

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס**  
**פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015**

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס**  
**פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015**

**תוכן עניינים**

<b><u>עמוד</u></b>	
2	דוח של רואי החשבון
	<b>דוחות כספיים :</b>
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח והפסד הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-37	ביאורים לדוחות הכספיים

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי (להלן - "הסניף") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ולתקופה של חודש שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות ההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הסניף לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעילותו, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ולתקופה של חודש שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**

**רואי חשבון**

**Member of Deloitte Touche Tohmatsu Services, Inc.**

תל-אביב, 29 במרץ, 2016.

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

<b>Seker - Deloitte</b> גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	<b>Deloitte Analytics</b> הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	<b>Deloitte</b> מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	<b>משרד באר שבע</b> אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	<b>משרד ירושלים</b> קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 <a href="mailto:info-eliat@deloitte.co.il">info-eliat@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 <a href="mailto:info-beersheva@deloitte.co.il">info-beersheva@deloitte.co.il</a>	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 <a href="mailto:info-haifa@deloitte.co.il">info-haifa@deloitte.co.il</a>	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 <a href="mailto:info-jer@deloitte.co.il">info-jer@deloitte.co.il</a>

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	1,408	4	<b>נכסים:</b>
-	1,065		נכסים בלתי מוחשיים
-	271	5	הוצאות רכישה נדחות
-	1,358	11	רכוש קבוע
-	730	6	נכסי ביטוח משנה
-	3,258	7	חייבים ויתרות חובה
			פרמיות לגבייה
-	3,179	8	<b>השקעות פיננסיות:</b>
-	2,709		נכסי חוב סחירים
-	5,888		פיקדון בתאגיד בנקאי
14,733	4,338	9	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			מזומנים ושוי מזומנים
14,733	18,316		<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>הון:</b>
3,020	6,984	10	הון הסניף
327	(3,200)		עודפים
3,347	3,784		
-	4,400	11	<b>התחייבויות:</b>
-	1,352		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	988	14	חברות ביטוח
-	413	13	זכאים ויתרות זכות
118	-	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
11,268	7,379	א22	התחייבויות מסים נדחים
11,386	14,532		צדדים קשורים - החברה הצרפתית
14,733	18,316		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אריאל גולדפלד  
מנהל כספים

כרמינה מנדולה  
מנכ"ל

29 במרץ, 2016  
תאריך אישור הדוחות הכספיים:

הביאורים לדוחות כספיים אלה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוחות על הרווח והפסד הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	1,514		פרמיות שהורווחו ברוטו
-	(548)		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	966	15	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
445	736	16	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	138	17	הכנסות מעמלות
445	1,840		<b>סה"כ הכנסות</b>
-	1,100		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-	(416)		חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	684		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
-	2,279	18	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	2,508	19	הוצאות הנהלה וכלליות
-	14	20	הוצאות מימון
-	(5,485)		<b>סה"כ הוצאות</b>
445	(3,645)		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(118)	118		<b>מסים על ההכנסה</b>
327	(3,527)		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

הביאורים לדוחות כספיים אלה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוחות על השינויים בהון**

<u>סה"כ הון</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון הסניף</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
3,347	327	3,020	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2015</b>
3,964 (3,527)	- (3,527)	3,964 -	המרת התחייבויות להון הפסד כולל לשנה
<u>3,784</u>	<u>(3,200)</u>	<u>6,984</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</b>

<u>סה"כ הון</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>עודפים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>הון הסניף</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	-	<b>יתרה ליום 1 בדצמבר 2014</b>
3,020 327	- 327	3,020 -	<b>התנועה בחודש דצמבר 2014:</b> הזרמת הון מהחברה הצרפתית רווח כולל
<u>3,347</u>	<u>327</u>	<u>3,020</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</b>

הביאורים לדוחות כספיים אלה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוחות על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
327	(3,527)
(327)	(5,801)
-	(9,328)
-	(765)
-	(302)
-	(1,067)
3,020	-
11,713	-
14,733	-
14,733	(10,395)
-	14,733
14,733	4,338

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

רווח (הפסד) נקי  
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת של החברה**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
 רכישת רכוש קבוע

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

הזרמת הון מהחברה הצרפתית  
 קבלת הלואה מהחברה הצרפתית

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הביאורים לדוחות כספיים אלה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## דוחות על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

### נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

#### התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

-	(17)	רווחים נטו מנכסי חוב סחירים
(445)	(705)	הכנסות מימון אחרות
-	168	פחת והפחתות
118	(118)	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה

#### שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

-	4,400	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	(1,358)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
-	439	שינוי בהתחייבויות לביטוח משנה
-	913	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
-	(1,065)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
-	(6,027)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
-	(3,258)	פרמיות לגבייה
-	(172)	עליה בחיבים ויתרות חובה
-	988	עליה בזכאים ויתרות זכות
-	413	עליה בהתחייבויות בשל שכר לעובדים

#### מזומנים ששימשו ונתקבלו במשך התקופה:

-	156	ריבית שהתקבלה
-	(558)	מיסים ששולמו

#### סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(327)	(5,801)
-------	---------

#### סך הכול תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת

-	(9,328)
---	---------

### נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן

-	3,964	המרת התחייבות להון
-	776	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי

הביאורים לדוחות כספיים אלה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 1 - כללי

**א. תיאור כללי של הסניף ופעילותו:**

הסניף הינו הסניף הישראלי של חברת "קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס)", שהינה חברת ביטוח המאוגדת בצרפת.

