

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

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

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

**דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2024**

**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן עניינים**

**ע מ ד**

2 דוח סקירה של רואי החשבון

**דוחות כספיים תמציתיים בלתי מבוקרים:**

3 דוחות על המצב הכספי

4 דוחות על הרווח והפסד הכולל

5 דוחות על השינויים בהון

6-7 דוחות על תזרימי המזומנים

8-18 ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של  
**קומפני פרנסיז ד'אשורנס**  
**פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**

## מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי (להלן - "הסניף") הכולל את הדו"ח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בביאור 2 (א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי 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 מחויבים 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בריטמן אלמגור זרה ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 29 במאי, 2024

2

## תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

בית שמש  
יגאל אלון 1  
בית שמש 9906201

משרד נצרת  
מרג' אבן עמר 9  
נצרת, 16100

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-399445  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

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

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרץ	
	2023 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2024 אלפי ש"ח
249	354	221
2,128	2,876	1,910
2,511	1,636	2,511
2,842	4,019	3,079
676	690	667
48,006	36,851	42,570
18,778	-	-
17,519	10,126	21,701
27,426	37,423	30,131
86	84	84
86	84	84
59,845	69,011	96,860
180,066	163,070	199,733

**נכסים:**

נכסים בלתי מוחשיים  
 נכסי זכויות שימוש  
 נכסי מסים נדחים  
 הוצאות רכישה נדחות  
 רכוש קבוע  
 נכסי ביטוח משנה  
 חברות ביטוח משנה  
 חייבים ויתרות חובה  
 פרמיות לגבייה

**השקעות פיננסיות:**

נכסי חוב סחירים  
**סה"כ השקעות פיננסיות**  
 מזומנים ושוי מזומנים

**סה"כ נכסים**

62,347	62,347	62,347
(10,635)	(6,493)	(7,758)
51,712	55,854	54,589

**הון:**

הון הסניף  
 עודפים

**סה"כ הון**

88,959	66,909	80,269
-	2,467	23,650
7,008*	13,742*	4,509
2,392*	3,071*	2,193
1,292	1,605	1,339
28,703	19,422	33,184
128,354	107,216	145,144
180,066	163,070	199,733

**התחייבויות:**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 חברת ביטוח משנה  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בגין זכויות שימוש  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
 צדדים קשורים - החברה הצרפתית  
**סה"כ התחייבויות**

**סה"כ התחייבויות והון**

\*מויין מחדש

29 במאי, 2024

אשר אונגר - סמנכ"ל כספים

מיכאל נחמנוביץ' - מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
67,929 (32,204)	16,084 (7,111)	17,593 (8,049)	פרמיות שהורוחו ברוטו פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
35,725	8,973	9,544	פרמיות שהורוחו בשייר
1,292 8,846	541 2,134	216 3,330	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות
45,863	11,648	13,090	סה"כ הכנסות
91,090 (64,764)	20,874 (12,534)	(296) (915)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,326	8,340	(1,211)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11,905 16,485 242 -	2,592 4,596 198 -	3,001 5,515 357 129	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון הוצאות אחרות
54,958	15,726	10,213	סה"כ הוצאות
(9,095)	(4,078)	2,877	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
1,306	431	-	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(7,789)	(3,647)	2,877	רווח (הפסד) לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים (גרעון) אלפי ש"ח	הון הסניף אלפי ש"ח
51,712	(10,635)	62,347
2,877	2,877	-
54,589	(7,758)	62,347

יתרה ליום 1 בינואר 2024

התנועה בתקופה:  
רווח כולל

יתרה ליום 31 במרץ 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון הסניף אלפי ש"ח
59,501	(2,846)	62,347
(3,647)	(3,647)	-
55,854	(6,493)	62,347

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בתקופה:  
רווח כולל

יתרה ליום 31 במרץ 2023

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון הסניף אלפי ש"ח
59,501	(2,846)	62,347
(7,789)	(7,789)	-
51,712	(10,635)	62,347

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2023 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2024 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
(7,789)	(3,647)	2,877
(5,003)	(644)	34,356
(12,792)	(4,291)	37,233
(50)	(27)	(12)
(88)	(1)	(26)
(138)	(28)	(38)
-	-	-
(725)	(170)	(180)
(725)	(170)	(180)
(13,655)	(4,489)	37,015
73,500	73,500	59,845
59,845	69,011	96,860

