות ברווחה חברתית בנוסף לשיקולי הרווח הכלכלי, ובמסגרת זאת כללי ממשל תאגידי התומכים בשמירה על איכות הסביבה, צדק חברתי ושמירה על זכויות אדם. ועדת השקעות של החברה החליטה שאין מקום להתייחס להיבטים של "השקעות אחראיות" במסגרת מדיניות ההשקעה של החברה.

ו. בחודש דצמבר 2017 פרסמה הממונה חוזר ביטוח שעניינו עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). החברה עוקבת אחר ההוראות ותפעל בהתאם, ככל שיידרש.

ז. בחודש ינואר 2018 פורסם חוזר ביטוח 2017-1-23 שעניינו עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח. בהתאם לחוזר, יתוקן חוזר 2014-1-3 "עדכון תקופתי של חברות ביטוח" ונספחיו דוח תיאור עסקי תאגיד ודוח דירקטוריון. מטרת החוזר היא שיפור וקיצור הדוח התקופתי של חברות הביטוח באמצעות דוחות ממוקדים, עדכניים ורלבנטיים עבור משתמשי הדוח התקופתי של חברות ביטוח בישראל. החברה עוקבת אחר ההוראות ותפעל בהתאם, ככל שיידרש.

ח. בחודש ינואר 2018 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2017-501 שעניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה. החברה בוחנת באמצעות רואי החשבון המבקרים של החברה את תחולת הטיוטה והשפעותיה.

ט. בחודש ינואר 2018 פורסמה טיוטת החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור העוסקת בהוראות הממונה בנוגע לדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים, המפורסמים לציבור. החברה בוחנת באמצעות רואי החשבון המבקרים של החברה את תחולת הטיוטה והשפעותיה.

י. בחודש ינואר 2018 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין דיווח חשיפה לקבוצות תאגידים לממונה על שוק ההון. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן – תקנות כללי השקעה), נקבעו, בין היתר, כללי השקעה של גופים מוסדיים בתאגיד בודד או בקבוצת תאגידים. זאת במטרה לצמצם את הסיכון הנובע מחשיפת יתר לחברה אחת או לקבוצה עסקית אחת. כחלק ממדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, להגברת הפיקוח על השקעות הגופים המוסדיים בכלל ועל הקצאת האשראי, על ניגודי עניינים ועל חשיפות לקבוצות גדולות בפרט, נדרשים הגופים המוסדיים לדווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אחת לרבעון, על חשיפה לקבוצות תאגידים. החברה בוחנת באמצעות רואי החשבון המבקרים של החברה את תחולת הטיוטה והשפעותיה.

יא. בחודש פברואר 2018 פורסם חוזר 2018-9-1 לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה בנושא דחיית יישום תקן דיווח כספי בינלאומי החברה עוקבת אחר התיקון לחוזר ותערך בהתאם.

יב. בחודש פברואר 2018 פורסמה טיוטת חוזר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה שמטרתה הוספת הוראות לענין ועדות השקעה שאינן תלויות תשואה. החברה עוקבת אחר הטיוטה ותערך בהתאם.

יג. בחודש פברואר 2018 פורסמה טיוטת "שירות ללקוחות גופים מוסדיים, תיקון חוזר" שמטרתה תיקון חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.6.2016), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים, ביון היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות. החברה עוקבת אחר הטיוטה ותעדכן את אמנת השירות ככל ונדרש.

יד. בחודש פברואר 2018 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחי ביטוח משנה לממונה חברות ביטוח, מספר 2018-1-2. מטרת החוזר היא לאחד את מבנה הדיווח של החברות אודות הסכמי ביטוח משנה ולהתאים אותו לשינויים שחלו במהלך השנים במאפייני הפעילות של חברות הביטוח כמו גם להתפתחויות במערכות המיכון והמידע. החברה עוקבת אחר התיקון ותערך בהתאם.