החברה הצרפתית נרשמה כחברה זרה בישראל בשנת 1999. בחודש ינואר 2015, קיבלה החברה הצרפתית רישיון מבטח חוץ מהמפקח על הביטוח במשרד האוצר, בענפים: ביטוח סיכוני סחר חוץ וביטוח אשראי, והחלה להפעיל את הסניף בישראל.

בחודש ינואר 2015, שכרה החברה משרדים וכתובתה הרשמית היא רחוב בר כוכבא 23, בני ברק.

**ב. הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

- |   |  |
|---|--|
| <p><b>הסניף</b></p> <p>- הסניף בישראל של החברה הצרפתית (הסניף הישראלי).</p>   | <p><b>החברה הצרפתית</b></p> <p>- קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס).</p>   |
| <p><b>צדדים קשורים</b></p> <p>- כהגדרתם ב-IAS 24.</p>   | <p><b>בעלי עניין ובעל שליטה</b></p> <p>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.</p>   |
| <p><b>המפקח</b></p> <p>- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.</p>  | <p><b>חוק הפיקוח</b></p> <p>- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.</p>   |
| <p><b>תקנות ההון</b></p> <p>- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.</p> | <p><b>כללי ההשקעה</b></p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי המפקח.</p>                              |
| <p><b>תקנות פרטי דין וחשבון</b></p> <p>- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1998, על תיקון.</p>    | <p><b>חוזי ביטוח</b></p> <p>- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.</p> |
| <p><b>נכסי ביטוח משנה</b></p> <p>- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.</p>                         | <p><b>התחייבות בגין חוזי ביטוח</b></p> <p>- עתודות ביטוח ותביעות.</p>  |
| <p><b>פרמיות</b></p> <p>- פרמיות לרבות דמים.</p>  | <p><b>פרמיות שהורוחו</b></p> <p>- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.</p>  |
| <p><b>מדד</b></p> <p>- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p>                                      |  |

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

**(1) בסיס המדידה:**

הדוחות הכספיים של הסניף ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והתחייבויות ביטוחיות.

**(2) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים:**

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFES).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

**(3) מבנה הדיווח הנוכחי:**

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

**(4) מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS:**

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

**ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים:**

**(1) השיקולים:**

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הסניף, שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

**(2) סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות:**

הנהלת הסניף הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- הלוואות וחייבים
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**(3) התחייבות בגין חוזי ביטוח:**

התחייבות בגין חוזי ביטוח מבוססות על הערכות של מומחי החברה. ההערכות וההנחות השונות נעשות על סמך ניסיון העבר ומבוססות, בעיקר, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבות בגין חוזי ביטוח.

**ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ:**

**(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

מטבע הפעילות של הסניף הינו ש"ח ולפי מטבע זה נמדדים מצבו הכספי ותוצאות פעולותיו.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ: (המשך)

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ:

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד.

(3) פריטים כספיים צמודי מדד:

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד, מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. חוזי ביטוח:

IFRS4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית שלו בקשר לחוזי ביטוח שהוא מנפיק.

להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

**ביטוח אשראי:**

(1) הכרה בהכנסה - ראה יב' להלן.

(2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון הפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול התביעות).

(3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בתביעה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף התחייבויות בגין ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי) התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות").

(4) סעיף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מורכב מעתודות ביטוח ומתביעות תלויות כלהלן:

(1) הפרשה לפרמיה שטרם הרווחה (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

(2) עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

(2.1) תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו בהתבסס על הערכות עובדי החברה המטפלים בתביעות וכן בתוספת הפרשה עבור תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה (IBNR) ככל שנדרש, בהתאם לניסיון העבר והערכת ההנהלה.

(2.2) להערכת החברה, התביעות התלויות הינן נאותות ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח: (המשך)

(5) עודף הכנסות על הוצאות:

תוצאות עסקי הביטוח בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ נזקפות בגין כל שנת חיתום על בסיס צבירה של עודף הכנסות על הוצאות. בביטוח שתקופת האשראי בו עד 365 יום, תקופת חישוב הצבירה הינה שנתיים מתחילת שנת החיתום, דהיינו העודף נזקף כרווח בשנה השלישית.

בביטוח כאמור, בו עולה תקופת האשראי על 365 יום, תקופת חישוב הצבירה הינה ארבע שנים מתחילת שנת החיתום, דהיינו העודף נזקף כרווח בשנה החמישית, הכל ובלבד שבשנה הראשונה של שנת החיתום לא תפחת העתודה מ- 50% מדמי הביטוח לשנת הדוח.

העודף מחושב, בהתאם לתקנות חישוב עתודות ולהנחיית המפקח, על בסיס ההכנסות מפרמיות בניכוי תביעות והוצאות רכישה (עד מגבלה שנקבעה על ידי המפקח כשיעור מהפרמיה) בתוספת הכנסות מהשקעות המחושבות לפי שיעור תשואה ראלית של 3% לשנה (ללא תלות בתשואה בפועל על ההשקעות), בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי ענפי הביטוח ושנת החיתום המתייחסת. העודף המצטבר עד למועד שחרורו ממועד שנת תחילת הביטוח בניכוי הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ובניכוי התביעות התלויות כפי שחושבו כמפורט לעיל (להלן- הצבירה), נכלל בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, והגרעון נזקף כהוצאה.

(6) הוצאות רכישה נדחות כוללות חלק מהוצאות הנהלה וכלליות בקשר להפקת פוליסות, המתייחס לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה לפי הנמוך שבהם.