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
 רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

הזרמת הון מהחברה הצרפתית  
 פרעון בהתחייבויות חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2023	2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**  
רווח (הפסד)

(7,789)	(3,647)	2,877
---------	---------	-------

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**  
פחת והפחתות  
הוצאות מיסים (הטבת מס)

1,189 (1,306)	266 (431)	294
------------------	--------------	-----

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

33,941 (17,860) (22,222) 364 (1)	11,892 (6,705) (977) (813) 1	(8,690) 5,436 42,428 (237) 2
4,977 (8,131) 5,135 (177)	(5,020) (1,333) 2,541 136	(2,705) (4,173) 1,982 47

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
שינוי בנכסי ביטוח משנה  
שינוי בהתחייבויות לביטוח משנה  
שינוי בהוצאות רכישה נדחות  
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות  
עליה בפרמיות לגבייה  
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה  
עליה בזכאים ויתרות זכות וצדדים קשורים החברה הצרפתית  
עליה בהתחייבויות בשל שכר לעובדים

**מזומנים שהתקבלו ומזומנים (ששולמו) במשך התקופה:**  
ריבית ששולמה  
מיסים ששולמו

(86) (826)	(13) (231)	(21) (9)
---------------	---------------	-------------

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

(5,003)	(644)	34,356
---------	-------	--------

**סה"כ תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת**

(12,792)	(4,291)	37,233
----------	---------	--------

**נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:**

86	140	-
----	-----	---

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



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

ביאור 1 - כללי

**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.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הסניף ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:**

**(1) בסיס המדידה:**

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך לפי תקני IFRS. למעט, יישום תקן IFRS-17 ו-IFRS-9 וזאת בהתאם לשיטות מפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של תקנים אלו בחברות ביטוח בישראל (אשר המועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני IFRS היה אמור להיות ביום 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

**(2) מדיניות חשבונאית עקבית ויישום של תקני IFRS:**

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

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

0.82%	(1.47%)	(0.02%)
4.77%	2.73%	1.48%

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:**  
ביום 31 במרץ 2024  
ביום 31 במרץ 2023

6.89%	3.07%	3.34%
-------	-------	-------

**לשנה שהסתיימה:**  
ביום 31 בדצמבר 2023

**ג. עונתיות:**

פעילות החברה אינה מושפעת מעונתיות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS שישומו בתקופת הדוח:

• **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית):**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

באוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפנייה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. תיקון 2020 ותיקון 2022 נכנסו לתוקף מחייב לתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו.

ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

• **תיקון 8 IAS "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים):**

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם:

• **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 כלים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות הביטוח.

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.

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.

בעת היישום לראשונה של התקן הסניף רשאי לשנות את קבוצות המדידה של הנכסים הפיננסיים מבלי להציג מחדש את מספרי השוואה על פי הוראות המעבר של IFRS 9.

בחודש אפריל 2023 פרסם הממונה על שוק ההון עדכון שלישי טיוטה למפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי 17 (IFRS) בה נקבע כי התקן החדש ייושם מתקופת הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם "מועד המעבר" יחול ביום 1 בינואר 2024. כמו כן במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2024 יידרש הסניף לדווח, במסגרת ביאור ייעודי בדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרופורמה (ללא מספרי השוואה) שיהיו ערוכים בהתאם ל IFRS 17 ו- IFRS 9 בהתאם.

התקן החדש ייושם למפרע.

אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע.

2. גישת יישום למפרע חלקי.

3. גישת השווי ההוגן.

הסניף נערך לאימוץ התקן ובוחן את ההשלכות על הדוחות הכספיים, עדיין לא ניתן להעריך את השפעת התקן על הדוחות הכספיים של הסניף.

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

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.