<u>חוזרי רשות החברות הממשלתיות:</u>

א. בחודש אוגוסט 2017 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר בנושא הערכה תקופתית של הדירקטורים והדירקטוריון בחברות הממשלתיות. בהתאם לחוזר זה מבקשת הרשות לקדם שימוש בכלי הערכה בדירקטוריונים של החברות הממשלתיות בשני כלים עיקריים – מודל להערכת אפקטיביות הדירקטוריון והערכה אינדיבידואלית של דירקטורים. הדירקטוריון התבקש, בהתאם לחוזר, לקיים דיון, בתוך 90 יום ממועד פרסומו, בכל מה שנעשה בחברה עד עתה בתחום הערכת תפקוד הדירקטוריון, ולקבל החלטה האם בכוונת הדירקטוריון לבצע הערכת אפקטיביות לדירקטוריון החברה. ככל שבכוונת הדירקטוריון לערוך בחינה כאמור, נתבקש הדירקטוריון להתייחס למספר נושאים במסגרת הבחינה. בכוונת החברה להביא את הנושא לדיון בדירקטוריון עם התכנסותו מחדש.

ב. בחודש ספטמבר 2017 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר בנושא קביעת כללי ממשל תאגידי בתחום שכר, כ"א ויחסי עבודה בחברות הממשלתיות. במסגרת החוזר מבקשת הרשות להציג את המדיניות הראויה לגישתה, בכל הנוגע לכללי ממשל תאגידי בתחום שכר, כ"א ויחסי עבודה. בהתאם לחוזר על דירקטוריון החברה לקיים דיון בנושא ולהעביר את החלטותיו בעניין לרשות החברות הממשלתיות תוך 60 יום ממועד פרסום החוזר. בכוונת החברה להביא את הנושא לדיון בדירקטוריון עם התכנסותו מחדש.

ג. בחודש ספטמבר 2017 הועבר בידי רשות החברות הממשלתיות מכתב בנושא עקרונות למודל תגמול ותמרוץ עובדים בכירים בחברות הממשלתיות, ובו עדכון של החוזר "עקרונות למודל תגמול ותמרוץ עובדים בכירים בחברות הממשלתיות" אשר פורסם בנובמבר 2015. השינויים העיקריים בחוזר נוגעים לתפקיד הדירקטוריון, מנגנון בקרה תקופתי, תקרת מענק לעובד בודד, מענק מצוינות, תנאי סף לתשלום ועדכון הנספחים לחוזר. בכוונת החברה להביא את הנושא לדיון בדירקטוריון עם התכנסותו מחדש.

ד. בחודש ספטמבר 2017 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר בנושא מזכיר חברה ממשלתית. מטרת החוזר היא לקבוע כללים בדבר הגבלת שכרו של מזכיר החברה ולהציג את מדיניות רשות החברות הממשלתיות בנוגע לתקן של מזכיר החברה במבנה הארגוני של החברה. בהתאם לחוזר, מתבקש דירקטוריון החברה לדון בהוראות החוזר בתוך 60 ימים ממועד פרסום החוזר. בכוונת החברה להביא את הנושא לדיון בדירקטוריון עם התכנסותו מחדש.

ה. בחודש ספטמבר פרסמה רשות החברות הממשלתיות הצעה לתקנות מכוח חוק החברות הממשלתיות, המכילות הוראות מסוימות של תקנות לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 על חברות ממשלתיות. לדעת החברה, החברה עומדת בחלק משמעותי מההוראות שמבקשת רשות החברות הממשלתיות להחיל. ככל שיתוקנו תקנות כאמור, תפעל החברה בהתאם.

3. מצב כספי:

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	151	127	205
נכסי מסים נדחים	117	121	99
רכוש קבוע	518	547	540
נדל"ן להשקעה	455	464	454
נכסי ביטוח משנה	47,188	37,983	40,222
נכסי מסים שוטפים	257	261	192
חייבים ויתרות חובה	550	560	472
השקעות פיננסיות	62,758	54,234	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	19,401	9,016	8,456
סך כל הנכסים	131,395	103,313	105,307
הון והתחייבויות			
הון עצמי	33,669	31,068	30,510
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	53,816	43,091	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	127	122	114
זכאים ויתרות זכות	43,783	29,032	28,987
סך הכל התחייבויות	97,726	72,245	74,797
סך כל ההון והתחייבויות	131,395	103,313	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 מקומיות בעלות דירוג הגבוה מ (A) על פי דירוג מעלות או דרוג מקביל במדרוג ודירוג (BBB+) 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 כ-6 מליוני דולר.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של כ- 47.2 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 בספטמבר, 2017 מסתכם ל- 33,669 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 30,510 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017, בסך של 3,159 אלפי דולר הנובע בעיקר משחרור תקופתי של הצבירה וכן מהכנסות מהשקעות.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של כ- 53.8 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.