ה. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים:

(1) מכשירים פיננסיים:

המכשירים הפיננסיים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים נכסי חוב סחירים וכן מזומנים ושוי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות שנתקבלו.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך. מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

**מזומנים ושוי מזומנים:**

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

**נכסי חוב סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המצוטט בסגירת המסחר, למועד המדידה. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן שלהן נקבע (Quoted closing bid price) באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות דומות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי תוך התחשבות מירבית בנתונים נצפים בשוק של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

**הלוואות וחייבים:**

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחירים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים: (המשך)

(2) לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה ח' להלן.

(3) נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בקיזוז רק אם לישות קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז הנכסים הפיננסיים שהוכרו כנגד ההתחייבויות הפיננסיות שהוכרו ובכונת הקבוצה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

על מנת לעמוד בתנאי קיזוז נכס פיננסי והתחייבות פיננסית, זכות הקיזוז אינה יכולה להיות תלויה אירוע עתידי ועליה להיות ניתנת לאכיפה במהלך העסקים הרגיל, במקרה של פשיטת רגל, חדלות פירעון או כשל אשראי. כמו כן, תנאי הקיזוז עשויים להתקיים גם כאשר בפועל הסילוק מתבצע בברוטו, אך באופן שאינו משאיר סיכויי אשראי או נזילות משמעותיים, כאשר הסכומים לקבל והסכומים לשלם הם חלק מתהליך סילוק יחיד.

ו. רכוש קבוע:

(1) הכרה ומדידה:

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

(2) פחת:

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

מחשבים ותוכנה 20% - 33%

ריהוט וציוד 6% - 10%

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן ולהבא.

ז. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) תוכנות:

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ומתוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

(2) עלויות הקמה:

עלויות הקמה מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידה הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין, או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(3) הפחתה:

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, החברה מפחיתה עלויות הקמה על פני 10 שנים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

תוכנות- מופחתות בקו ישר - על פני 4 - 6 שנים.  
עלויות הקמה- מופחתות - על פני 10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנו מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. ירידת ערך:

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

(1) נכסים שאינם פיננסיים:

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך הנכסים הלא פיננסיים של החברה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים, ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום של בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים, נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או להפסד.

(2) ביטוח משנה:

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(3) פרמיה לגביה:

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור, המשקפים את הערכת החברה לסיכונים הטמונים בהם.

ט. הון הסניף:

עלויות המתייחסות ישירות להנפקת הון מוצגות כהפחתה מההון.

הון הסניף עומד בתקנות דרישות ההון המינימליות על פי תקנות המפקח על הביטוח. ראה ביאור 10.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### י. הטבות לעובדים:

בסניף קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

#### (1) הטבות לזמן קצר:

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללים משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי, ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

#### (2) הטבות לאחר סיום העסקה - תכנית להפקדה מוגדרת:

לחברה תכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, שלפיהן החברה משלמת תשלומים באופן קבוע מבלי שתהייה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

### יא. הפרשות:

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לסניף קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת ודאות למעשה לקבלת הנכס, ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

### יב. הכרה בהכנסה:

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים, המבוססים בעיקר על דיווחי המבוטחים.

במקרים שבהם לא התקבל דיווח מהמבוטח, מחושב דוח התפוקה על בסיס הערכה המסתמכת על הדיווחים הקודמים של המבוטחים. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסת, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

### יג. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון:

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב.

רווחים (הפסדים) ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו, לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והפרשי שער על פיקדונות.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. הוצאות הנהלה וכלליות:

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

טו. עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי בדוחות הכספיים של חברות ביטוח:

בחודש ינואר 2015, פורסם על ידי המפקח, חוזר עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח. החוזר כולל בין היתר, דרישות גילוי חדשות בדבר מגזרי פעילות, השקעות, התחייבויות בשל חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי והתחייבויות פיננסיות. כמו כן כולל החוזר הנחיות בקשר לסעיפים שונים של הדוחות הכספיים והוראות בקשר לחתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזה מחיל על חברות הביטוח את הוראת פרק ו' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, לגבי גילוי עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה.

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יסומם:

### IFRS 9 - מכשירים פיננסיים:

בחודש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, והפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי הוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי הוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. להערכת החברה לתקן לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

יז. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר והיורו:

שער החליפין היציג של		מדד
יורו	דולר ארה"ב	המחירים לצרכן

-10.11%	0.33%	-1.00%
-1.20%	12.04%	-0.2%

לשנה שהסתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2015
ביום 31 בדצמבר 2014



## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר הביטוח הכללי הכולל את ענפי ביטוח אשראי וביטוח סיכוני סחר חוץ. בביטוח סיכוני סחר חוץ החברה מספקת ביטוח לספק בפני אי תשלום של הקונה כתוצאה מקושי כלכלי, הנחלק לשני סוגים של סיכונים: סיכונים מסחריים וסיכונים פוליטיים. בביטוח אשראי בשוק המקומי, החברה מספקת ביטוח בפני סיכונים מסחריים בלבד.