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה**  
**ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)**

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
17,593	-	17,593	פרמיות שהורוחו ברוטו
(8,049)	-	(8,049)	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
9,544	-	9,544	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
216	-	216	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,330	-	3,330	הכנסות מעמלות
13,090	-	13,090	<b>סה"כ ההכנסות</b>
(296)	-	(296)	תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(915)	-	(915)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(1,211)	-	(1,211)	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
3,001	-	3,001	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,515	-	5,515	הוצאות הנהלה וכלליות
357	-	357	הוצאות מימון
129	-	129	הוצאות אחרות
10,213	-	10,213	<b>סה"כ ההוצאות</b>
2,877	-	2,877	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
16,084	-	16,084	פרמיות שהורוחו ברוטו
(7,111)	-	(7,111)	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
8,973	-	8,973	פרמיות שהורוחו בשייר
541	-	541	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,134	-	2,134	הכנסות מעמלות
11,648	-	11,648	<b>סה"כ ההכנסות</b>
20,874	-	20,874	תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(12,534)	-	(12,534)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,340	-	8,340	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
2,592	-	2,592	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,596	-	4,596	הוצאות הנהלה וכלליות
198	-	198	הוצאות (הכנסות) מימון
15,726	-	15,726	<b>סה"כ ההוצאות</b>
(4,078)	-	(4,078)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
67,929	-	67,929	פרמיות שהורוחו ברוטו
(32,204)	-	(32,204)	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
35,725	-	35,725	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
1,292	-	1,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,846	-	8,846	הכנסות מעמלות
-	-	-	הכנסות אחרות
45,863	-	45,863	<b>סה"כ ההכנסות</b>
91,090	-	91,090	תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(64,764)	-	(64,764)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,326	-	26,326	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
11,905	-	11,905	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,485	-	16,485	הוצאות הנהלה וכלליות
242	-	242	הוצאות מימון
54,958	-	54,958	<b>סה"כ ההוצאות</b>
(9,095)	-	(9,095)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

ביטוח		
סה"כ	סיכוני סחר	ביטוח
אלפי ש"ח	חץ	אשראי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,430	2,683	16,747
(8,968)	(1,341)	(7,627)
10,462	1,342	9,120
(918)	(186)	(732)
9,544	1,156	8,388
216	31	185
3,330	498	2,832
13,090	1,685	11,405
(296)	(802)	506
(915)	552	(1,467)
(1,211)	(250)	(961)
3,001	414	2,587
5,515	762	4,753
357	49	308
129	19	110
10,213	1,494	8,719
2,877	191	2,686
80,269	8,783	71,486
37,699	4,368	33,331

פרמיות שהורוחו ברוטו  
 פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות בשייר  
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר

**פרמיות שהורוחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מעמלות

**סה"כ הכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

**תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר**

הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
 הוצאות אחרות

**סה"כ ההוצאות**

**רווח לפני מיסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 במרץ, 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 במרץ, 2024

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי: (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

ביטוח			
סה"כ	סיכוני סחר	ביטוח	
אלפי ש"ח	חץ	אשראי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,499	2,430	20,069	פרמיות שהורוחו ברוטו
(10,318)	(1,215)	(9,103)	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
12,181	1,215	10,966	פרמיות בשייר
(3,208)	(311)	(2,877)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
8,973	884	8,089	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
541	60	481	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,134	251	1,883	הכנסות מעמלות
11,648	1,195	10,453	<b>סה"כ הכנסות</b>
20,874	1,608	19,266	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(12,534)	(628)	(11,906)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,340	980	7,360	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
2,592	280	2,312	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,596	496	4,100	הוצאות הנהלה וכלליות
198	21	177	הוצאות (הכנסות) מימון
15,726	1,777	13,949	<b>סה"כ ההוצאות</b>
(4,078)	(582)	(3,496)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
66,909	5,566	61,343	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 במרץ, 2023</b>
30,058	2,824	27,234	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 במרץ, 2023</b>



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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
סה"כ	ביטוח סיכוני	ביטוח	
אלפי ש"ח	סחר חוץ	אשראי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
65,364	9,311	56,053	פרמיות ברוטו
(30,921)	(4,656)	(26,265)	פרמיות ביטוח משנה
34,443	4,655	29,788	פרמיות בשייר
1,282	(39)	1,321	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
35,725	4,616	31,109	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
1,292	176	1,116	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,846	1,332	7,514	הכנסות מעמלות
-	-	-	הכנסות אחרות
45,863	6,124	39,739	<b>סה"כ ההכנסות</b>
91,090	11,703	79,387	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו</b>
(64,764)	(5,584)	(59,180)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,326	6,119	20,207	<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר</b>
11,905	1,696	10,209	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,485	2,348	14,137	הוצאות הנהלה וכלליות
242	34	208	הוצאות מימון
54,958	10,196	44,762	<b>סה"כ ההוצאות</b>
(9,095)	(4,072)	(5,023)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
88,959	8,794	80,165	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2023</b>
40,953	4,309	36,644	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2023</b>

