אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוח תקופתי

לשנת 2020

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן העניינים

	עמודים
חלק א' - תיאור עסקי תאגיד	א-1 – א-42
חלק ב' - דו"ח הדירקטוריון	ב-1 – ב-13
חלק ג' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי - הצהרות ודוחות	ג-1 – ג-6
חלק ד' - דוחות כספיים	ד-1 – ד-68
חלק ה' – פרטים נוספים על החברה	ה-1 – ה-10

- - - - - - - - - -

חלק א'

תיאור עסקי תאגיד

לשנת 2020

מידע צופה פני עתיד בדוח זה א-1
1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה א-2
1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה א-2
1.2. תחומי פעילות א-2
1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה א-3
1.4. כספים שקיבלה החברה מהמדינה א-3
1.5. חלוקת דיבידנדים א-3
2. חלק ב' – מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה א-4
2.1. ריכוז תוצאות הפעילות א-4
2.2. תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ א-4
3. חלק ג' – תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה א-6
3.1. מידע כללי על תחום הפעילות א-6
3.2. מוצרים ושירותים א-7
3.3. פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים א-13
3.4. לקוחות א-13
3.5. שיווק והפצה א-16
3.6. ביטוח משנה א-16
3.7. ספקים ונותני שירותים א-16
3.8. תחרות א-16
3.9. מוצרים חדשים א-17
4. חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה א-18
4.1. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות א-18
4.2. איכות הסביבה א-23
4.3. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה א-23
4.4. השקעות א-23
4.5. ביטוח משנה א-23
4.6. הון אנושי א-26
4.7. רכוש קבוע, זכויות חכירה ורכוש אחר א-27
4.8 עונתיות א-27
4.9. נכסים לא מוחשיים א-27

4.10. הליכים משפטיים א-27
4.11. מימון א-27
4.12. מיסוי א-27
4.13. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה א-27
4.14 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה א-27
4.15. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים א-28
4.16. יעדים ואסטרטגיה עסקית א-28
4.17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה א-28
4.18. מגזרים גיאוגרפיים א-28
4.19 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה א-28
5. חלק ה' – משטר תאגידי א-29
5.1. ישיבות דירקטוריון א-29
5.2. ועדות הדירקטוריון א-29
5.3. ציות להוראות הדין א-29
5.4. קוד אתי א-30
5.5. רואה חשבון מבקר א-30
5.6. מבקר פנים א-31
6. חלק ו' – ניהול סיכונים א-32
6.1. מדיניות ניהול הסיכונים א-32
6.2. סוגי הסיכונים להם חשופה החברה א-32
6.3. תיאבון הסיכון וסיבולת הסיכון א-35
6.4. ניהול הסיכונים והמגבלות עליהם א-37
6.5. הערות כלליות א-41

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח -1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים נוספים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, וכולל פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשות ו/או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 6 בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן: "החברה" או "**אשרא**") התאגדה כחברה ממשלתית בשנת 1957.

אשרא הינה חברה ממשלתית בבעלות מלאה של ממשלת ישראל. השרים האחראים על החברה הינם שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה.

החברה עוסקת בביטוח סיכוני סחר חוץ הנובעים מסיכוני אשראי לטווח בינוני וארוך בעסקאות יצוא ישראלי.

החברה משמשת כ – Export Credit Agency (להלן "ECA"): כמקובל ברוב הארצות המפותחות בעולם וככזו חברה באיגוד הבינלאומי של החברות לביטוח אשראי Berne Union ומייצגת את מדינת ישראל בארגון ה - OECD בנושאים הרלוונטיים.

לחברה אין חברות בנות.

1.2. תחומי פעילות

החברה הינה חברת ביטוח הפועלת בתחום ביטוח האשראי וסיכוני סחר חוץ לטווח בינוני וארוך וכן במתן ביטוח לטווח קצר בעת כשל שוק. במסגרת פעילותה, החברה מבטחת או ערבה לסיכונים מסחריים ו/או פוליטיים בעסקאות יצוא בהן קיים אשראי לטווח בינוני וארוך (שנה ויותר). כמו כן החברה מבטחת השקעות של משקיעים ישראליים בחו"ל כנגד סיכונים פוליטיים.

החברה פועלת בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ בלבד.