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
1,514	-	1,514	פרמיות שהורווחו ברוטו
(548)	-	(548)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
966	-	966	פרמיות שהורווחו בשייר
736	2	734	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
138	-	138	הכנסות מעמלות
1,840	2	1,838	<b>סך כל ההכנסות</b>
1100	-	1100	תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(416)	-	(416)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
684	-	684	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2,279	-	2,279	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,508	-	2,508	הוצאות הנהלה וכלליות
14	-	14	הוצאות מימון
5,485	-	5,485	<b>סך כל ההוצאות</b>
(3,645)	2	(3,647)	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>

#### ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
1,408	-	1,408	<b>נכסים</b>
1,065	-	1,065	נכסים בלתי מוחשיים
271	-	271	הוצאות רכישה נדחות
730	-	730	רכוש קבוע
3,258	-	3,258	חייבים ויתרות חובה
1,358	-	1,358	פרמיות לגבייה
<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>			
3,179	-	3,179	נכסי חוב סחירים
2,709	-	2,709	פיקדון בתאגיד בנקאי
5,888	-	5,888	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות</b>
4,338	3,784	554	מזומנים ושווי מזומנים
18,316	3,784	14,532	<b>סך כל הנכסים</b>
4,400	-	4,400	<b>התחייבויות</b>
10,131	-	10,132	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
14,532	-	14,532	התחייבויות אחרות
<b>סך כל ההתחייבויות</b>			

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ אלפי ש"ח	ביטוח סיכוני סחר חוץ אלפי ש"ח	ביטוח ישראלי אלפי ש"ח	
1,514	104	1,410	פרמיות ברוטו
(548)	(36)	(512)	פרמיות ביטוח משנה
966	68	898	פרמיות בשייר
736	-	736	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
138	-	138	הכנסות מעמלות
1,840	68	1,772	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,100	104	996	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(416)	(36)	(380)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
684	68	616	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2,279	-	2,279	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,508	-	2,508	הוצאות הנהלה וכלליות
14	-	14	הוצאות מימון
5,485	68	5,417	<b>סך כל ההוצאות</b>
(3,645)	-	(3,645)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
4,400	395	4,005	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר, 2015
3,042	359	2,683	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 3 בדצמבר, 2015

#### ביאור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	תוכנות מחשב אלפי ש"ח	עלויות הקמה אלפי ש"ח	
-	-	-	<b>עלות</b>
1,541	377	1,164	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
1,541	377	1,164	תוספות
-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
133	46	87	<b>הפחתה שנצברה</b>
133	46	87	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
-	-	-	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
1,408	331	1,077	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	-	-	<b>ערך בספרים, נטו</b>
-	-	-	ביום 31 בדצמבר, 2015
-	-	-	ביום 31 בדצמבר, 2014

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 5 - רכוש קבוע**

הרכב ותנועה:

ס"כ אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח	ציוד אלקטרוני אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח
-	-	-	-
306	66	158	82
<u>306</u>	<u>66</u>	<u>158</u>	<u>82</u>
-	-	-	-
35	16	14	5
<u>35</u>	<u>16</u>	<u>14</u>	<u>5</u>
<u>271</u>	<u>50</u>	<u>144</u>	<u>77</u>

ליום 31 בדצמבר 2015:

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר 2015

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

**פחת שנצבר**

יתרה ליום 1 בינואר 2015

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015

**ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
135
558
37
<u>730</u>

הוצאות מראש

מוסדות

אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

**ביאור 7 - פרמיות לגבייה**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
3,258
-
<u>3,258</u>
<u>1,376</u>

פרמיות לגבייה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ פרמיות לגבייה

כולל המחאות לגבייה והוראות קבע

באשר לתנאי הצמדה, ראה ביאור 21

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 7 - פרמיות לגבייה (המשך)**

**ב. גיול:**

ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
2,812
410
36
<u>3,258</u>

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור  
 בפיגור:  
 - מתחת ל- 90 ימים  
 - בין 90 - 180 ימים  
**סה"כ פרמיה לגבייה**

**ביאור 8 - פירוט השקעות פיננסיות**

**א. ההרכב:**

מוצגות בשווי ההוגן דרך רווח והפסד ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
3,179
2,709
<u>5,888</u>

נכסי חוב סחירים  
 פיקדון בתאגיד בנקאי  
**סה"כ**

**ב. נכסי חוב סחירים:**

ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
3,179

אגרות חוב ממשלתיות  
 מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
 שיועדו בעת ההכרה לראשונה

**ג. פיקדון בנקאי:**

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח
2,709

פיקדון בנקאי

ערכו בספרים של הפיקדון שווה בקירוב לשווי ההוגן.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 8 - פירוט השקעות פיננסיות**

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר 2015	
ריבית אפקטיבית אחוזים	
משוקלל	תנאי הצמדה
5.45	לא צמוד
0.35	לא צמוד

1. נכסי חוב סחירים - אג"ח ממשלתי
2. נכסי חוב שאינם סחירים - פיקדון בנקאי

ה. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח, ומסווג ברמה 1 בהיררכיית השווי ההוגן, ולפיכך ערכם בספרים שווה לשוויים ההוגן.

**ביאור 9 - מזומנים ושווי מזומנים**

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,733	337
-	4,001
<u>14,733</u>	<u>4,338</u>

מזומנים  
פיקדונות לזמן קצר  
מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופה של שבוע, ונושאים ליום המאזן ריבית בשיעור של 0.04%.