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בפירעון בשתי עסקאות אשראי של משרד האוצר בגבון וכן בעסקת אשראי של חברת החשמל בגבון שהינה בערבות משרד האוצר בגבון (להלן - החייב), המבוטחות על ידי החברה, בסכום כולל של כ-11.9 מיליוני אירו (כ- 14 מליוני דולר).

למועד הדיווח, יתרת התשלומים, בגין שלושת עסקאות האשראי כאמור, שמועדם פירעונם טרם הגיע הינו בסך של כ- 86 מיליוני אירו (כ- 101 מיליוני דולר). יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שלושת העסקאות הנ"ל.

ביום 2 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שולמה תביעה על ידי החברה בגין אחת מן העסקאות המפורטות לעיל בסך של 1,030 אלפי אירו (כ - 1,200 אלפי דולר).

ביום 15 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך של 8,052 אלפי אירו (כ - 9,500 אלפי דולר).

ביום 19 בדצמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך נוסף של 1,689 אלפי אירו (כ - 2,000 אלפי דולר).

ביום 5 בפברואר, 2018, לאחר תאריך הדיווח, שולמה תביעה על ידי החברה בגין אחת מן העסקאות המפורטות לעיל בסך של 470 אלפי אירו (כ - 585 אלפי דולר).

ביום 7 בפברואר, 2018, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך נוסף של 1,627 אלפי אירו (כ - 2,000 אלפי דולר).

לדעת הנהלת החברה ועל בסיס ניסיון העבר עם החייב, יופעלו על החייב לחצים בינלאומיים, בין היתר, במסגרת מועדון פריז לפירעון החוב.
בשלב מקדמי זה אין ביכולת לאמוד את הסבירות לאי התשלומים העתידים ואלו שנכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים בפיגור ולפיכך החברה לא יצרה בשלב זה הפרשה לתביעות תלויות.

להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:

	ברוטו		משנה		שייר	
	9/2017	12/2016	9/2017	12/2016	9/2017	12/2016
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	0	0	0	0	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	53,816	45,696	47,188	40,222	6,628	5,474
סה"כ תביעות תלויות	**53,816**	**45,696**	**47,188**	**40,222**	**6,628**	**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 בספטמבר, 2017 ב- 31.3 מיליוני דולר לעומת - 28.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016. כמו כן כוללת היתרה בסעיף התחייבות למבטחי משנה ליום 30 בספטמבר, 2017 בסך של 11.8 מליוני דולר לעומת - 0.25 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2016, העליה נובעת בעיקרה מפרמיה שהתקבלה בשלהי הרבעון השלישי ואשר החלק לו זכאים מבטחי המשנה הינו 11.8 מליוני דולר ומועד תשלום למבטחי המשנה יחול במהלך הרבעון הרביעי.

4. תוצאות פעילות החברה:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	15,634	13,437	5,398	4,681	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	13,690	11,436	4,761	4,103	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	1,944	2,001	637	578	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,742	2,034	852	809	1,637
הכנסות מעמלות	1,531	1,306	540	450	1,727
סך כל ההכנסות	7,217	5,341	2,029	1,837	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,154	836	432	328	1,191
הוצאות שיווק	419	351	159	76	457
הוצאות הנהלה וכלליות	2,231	2,005	713	699	2,729
סך כל ההוצאות	3,804	3,192	1,304	1,103	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,413	2,149	725	734	1,674
מסים על ההכנסה	254	354	359	14	449
רווח נקי	3,159	1,795	366	720	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	3,159	1,795	366	720	1,237
רווח נקי למניה (בדולר)	1.31	0.74	0.15	0.3	0.51

4.1 סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של 15.6 ו- 5.4 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 13.4 ו- 4.7 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של כ- 18.45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העלייה בסעיף מוסברת בעליית ההיקף של העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח.

4.2 סך רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לרווחים בסך של 3,742 ו-852 אלפי דולר, בהתאמה, זאת לעומת