החברה מעמידה לרשות היצואנים הישראליים מגוון רחב של תוכניות ביטוח ומסלולי ליווי וייעוץ, המאפשרים מזעור סיכונים, קבלת מימון והכרה מיידית בהכנסה ללא זכות חזרה (Non-Recourse) .

תחת ענף זה מנהלת החברה תחומי פעילות עיקריים המדווחים בדוח זה כמגזר עסקי אחד:

- ביטוח או ערבות לעסקאות יצוא כנגד סיכונים מסחריים ופוליטיים.
- ביטוח השקעות בחו"ל כנגד סיכונים פוליטיים.
- ביטוח ערבויות חוזיות.

מאחר ותחומים אלו בעלי מאפיינים דומים מהותית (דומים בתשואות, רווחיות, בתהליכי החיתום ובלקוחות) ומאחר והסיכון הנלקח על ידי החברה, כתוצאה מערבות המדינה המתוארת בסעיף 3.1 להלן, בכל אחד ממגזרי פעילות אלו דומה, מדווחת

החברה בדוחות הכספיים את תוצאות הפעילות שלה כמגזר עסקי אחד וזאת בהתאם למדידת הנהלת החברה את פעילותה העסקית של החברה.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא נעשו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות על ידי בעלי עניין במניות החברה.

1.4. כספים שקיבלה החברה מהמדינה

לפרטים בדבר כתב ערבות בגין הפסדי החברה מעסקי יצוא אותו הנפיק החשב הכללי באוצר לחברה וכספים שקיבלה החברה מהמדינה מכח כתב הערבות, ראה באור 1ב' ובאור 20 לדוחות הכספיים.

1.5. חלוקת דיבידנדים

1.5.1. החברה התחייבה 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 שעיקריה מפורטים בסעיף 3.1 להלן. הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכם לסך של 49,811 אלפי דולר העולה על ההון המינימאלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

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

1.5.3. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

מדיניותה הנוכחית של רשות החברות הממשלתיות (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.

2. חלק ב' – מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

2.1 ריכוז תוצאות הפעילות

להלן נתונים כספיים עיקריים לשנת 2020, בהשוואה לשנת הכספים 2019 (באלפי דולר). הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח- 1998.

	2020	2019
	באלפי דולרים	
סה"כ דמי ביטוח	23,947	22,452
בניכוי דמי ערבות למדינת ישראל ולמבטחי משנה	21,146	19,902
פרמיות שהרווחו בשייר	2,801	2,550
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,636	9,080
הכנסות מעמלות	3,347	2,999
סך הכל הכנסות	13,784	14,629
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,252	1,793
הוצאות שיווק	422	294
הוצאות הנהלה וכלליות	3,064	2,946
סך הכל הוצאות	4,738	5,033
רווח לפני מיסים על הכנסה	9,046	9,596
מסים על הכנסה	1,966	2,226
רווח נקי	7,080	7,370
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו	9	(16)
סה"כ רווח כולל	7,089	7,354

לפרטים בדבר תוצאות מגזרי פעילות והרכב נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

2.2 תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ

בענף סיכוני סחר חוץ לא נדרשת, על-פי הנחיות הממונה, הערכה אקטוארית והתביעות התלויות כוללות שני מרכיבים עיקריים:

2.2.1 תביעות תלויות ידועות הכוללות הפרשה מתאימה לסילוק החוב עד לסוף התקופה ואשר טרם שולמו לתאריך הדיווח.

התביעות התלויות מחושבות על בסיס הערכה פרטנית לכל תביעה על פי חוות דעת שנתקבלו מהיועצים המשפטיים של החברה.

הערכת החברה באשר להתבררות התביעה מבוצעת בשלב הדיווח בגין פיגורים בתשלום ולוקחת בחשבון את הקריטריונים הבאים:

- מצבו הפיננסי של החייב
- הניסיון הנצבר מול החייב או המדינה
- לוח הסילוקין של ההלוואה ותקופת ההמתנה
- סטטוס הפעולות הננקטות לגביית החוב

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לא קיימים פיגורים כלשהם בגינן צפויה החברה לשלם תביעות. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון.

2.2.2 תביעות תלויות המחושבות לפי שיטת עודף הכנסות על הוצאות.

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג- 2013, בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ לטווח בינוני-ארוך (מעל לשנה) מחושב עודף הכנסות על הוצאות על בסיס ארבע שנתי מצטבר (להלן – העודף).