**ביאור 10 - הון ודרישות הון**

דרישות הון

(1) ההון הנדרש והקיים של הסניף:

ההון הנדרש והקיים של הסניף נקבע בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 על תיקוניהן (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של הסניף:

ליום 31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח	
3,020	
3,784	
<u>764</u>	

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה  
הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

עודף

ביום 1 בינואר 2015 המירה החברה הצרפתית סכום של כ- 839 אלפי אירו (3,964 אלפי ₪) מהלוואה להון.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הון ודרישות הון (המשך)

דרישות הון (המשך)

### Solvency II (2)

בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב לחברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. לנוכח הכוונה לפרסם הנחיות סופיות באירופה עד יוני 2015, מתכונת המפקחת, במהלך 2016, לפרסם הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות וכי חברות הביטוח יידרשו לעמוד בהנחיות אלו החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016. בתהליך ההיערכות המתוכנן לקראת היישום הסופי, ישנם עוד שני שלבים שעניינם ביצוע תרגילי IQIS לשנים 2014 ו-2015 ולאחר מכן דיווח רבעוני לפי המתווה החדש במקביל לדיווח דרישות הון ועל פי ההנחיות הנוכחיות.

כמו כן בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי ונייר התייעצות לקידום תהליך להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA).

יישום הוראות Solvency II, על פי מודל ה-IQIS הנוכחי, עשוי להביא להגדלה משמעותית של דרישות הון. למודל, בשלב הנוכחי, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשטרי שוק ואחרים ולפיכך דרישות הון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאוד.

המודל טרם אושר וקיימים נושאים מהותיים אשר לגביהם מתקיימים דיונים. כמו כן יצוין שטרם גובשו כללים לגבי התאמת ההון, אם וככל שיידרש. מכל מקום, הסניף עוקב אחר ההתפתחויות על מנת להיערך למסגרת החדשה ככל שתיקבע.

אין ביכולת הסניף להעריך את תוצאות הדיונים כאמור, וההחלטות הרגולטוריות הנגזרות על דרישות הון העתידיות והשפעתן העסקית על מרכיבי הפעילות של הסניף בעתיד.

ביאור 11 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

### א. (1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
201	98	299
68	36	104
71	21	92
340	155	495
2,115	886	3,001
587	317	904
2,702	1,203	3,905
3,042	1,358	4,400
61	41	102
578	385	963
639	426	1,065
279	114	393
2,124	818	2,942
2,403	932	3,335

ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ  
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
 עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)  
 תביעות תלויות  
 סך ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ

ענף ביטוח אשראי  
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
 תביעות תלויות  
 סך ענף ביטוח אשראי  
 סך הכול התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

הוצאות רכישה נדחות  
 ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ  
 ענף ביטוח אשראי  
 סך הכול הוצאות רכישה נדחות  
 סך הכול התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות נדחות:

ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ  
 ענף ביטוח אשראי  
 סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א. (2) התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי שיטת חישובן:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
658	338	996
2,316	984	3,300
68	36	104
3,042	1,358	4,400

הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות התלויות  
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)  
סה"כ התחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים  
במגזר ביטוח כללי

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

(1) ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71	21	92
-	-	-
71	21	92
-	-	-
-	-	-
68	36	104
-	-	-
-	-	-
68	36	104
201	98	299
340	155	495

יתרה לתחילת השנה  
עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת  
שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום  
קודמות  
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת  
תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה:  
בגין שנת חיתום שוטפת  
בגין שנות חיתום קודמות  
סך תשלומים  
צבירה בגין שנת חיתום שוטפת  
צבירה שנזקפה לרווח בגין שנת החיתום ששוחררה  
יתרת השינוי בצבירה  
  
סך שינוי בצבירה  
שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו, מהוצאות  
רכישה נדחות  
  
יתרה לסוף השנה

(2) ענף ביטוח אשראי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
587	317	904
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1,537	501	2,038
2,124	818	2,942

יתרה לתחילת השנה  
עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח  
שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו  
לשנת הדוח  
תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה:  
בגין אירועים של שנת הדוח  
בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח  
סך תשלומים  
שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו, מהוצאות  
רכישה נדחות  
יתרה לסוף השנה

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג. נתונים מצטברים בגין שנות חיתום בענף סיכוני סחר חוץ:

שנת חיתום
2015
אלפי ש"ח
104
68
68
-

פרמיות ברוטו  
רווח בשייר בגין שנת החיתום מצטבר  
עודף הכנסות על הוצאות בשייר  
השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח הכולל המצטבר בגין שנת החיתום

ביאור 12 - מיסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה:

הסניף הינו "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה:

(1) המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם הסניף מורכב ממס חברות ומס רווח.

(2) להלן שיעורי המס החלים על מוסדות כספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
שיעור מס כולל במוסדות כספיים %	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות %
37.58	17.75 (*)	26.5
35.90	17.00	25.0

2015  
2016 ואילך

(\*) שיעור משוקלל

ג. שומות מס

שומות מס סופיות:

לסניף טרם הוצאו שומות מס סופיות מתחילת פעילותו.

ד. מיסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118	(118)
118	(118)

מיסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם סעיף ה' להלן



**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 12 - מיסים על הכנסה (המשך)

ה. מיסים נדחים

סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח
-	-
(118)	(118)
(118)	(118)
118	118
-	-

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2014  
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014  
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-
(118)	-
(118)	-

נכסי מיסים נדחים  
התחייבויות מיסים נדחים

הסניף לא רשם מיסים נדחים בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח בגין הפסדים מועברים.