4.3 רווחים בסך 2,034 ו-809 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת רווחים בסך של 1,637 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העלייה ברווח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מעלית תשואות עודפת בשווקי ההון בארץ ובעולם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מעליה בהיקף ההשקעות של החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. בנוסף השפעת התיסוף החד בשיעור 8.2% בתקופת הדוח ביחס לתיסוף בשיעור 3.7% בתקופה מקבילה אשתקד הניבה עליה בהכנסות מהפרשי שער חליפין בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של 1,154 ו-432 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 836 ו-328 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ולעומת סך 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 לתשעת חודשי החיתום הראשונים לשנת 2013, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת חודשי החיתום הראשונים לשנת 2012.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של 2,231 ו-713 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 2,005 ו-699 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 2,729 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. למעט עליה בסך 167 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.6 הוצאות שיווק לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכמו לסך של 419 ו-159 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 351 ו-76 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 457 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. העליה בהוצאות השיווק בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעלויות אירוע לציון 60 שנה לאשרא שהיו גבוהות יותר מעלויות אירוע לקוחות בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעיתוי האירוע שחל השנה ברבעון השלישי ואילו בתקופה המקבילה אשתקד חל ברבעון הראשון.

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 לעניין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור חד של כ – 8.2%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 3.7% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 1.46% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. התיסוף החד בשער הדולר בתקופת הדוח גרם להקטנת הרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 חל פיחות בשער הדולר בשיעור של כ-1% שמיתן את השפעת התיסוף כאמור והגדיל את הוצאות המיסים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ל-11,001 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 3,423 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 7,578 אלפי דולר. העליה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעליה בסעיף זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 14,796 אלפי דולר לעומת עליה של 6,931 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה זו בסך 7,865 אלפי דולר מוסברת בעיקר בקבלת פרמיה מהותית בשלהי הרבעון השלישי לשנת 2017 ואשר החלק לו זכאים מבטחי המשנה בגין פוליסה זו הינו 11.8 מליוני דולר שולם ברבעון הרביעי לשנת 2017, ובנוסף חלה עליה בגביית פרמיות מראש בתקופה הדוח בסך של כ- 3 מליוני דולר לעומת עליה של 6.5 מליוני 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 בספטמבר, 2017 הסתכם לסך של 33,669 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.

8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

8.1 ביום 29 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, הודיע מר צחי מלאך על פרישתו מהחברה וסיום כהונתו כמנכ"ל החברה. סיום כהונתו של צחי מלאך כמנכ"ל החברה יכנס לתוקף ביום 28 בפברואר, 2018.

8.2 ביום 25 בינואר 2018 מונה לחברה דירקטוריון לאחר שהחל מיום 10 ספטמבר 2017 ועד ליום 25 בינואר 2018 פעלה החברה ללא פיקוח דירקטוריון לאור עיכוב במינוי דירקטורים להשלמת הקוורום הנדרש.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

יואל לביא	צחי מלאך
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

נחתם ביום : 14 בפברואר, 2018

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2017

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	13
הצהרות המנהלים	14-18
דוחות על המצב הכספי	19-20
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	21
דוחות על השינויים בהון	22-23
דוחות על תזרימי המזומנים	24-25
באורים לדוחות הכספיים	26-36
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	37-38
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	39-44

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

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 30 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 בפברואר, 2018

<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 השלישי 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: 14 בפברואר, 2018

_____

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 השלישי 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: 14 בפברואר, 2018

_____

צחי מלאך
מנהל כללי

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

<u>הצהרת מנהל הכספים של החברה</u> *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי 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: 14 בפברואר, 2018

_____

ירון מסס
מנהל הכספים

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

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, צחי מלאך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 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: 14 בפברואר, 2018

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 בספטמבר, 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: 14 בפברואר, 2018

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	151	127	205
נכסי מסים נדחים	117	121	99
רכוש קבוע	518	547	540
נדל"ן להשקעה	455	464	454
נכסי ביטוח משנה	47,188	37,983	40,222
נכסי מסים שוטפים	257	261	192
חייבים ויתרות חובה	550	560	472
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	52,967	45,222	45,500
נכסי חוב שאינם סחירים	14	13	13
מניות	2,530	2,218	2,229
אחרות	7,247	6,781	6,925
	62,758	54,234	54,667
מזומנים ושווי מזומנים	19,401	9,016	8,456
סך כל הנכסים	131,395	103,313	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 בספטמבר		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	17,459	14,858	14,300
סך כל ההון	33,669	31,068	30,510
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	53,816	43,091	45,696
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	127	122	114
זכאים ויתרות זכות	43,783	29,032	28,987
סך כל ההתחייבויות	97,726	72,245	74,797
סך כל ההון וההתחייבויות	131,395	103,313	105,307

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

14 בפברואר, 2018			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יואל לביא יו"ר הדירקטוריון	צחי מלאך מנהל כללי	ירון מסס מנהל כספים