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

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים**

- א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים בספרים בשווים ההוגן.
- ב. הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן משויכים לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.
- ג. נכסי החוב הסחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- ד. יתרת זכות החברה הצרפתית מוצגת בערכה הנומינלי התואמת לשוויה ההוגן.
- ה. יתרת המכשירים הפיננסיים הבאים: מזומנים, פקדון בתאגיד בנקאי, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, התחייבויות בשל הטבות לעובדים - תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

**ביאור 5 - הון ודרישות הון**

א. מדיניות הסניף הינה להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלו, לצורך עמידה בהתחייבויותיו והבטחת המשך פעילותו העסקית, כל זאת בכפוף לדרישות ההון שנקבעו על ידי הממונה וכן בהתאם ליעדי ההון שמתווה הנהלת החברה הצרפתית. יש לציין כי מדיניות הנהלת החברה הצרפתית הינה לשמר את ההון המינימלי של הסניף בהתאם להנחיות הרגולציה בשוק הישראלי. בכל מקרה בו עולה חוסר בהון הנדרש לצורך עמידה בהנחיות, מוגשת לקבוצה בקשה להזרמת הון אשר מתבצעת תוך זמן קצר יחסית.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") -2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו לאחרונה בחוזר 2020-1-17. להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

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

ביאור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות הון כדלהלן:

ג. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

הסניף פועל במגזר הביטוח הכללי ועל כן חלות עליו הוראות הפריסה של החלופה הראשונה בלבד.

ד. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות:

**תמצית נתוני יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023:**

לפי דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פרסם הסניף בחודש מאי 2024, לסניף עודף הון .

נתונים מלאים לגבי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ניתן למצוא באינטרנט בכתובת [www.coface.co.il](http://www.coface.co.il).

ה. מגבלות על חלוקת דיבידנד:

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

מכיוון שמדובר בסניף מקומי של החברה הצרפתית, הסניף אינו מחלק דיבידנד.

ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוח:

**מלחמת חרבות ברזל**

מלחמת "חרבות ברזל" למועד פרסום הדוחות הכספיים נמצאת מדינת ישראל במלחמה מורכבת בתוך שטח רצועת עזה כנגד ארגון הטרור חמאס וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023 יצא החמאס למתקפת פתע משולבת, הכוללת מעשים חמורים שבוצעו בתושבים, בחיילים ובחוגים בעיקר בשטח היישובים ומחנות צה"ל בעוטף עזה, כשהתוצאות קשות מנשוא. כמו-כן, נמשך מאז עימות בעצימות נמוכה מול ארגון הטרור חיזבאללה בגבול הצפון. במסגרת זו גויסו מאות אלפי חיילי מילואים ומאות אלפים פונו מבתיהם. משך המלחמה עלול להימשך זמן רב ובשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאותיה והשפעתה, בין היתר, על החברה הישראלית ועל המשק הישראלי, כאשר קיימת אי וודאות, בין היתר, ביחס לצמיחת התוצר, הצריכה הפרטית, שער החליפין של השקל למול הדולר, ריבית בנק ישראל, היקף הסיוע שיינתן על-ידי הממשלה ועלויות השיקום. הנהלת הסניף אינה יכולה להעריך את השפעת המלחמה על התוצאות הכספיות העתידיות של הסניף.

במהלך תקופת הדוח חלה עלייה בציפיות האינפלציה בארץ ובעולם. בחודש ינואר 2024 החליטה הועדה המוניטרית על ירידה של ריבית בנק ישראל לרמה של 4.5%, כך שריבית הפריים לתאריך פרסום דוח זה עומדת על סך של 6.0% לעומת 4.75% ליום 31 בדצמבר, 2022 וזאת על מנת לרסן את שיעורי האינפלציה. לעלייה בשיעורי הריביות וציפיות האינפלציה לא קיימת השפעה מהותית על תוצאות פעילות הסניף.