ו. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מיסים על ההכנסה שנזקק בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
445	(3,645)
26.5	37.58
118	(1,370)
-	1,252
118	(118)

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה  
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים  
מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי  
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת:  
גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מיסים נדחים בתקופה  
מיסים על ההכנסה

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 13 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לזמן ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

#### הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתכניות הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתכנית להטבה מוגדרת או כתכנית להפקדה מוגדרת, כמפורט להלן:

#### תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, שבגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

<u>לשנה שהסתיימה</u>
<u>ביום 31 בדצמבר</u>
<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

78

א. הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת

<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

413

ב. התחייבויות בגין הטבות לטווח קצר:  
מענקים לעובדים וחופשה

#### ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

207

251

428

28

74

988

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
הוצאות לשלם  
ספקים ונותני שירותים  
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה  
מבוטחים  
אחרים

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 15 - פרמיות שהורווחו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2015	2015
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,042	1,903	4,945
2,076	1,355	3,431
<u>966</u>	<u>548</u>	<u>1,514</u>

פרמיות  
בניכוי – שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה  
סה"כ פרמיות שהורווחו

**ביאור 16 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון**

.א.

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
445	736
-	-
<u>445</u>	<u>736</u>

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות  
רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה, הפרשי  
שער ודיבידנד בגין:  
נכסים זמינים למכירה (א)  
נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (כולל הפרשי שער) (ב)  
נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח  
והפסד  
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח  
והפסד  
רווח (הפסד) מהפרשי שער בגין נכסים אחרים  
הכנסות מדיבידנד  
סך הכול רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

**(ב) רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
445	736

שינויים בשווי ההוגן, נטו, לרבות רווח ממימוש:  
בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

**ביאור 17 - הכנסות מעמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015
אלפי ש"ח

138

עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 18 - הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות**

לשנה שהסתיימה  
 ביום 31 בדצמבר  
2015

3,345  
 1,066  
2,279

הוצאות רכישה:  
 הוצאות רכישה  
 בניכוי הוצאות רכישה נדחות  
 סה"כ הוצאות רכישה

**ביאור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה  
 ביום 31 בדצמבר  
2015

2,814  
 168  
 593  
 258  
 341  
 770  
 159  
 155  
 113  
 294  
  
 188  
5,853  
  
3,345  
2,508

שכר עבודה ונלוות  
 פחת והפחתות  
 אחזקת משרדים, תקשורת ומידע  
 שירותי מחשוב  
 שיווק ופרסום  
 ייעוץ משפטי ומקצועי  
 עמלות ברוקרים  
 אינפורמציה  
 נסיעות לחול  
 רכבים  
  
 אחרות  
 סה"כ\*  
 בניכוי:  
 סכומים שסווגו בסעיף הוצאות רכישה  
 הוצאות הנהלה וכלליות

**ביאור 20 - הוצאות (הכנסות) מימון**

לשנה שהסתיימה  
 ביום 31 בדצמבר  
2015

14  
14

עמלות בנק  
 סך הכול הוצאות (הכנסות) מימון

**כללי**

הסניף פועל במגזר פעילות אחד : ביטוח אשראי. פעילויות החברה חושפות אותו לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכונים ביטוחיים (סיכוני אשראי ספקים ללקוחותיהם);
- סיכוני אשראי של לקוחות החברה וכן חשיפתה למבטחי משנה;
- סיכונים תפעוליים

**א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים:**

מדיניות ניהול הסיכונים של הסניף מכוונת להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיו העסקיים של הסניף ועל איתנותו הפיננסית לאורך זמן.

החברה הצרפתית קבעה מדיניות של ניהול סיכונים בתחומים שונים כגון: מדיניות השקעות, מגבלות בכיסוי הביטוחי, מדיניות אבטחת מידע ועוד.

מנהל הסיכונים מרכז את תהליך זיהוי הסיכונים, מדידתם, גידורם וכן המלצות לשיפור ניהול הסיכונים, בהתאם למדיניות שנקבעה. מנהל הסיכונים נעזר ביחידות תומכות הכוללות את החיתום, החשבות והייעוץ המשפטי.

הנהלת הסניף עוקבת מקרוב אחר התפתחות הסיכונים הביטוחיים, ובהתאם לכך מתקבלות החלטות ניהוליות.

הסיכונים הביטוחיים מוקטנים גם על ידי בחירה ויישום של אסטרטגיות חיתום ויצירת פיזור לפי ענפים, אזורים גיאוגרפיים, סוגי הסיכון, גובה הכיסוי וכו'.

תהליך השקת מוצרים חדשים כולל זיכוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר וקביעת הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם.

כמו כן, כדי להקטין את החשיפה לסיכונים, מיישם הסניף מדיניות בדיקת תביעות קפדנית ובחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות.

הסניף נוקט במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. מטרת מדיניות החיתום וביטוח המשנה הינה להגביל את החשיפה לקטסטרופות להפסד מרבי שנקבע מראש בהתאם לטעמי הסיכון של החברה כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

**ב. דרישות חוקיות:**

על הסניף חלה חובה חוקית למנות את בעלי התפקידים הבאים: מנהל כללי, נציג טיפול בתביעות ואיש קשר עם המפקח. הוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח והוראות המפקח שניתנו לפיו, לעניין מינוי נושאי משרה במבטח, יחולו על מינוי בעלי תפקידים אלו על כל המשתמע מכך.