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	15,634	13,437	5,398	4,681	18,450
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	13,690	11,436	4,761	4,103	15,763
פרמיות שהורווחו בשייר	1,944	2,001	637	578	2,687
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,742	2,034	852	809	1,637
הכנסות מעמלות	1,531	1,306	540	450	1,727
סך כל ההכנסות	7,217	5,341	2,029	1,837	6,051
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	8,097	5,167	2,911	2,310	7,770
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	6,943	4,331	2,479	1,982	6,579
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,154	836	432	328	1,191
הוצאות שיווק	419	351	159	76	457
הוצאות הנהלה וכלליות	2,231	2,005	713	699	2,729
סך כל ההוצאות	3,804	3,192	1,304	1,103	4,377
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,413	2,149	725	734	1,674
מסים על ההכנסה	254	354	359	14	449
רווח נקי	3,159	1,795	366	720	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	3,159	1,795	366	720	1,237
רווח נקי למניה (בדולר)	1.31	0.74	0.15	0.3	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	-	-	-	3,159	3,159
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,459	33,669

	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	-	-	-	1,795	1,795
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,858	31,068

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,093	33,303
סה"כ רווח כולל	-	-	-	366	366
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	17,459	33,669

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,138	30,348
סה"כ רווח כולל	-	-	-	720	720
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,858	31,068

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	11,001	3,423	11,424	1,665	2,970
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(23)	(33)	(18)	(5)	(44)
השקעה בזכויות חכירה	(31)	(33)	(31)	(33)	(33)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	17	12	6	6	18
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(19)	(83)	-	(70)	(185)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(56)	(137)	(43)	(102)	(244)
עלייה במזומנים ושווי מזומנים	10,945	3,286	11,381	1,563	2,726
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	8,456	5,730	8,020	7,453	5,730
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	19,401	9,016	19,401	9,016	8,456

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי	3,159	1,795	366	720	1,225
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	(2,389)	(1,709)	(521)	(415)	(942)
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	(23)	-	(106)	-
מניות	(408)	(300)	(52)	(275)	(52)
אחרות	(869)	-	(285)	-	(588)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	52	46	15	15	65
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	29	28	11	11	37
נכסים בלתי מוחשיים	73	56	23	21	80
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	8,120	5,941	2,923	2,309	8,546
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(6,966)	(5,123)	(2,491)	(1,987)	(7,362)
מסים על ההכנסה	254	354	359	14	449
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	13	3	-	3	13
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(6,091)	(5,211)	(2,994)	(2,177)	(6,487)
חייבים ויתרות חובה	(129)	(67)	(165)	3	14
זכאים ויתרות זכות	14,796	6,931	13,769	3,089	6,878
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	6,484	926	10,592	505	651
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	1,406	1,268	424	429	1,577
דיבידנד שהתקבל	261	135	91	33	219
מסים ששולמו	(309)	(701)	(49)	(22)	(702)
	1,358	702	466	440	1,094
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	11,001	3,423	11,424	1,665	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 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון 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.

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
	%		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2017	0.3	0.2	(8.2)
30 בספטמבר, 2016	-	-	(3.7)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2017	0.3	(0.5)	1.0
30 בספטמבר, 2016	-	0.4	(2.3)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	(0.2)	(0.3)	(1.5)

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.

תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	15,634	-	15,634
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	13,690	-	13,690
פרמיות שהורווחו בשייר	1,944	-	1,944
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,011	1,731	3,742
הכנסות מעמלות	1,531	-	1,531
סך כל ההכנסות	5,486	1,731	7,217
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	8,097	-	8,097
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	6,943	-	6,943
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,154	-	1,154
הוצאות שיווק	419	-	419
הוצאות הנהלה וכלליות	2,231	-	2,231
סך כל ההוצאות	3,804	-	3,804
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,682	1,731	3,413
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,682	1,731	3,413
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	53,816	-	53,816
בניכוי ביטוח משנה	47,188	-	47,188
	6,628	-	6,628

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,437	-	13,437
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,436	-	11,436
פרמיות שהורווחו בשייר	2,001	-	2,001
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,009	1,025	2,034
הכנסות מעמלות	1,306	-	1,306
סך כל ההכנסות	4,316	1,025	5,341
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,167	-	5,167
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,331	-	4,331
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	836	-	836
הוצאות שיווק	351	-	351
הוצאות הנהלה וכלליות	2,005	-	2,005
סך כל ההוצאות	3,192	-	3,192
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,124	1,025	2,149
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,124	1,025	2,149
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	43,091	-	43,091
בניכוי ביטוח משנה	37,983	-	37,983
	5,108	-	5,108