**ג. סיכוני שוק:**

סיכון שוק הוא סיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים בשינויים בשיעורי הריבית, בשערי המניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

בשנים האחרונות נרשמה תנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. הסניף יושפע מתנודתיות זו בגין תיק ההשקעות הסחיר של הסניף כמפורט להלן.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

כללי (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

### (1) מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי, נכון לכל מועד דיווח, והנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך למשל השינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה, ולפיכך בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוח השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטראפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

### ליום 31 בדצמבר 2015

שיעור השינוי בשע"ח של היורו (2)		שיעור הריבית (1)	
-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
752	(752)	15	(15)

רווח (הפסד)

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר, וביחס למכשירים עם ריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי.

ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך הכספי ולא על שווי כלכלי. על כן במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי חוב שאינם סחירים, המסווגים כהלוואות חייבים, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבות בגין חוזי ביטוח ופיקדונות ויתרות מבטחי משנה.

הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות מהווים 32% מתוך סך הנכסים.

ניתוח הרגישות אינו כולל השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות, וזאת כיוון שבביטוח כללי ההתחייבויות אינן מהוונות.

(2) שיעור השינוי בשער היורו משפיע בעיקר על ההלוואה שנתנה החברה הצרפתית לחברה.

### 2. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או מהתחייבויות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית ישיר (המשך)

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפני החשיפה לשינויי ריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,733	4,338	נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
-	3,179	מזומנים ושוי מזומנים
-	2,709	נכסי חוב סחירים
14,733	10,226	פיקדון בנקאי
-	8,090	סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר
14,733	18,316	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
-	-	סך כל הנכסים
11,268	7,379	התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
11,268	7,379	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
118	7,153	אחרים
3,347	3,784	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
14,733	18,316	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר
3,347	3,784	הון
		סך כל ההון וההתחייבויות
		סך כל הנכסים בניכוי התחייבויות

נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: התחייבויות בגין חוזי ביטוח, יתרות חו"ז למיניהן וכו'.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2015					
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במט"ח או בהצמדה אליו(*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,408	1,408	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,065	-	-	-	1,065	הוצאות רכישה נדחות
271	271	-	-	-	רכוש קבוע
1,358	-	-	-	1,358	נכסי ביטוח משנה
730	169	-	558	3	חייבים ויתרות חובה
3,258	-	513	-	2,745	פרמיות לגבייה
3,179	-	-	-	3,179	השקעות פיננסיות אחרות:
2,709	-	-	-	2,709	נכסי חוב סחירים
2,709	-	-	-	2,709	פיקדון בנקאי
5,888	-	-	-	5,888	סה"כ השקעות פיננסיות
4,338	-	-	-	4,338	מזומנים ושוי מזומנים
18,316	1,848	513	558	15,397	סך כל הנכסים

(\*) עיקר הביטוחים שמבצע הסניף נקובים בשקלים וחשיפתו לשינויים בשערי החליפין איננה מהותית. במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת מחשיפה לדולר.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015					
	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במט"ח או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,784	3,784	-	-	-	סך הכול הון
4,400	-	388	-	4,012	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
413	-	-	-	413	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,352	-	-	-	1,352	חברות ביטוח משנה
988	-	258	-	730	זכאים ויתרות זכות
7,379	-	7,379	-	-	צדדים קשורים - החברה הצרפתית (**)
14,532	-	8,025	-	6,507	סך הכול התחייבויות
18,316	3,784	8,025	-	6,507	סך הכול הון והתחייבויות
-	(1,936)	(7,512)	558	8,890	סך הכול חשיפה מאזנית

(\*\*) ההלוואה מהחברה הצרפתית צמודה לשער החליפין של היורו.

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהסניף ידרש לממש את נכסיו במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיו.

1. הסניף חשוף לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו ידרש הסניף לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. 56% מתוך נכסי הסניף הינם נכסים סחירים, פקדון בנקאי ומזומנים למימוש מיידי. יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. על פי כללי ההשקעה, על הסניף להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבויות אחרות, בסכום שלא יפחת מ-30 אחוזים מההון העצמי המזערי הנדרש ממנו, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה.

ניהול נכסים והתחייבויות

הסניף מנהל את נכסיו והתחייבויותיו בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות הבלתי מהוונות של החברה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,400	-	-	-	68	4,332	ליום 31 בדצמבר 2015



# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

### ה. סיכונים ביטוחיים

סיכון ביטוח האשראי טמון באי יכולתם של הלקוחות של מבטחי החברה לעמוד בתשלומים למבטחים עבור אספקת סחורות או שירותים כפועל יוצא מחדלות פירעון, קשיים כלכליים או אירועים פוליטיים המונעים מהלקוחות במדינה פלונית לשלם את חובם לספקים מחוץ למדינה המבטחים על ידי החברה. הסיכון הפוליטי מתייחס לחשיפות מחוץ לישראל. הסיכון כאמור כולל, בין היתר:

- סיכונים חיתום: הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

- סיכונים רזרבה: הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות אינן מספיקות לכיסוי כל התחייבויות והתביעות. ההערכה באשר למידת היכולת של כל אחת מהחשיפות אשר מפגרות בתשלום לספקים לעמוד בסופו של דבר בהתחייבות, מושפעת על מידע מעודכן באשר לחוסנה הפיננסי של החשיפה והניסיון שנצבר להעריך יכולת תשלום תחת המצב הפיננסי העדכני. חשיפת החברה נובעת משינויים קיצוניים במצבן הכספי של כל אחת מהחשיפות, שאינם משתקפים בהכרח בדוחות הכספיים של הסניף, אשר מהווים כלי מרכזי להערכת סיכונים אי תשלום.

- סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אירוע פוליטי במדינה כלשהי או קריסה מסחרית של חשיפה גבוהה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח סיכונים סחר חוץ כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע פוליטי גדול במיוחד מגיע לסכום של 90 מיליון דולר ברוטו ומיליון דולר בשייר עצמי.

### עקרונות חישוב ההערכות בביטוח סיכונים סחר חוץ וביטוח אשראי

#### כללי

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

- תביעות תלויות כולל מרכיב IBNR

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה, ראה ביאור מדיניות חשבונאית.

חישוב התביעות התלויות של הסניף נעשה בהתבסס על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין וממומחי החברה שמטפלים בתביעות. ההערכות כוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול אשר טרם שולמו וכן הפרשה ל- IBNR לתאריך הדוחות הכספיים. היקף הפעילות של הסניף והתחום המיוחד של ביטוח סיכונים סחר חוץ וסיכונים אשראי, מאפשר ניתוח פרטני כמפורט לעיל והסניף מוצא אותו עדיף על פני ניסיון להעריך את התביעות התלויות על בסיס אקטוארי.

הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו ורמת המשנה הינה נגזרת של ההסכמים הכללים עם מבטח המשנה.

הערכת חלקו של מבטח המשנה בתביעות בגין חוזי עודף (EXCESS) נעשית במידת הצורך בהתאם לתביעות הגדולות בפועל.

בהערכות הפרטניות נלקח בחשבון החלק של ההשתתפות העצמית שתגבה מהלקוח.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,888	2,709	3,179

בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א.1. נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
3,179	-	-	-	3,179
2,709	-	-	-	2,709
5,888	-	-	-	5,888

נכסי חוב בארץ  
אגרות חוב ממשלתיות  
פקדון בנקאי

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
4,338	-	-	-	4,338

מזומנים ושוי מזומנים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
14,733	-	-	-	14,733

מזומנים ושוי מזומנים

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

1. קיים שוני בסולמות דירוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין כי בהתאם לחוזר שוק ההון ו-6-2008, בדבר פרסום סולם ההמרה בין סולם הדירוג הישראלי לבין סולם הדירוג הבינלאומי, הורה המפקח כי עד ליום 1 בינואר 2009 על חברות הדירוג שקיבלו אישור מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לפעול כחברה מדרגת בהתאם לחוזר שוק ההון 2004/1, לפרסם סולם המרה בין הדירוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.

2. לעניין יתרות מבטחי משנה בסך 1,329 אש"ח, ראה ביאור נכסי ביטוח משנה.

3. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 3,258 אש"ח, ראה ביאור 7.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי: (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015

סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
	%	סכום
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח
-	100%	3,179

אג"ח מדינה

ו. (1) ביטוח משנה

1. החברה מבטחת את עסקיה בביטוח משנה שנעשה באמצעות חברה בת של החברה הצרפתית.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי ודאות יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיו בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד.

הדירוג הבינלאומי של חברת קופאס רה הינו AA.

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - ניהול סיכונים (המשך)

1. (1) ביטוח משנה (המשך)

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר 2015

חובות בפיגור								סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2015	דירוג (א)	קבוצת דירוג
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה	יתרת חובה (זכות) נטו	548	-AA	AA ומעלה Coface RE	
			באלפי ₪							
-	-	6	-	-	1,358	(1,352)	548	-AA	AA ומעלה Coface RE	

(א) הדירוג נקבע לפי חברת הדירוג FITCH.

# קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

## ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ההרכב:

### ליום 31 בדצמבר 2015

בעלי עניין וצדדים  
קשורים אחרים  
אלפי ש"ח

1,358

1,352

7,379

נכסי ביטוח משנה  
זכאים ויתרות זכות – חברת ביטוח  
הלוואה מהחברה הצרפתית (3)

### ליום 31 בדצמבר 2014

בעלי עניין וצדדים  
קשורים אחרים  
אלפי ש"ח

11,268

הלוואה מהחברה הצרפתית

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

בעלי עניין וצדדים  
קשורים אחרים  
לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר  
2014      2015  
אלפי ש"ח      אלפי ש"ח

-      138

-      548

-      155

-      30

445      706

הכנסות עמלות מצד קשור  
פרמיות ביטוח משנה  
הוצאות רכישת מידע  
הוצאות בגין שירותי מחשוב  
הכנסות מימון, נטו

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים:  
חלק מפעילותו הכספית והביטוחית של הסניף נעשית עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ויישובן ייעשה במזומן.
2. התנאים המסחריים של הסכמי המשנה אשר נקבעים עם מבטח המשנה המוביל שאיננו צד קשור.
3. הלוואה מהחברה הצרפתית נקובה באירו. החברה הצרפתית העמידה לסניף הלוואה שיתרתה לתאריך המאזן בסך של 7,379 אלפי ש"ח. הלוואה נושאת ריבית בגובה יוריבור יומי לפי תעריף מסלול חודשי בתוספת מרווח של 50 נקודות בסיס. להלוואה לא נקבע מועד פרעון. הלוואה ניתנת לפרעון לפי דרישה.

## קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

### ביאורים לדוחות הכספיים

מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות

#### א. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
עלות מופחתת	הערך בספרים	עלות מופחתת	הערך בספרים
אלפי ש"ח			
-	-	3,005	3,179

אגרות חוב ממשלתיות

#### ב. פיקדון בנקאי

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
עלות מופחתת	הערך בספרים	עלות מופחתת	הערך בספרים
אלפי ש"ח			
-	-	2,709	2,709

פיקדון בנקאי