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,398	-	5,398
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,761	-	4,761
פרמיות שהורווחו בשייר	637	-	637
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	453	399	852
הכנסות מעמלות	540	-	540
סך כל ההכנסות	1,630	399	2,029
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,911	-	2,911
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,479	-	2,479
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	432	-	432
הוצאות שיווק	159	-	159
הוצאות הנהלה וכלליות	713	-	713
סך כל ההוצאות	1,304	-	1,304
רווח לפני מסים על ההכנסה	326	399	725
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	326	399	725

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	4,681	-	4,681
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	4,103	-	4,103
פרמיות שהורווחו בשייר	578	-	578
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	414	395	809
הכנסות מעמלות	450	-	450
סך כל ההכנסות	1,442	395	1,837
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,310	-	2,310
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,982	-	1,982
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	328	-	328
הוצאות שיווק	76	-	76
הוצאות הנהלה וכלליות	699	-	699
סך כל ההוצאות	1,103	-	1,103
רווח לפני מסים על ההכנסה	339	395	734
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	339	395	734

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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 בספטמבר 2017	31 בדצמבר 2016
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי דולר	
הון מינימלי:	
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	4,221	3,862
הסכום המחושב על פי התקנות	33,669	30,510
עודף *)	29,448	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 33,669 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. לפרטים נוספים ראה נספח ב' הכולל תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים.

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 מערכם בספרים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 30 בספטמבר, 2017			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	52,967	-	-	52,967
מניות	2,530	-	-	2,530
אחרות	7,247	-	-	7,247
סך הכל	62,744	-	-	62,744

	ליום 30 בספטמבר, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	45,222	-	-	45,222
מניות	2,218	-	-	2,218
אחרות	6,781	-	-	6,781
סך הכל	54,221	-	-	54,221

	ליום 31 בדצמבר, 2016			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	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

באור 7: - <u>אירוע מהותי בתקופת הדוח ולאחריה</u>

א. נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בפירעון בשתי עסקאות אשראי של משרד האוצר בגאבון וכן בעסקת אשראי של חברת החשמל בגאבון שהינה בערבות משרד האוצר בגאבון (להלן - החייב), המבוטחות על ידי החברה, בסכום כולל של כ-11.9 מיליוני אירו (כ- 14 מליוני דולר).

למועד הדיווח, יתרת התשלומים, בגין שלושת עסקאות האשראי כאמור, שמועדם פירעונם טרם הגיע הינו בסך של כ- 86 מיליוני אירו (כ- 101 מיליוני דולר). יצויין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שלושת העסקאות הנ"ל.

ביום 2 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שולמה תביעה על ידי החברה בגין אחת מן העסקאות המפורטות לעיל בסך של 1,030 אלפי אירו (כ - 1,200 אלפי דולר).

ביום 15 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך של 8,052 אלפי אירו (כ - 9,500 אלפי דולר).

ביום 19 בדצמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך נוסף של 1,689 אלפי אירו (כ - 2,000 אלפי דולר).

ביום 5 בפברואר, 2018, לאחר תאריך הדיווח, שולמה תביעה על ידי החברה בגין אחת מן העסקאות המפורטות לעיל בסך של 470 אלפי אירו (כ - 585 אלפי דולר).

ביום 7 בפברואר, 2018, לאחר תאריך הדיווח, שילם החייב על חשבון הפיגורים המפורטים לעיל סך נוסף של 1,627 אלפי אירו (כ - 2,000 אלפי דולר).

לדעת הנהלת החברה ועל בסיס ניסיון העבר עם החייב, יופעלו על החייב לחצים בינלאומיים, בין היתר, במסגרת מועדון פריז לפירעון החוב.
בשלב מקדמי זה אין ביכולת החברה לאמוד את הסבירות לאי התשלומים העתידים ואלו שנכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים בפיגור ולפיכך החברה לא יצרה בשלב זה הפרשה לתביעות תלויות.

ב. ביום 29 בנובמבר, 2017, לאחר תאריך הדיווח, הודיע מר צחי מלאך על פרישתו מהחברה וסיום כהונתו כמנכ"ל החברה. סיום כהונתו של צחי מלאך כמנכ"ל החברה יכנס לתוקף ביום 28 בפברואר, 2018.

ג. ביום 25 בינואר, 2018 מונה לחברה דירקטוריון לאחר שהחל מיום 25 באוקטובר 2017 ועד ליום 25 בינואר, 2018 פעלה החברה ללא פיקוח דירקטוריון לאור עיכוב במינוי דירקטורים להשלמת הקוורום הנדרש.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		ליום 30 בספטמבר, 2017		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	52,967	-	52,967
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	2,530	-	2,530
אחרות	(ד)	7,247	-	7,247
סה"כ		62,744	14	62,758

		ליום 30 בספטמבר, 2016		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	45,222	-	45,222
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	13	13
מניות	(ג)	2,218	-	2,218
אחרות	(ד)	6,781	-	6,781
סה"כ		54,221	13	54,234

		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 בספטמבר		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	16,817	18,405	18,531
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	36,150	26,817	26,969
סך הכל נכסי חוב סחירים	52,967	45,222	45,500

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

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

ג. מניות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	2,530	2,218	2,229

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7,247	6,781	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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	533	477	788
נכסי מסים נדחים	413	455	381
רכוש קבוע	1,829	2,054	2,076
נדל"ן להשקעה	1,605	1,745	1,746
נכסי ביטוח משנה	166,527	142,739	154,654
נכסי מסים שוטפים	908	981	740
חייבים ויתרות חובה	1,939	2,104	1,813
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	186,921	169,945	174,948
נכסי חוב שאינם סחירים	49	49	50
מניות	8,929	8,336	8,569
אחרות	25,574	25,482	26,627
	221,473	203,812	210,194
מזומנים ושווי מזומנים	68,466	33,882	32,513
סך כל הנכסים	463,693	388,249	404,905

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		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	(21,128)	(16,394)	(14,660)
יתרת רווח	68,975	62,174	61,000
סך כל ההון	118,819	116,752	117,312
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	189,917	161,936	175,701
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	448	458	439
זכאים ויתרות זכות	154,509	109,103	111,453
סך כל ההתחייבויות	344,874	271,497	287,593
סך כל ההון וההתחייבויות	463,693	388,249	404,905

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

ז. <u>דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2017	2016	2017	2016	2016
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	56,728	51,624	19,230	17,819	70,822
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	49,674	43,936	16,964	15,625	60,508
פרמיות שהורווחו בשייר	7,054	7,688	2,266	2,194	10,314
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	13,578	7,814	2,991	3,084	6,283
הכנסות מעמלות	5,555	5,017	1,925	1,713	6,629
סך כל ההכנסות	26,187	20,519	7,182	6,991	23,226
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	29,380	19,851	10,382	8,821	29,826
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	25,193	16,639	8,840	7,570	25,254
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	4,187	3,212	1,542	1,251	4,572
הוצאות שיווק	1,520	1,349	566	288	1,755
הוצאות הנהלה וכלליות	8,096	7,702	2,537	2,659	10,473
סך כל ההוצאות	13,803	12,263	4,645	4,198	16,800
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,384	8,256	2,537	2,793	6,426
מסים על ההכנסה	4,409	2,928	900	1,019	2,318
רווח נקי	7,975	5,328	1,637	1,774	4,108
רווח כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	69
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(9,957)	(4,366)	1,159	(2,714)	(1,661)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	3,489	1,567	(406)	974	573
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(6,468)	(2,799)	753	(1,740)	(1,019)
סה"כ רווח כולל	1,507	2,529	2,390	34	3,089
רווח נקי למניה (בש"ח):					
רווח נקי למניה	3.31	2.21	0.68	0.74	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
סה"כ רווח	-	-	-	-	7,975	7,975
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(6,468)	-	(6,468)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(6,468)	7,975	1,507
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,128)	68,975	118,819

	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
סה"כ רווח	-	-	-	-	5,328	5,328
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,799)	-	(2,799)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,799)	5,328	2,529
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,394)	62,174	116,752

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 ביולי, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,881)	67,338	116,429
סה"כ רווח	-	-	-	-	1,637	1,637
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	753	-	753
סה"כ רווח כולל	-	-	-	753	1,637	2,390
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,128)	68,975	118,819

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,654)	60,400	116,718
סה"כ הפסד	-	-	-	-	1,774	1,774
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,740)	-	(1,740)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,740)	1,774	34
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,394)	62,174	116,752

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

ח. דוחות על השינויים בהון: (המשך)

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

- - - - - - - - - -