העודף מורכב מדמי ביטוח, תביעות, הוצאות הנהלה וכלליות וחלק מההכנסות מהשקעות, הכל בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי שנת החיתום המתייחסת. כמו כן, על-פי התקנות האמורות סכום הצבירה הנ"ל בגין שנת החיתום השוטפת לא יקטן משיעור של 50% מדמי הביטוח בשייר העצמי שנרשמו לאותה שנה .

סה"כ העודף המצטבר עד לסיום השנה הרביעית ממועד שנת תחילת הביטוח, בניכוי התביעות התלויות שחושבו כאמור בסעיף א' לעיל, נכלל בסעיף תביעות תלויות והגרעון נזקף כהוצאה.

לפרטים בדבר הרכב התביעות התלויות והצבירה ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון ובאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2020 הכלולים בדוח זה.

3. חלק ג' – תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

3.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה פועלת כחברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות התשל"ה – 1975 ופועלת כמבטח בענף הביטוח הכללי בתחום ביטוח אשראי עסקאות לטווח בינוני וארוך, כנגד סיכונים מסחריים ופוליטיים. במסגרת פעילות זו נהנית החברה מערבות מדינה מלאה לפעילותה.

ענף ביטוח סיכוני סחר חוץ לעסקאות אשראי לטווח בינוני וארוך מאופיין, בכל העולם, בכשל שוק לפיו שירות הגופים הפרטיים המבטחים עסקאות יצוא למדינות מתפתחות או בדרגת סיכון גבוהה יחסית ו/או בתנאי אשראי ארוכים (מעל שנה) מוגבל ולעיתים אף אינו קיים. חברות הביטוח הפרטיות הפעילות בתחום זה הינן בעיקר בינלאומיות, פועלות בד"כ באופן סלקטיבי (בייחוד בתקופות משבר) בכל הנוגע לסיכונים ולתנאי האשראי המבוטחים.

עם זאת, מנקודת מבטה של מדינה, התועלת למשק מהיצוא למדינות אלו גבוהה מהסיכון הכרוך בביטוחו. בהתאם לכך, מרבית מדינות העולם, כמו כן מדינת ישראל, מפעילות חברות (ECA - Export Credit Agency) במבנה של תאגידי ביטוח ממשלתיים הנהנים מבסיס הוני רחב ו/או תאגידי ביטוח ממשלתיים או פרטיים הנהנים מערבות/רשת ביטחון אחרת של הממשלה לשם עמידה בהתחייבויותיהם. כמו בעולם, כך גם בישראל פועלת ממשלת ישראל להעמדת הערבויות הדרושות להבטחת התשלומים בגין היצוא, המבוטחים על ידי החברה.

בדומה לחברות ביטוח אשראי מקבילות Export Credit Agency, פועלת החברה על מנת לאפשר ליצואנים הישראלים תנאי ביטוח אשראי דומים לאלו הניתנים למתחריהם בעולם. החברה חברה באיגוד חברות ביטוח האשראי הבינלאומי איגוד ברן (Berne Union).

ערבות מדינה לפעילות החברה

אופי פעילות החברה לביטוח סיכונים קטסטרופאליים ולטווחי זמן ארוכים, אינו מושתת כאמור על אקטואריה או על מניעים של רווח אלא על רצון המדינה לסייע ליצוא הישראלי. בהתאמה, הכיסוי הביטוחי לפעילות החברה נסמך על ערבות מדינה שהעמיד לה החשב הכללי במשרד האוצר מכוח חוק הערבויות מטעם המדינה, התשי"ח – 1958. המשמעות היא שמדינת ישראל ערבה לחשיפות של החברה מכוח הפוליסות/ ערבויות שהחברה הנפיקה ו/או לחשיפות של החברה מביטוחי משנה שנתנה.

לפרטים אודות כתב הערבות והיקפו ראה באור 1 ב' לדוחות הכספיים (להלן ולעיל יקרא בדוח זה "כתב הערבות" או "ערבות המדינה"). כמו כן נחתם נוהל, אשר הסדיר את תהליכי העבודה של החברה מול אגף החשב הכללי במשרד האוצר.

בכתב הערבות ובנוהל מוסדרים נושאים הקשורים לפעילות העסקית-ביטוחית של החברה, הכוללים:

- אופן חישוב החשיפה הכוללת של החברה.
- סוגי המוצרים והפוליסות שהחברה מוסמכת להנפיק.
- שמירת רמת הון עצמי מינימאלי של החברה (ללא תלות ברמת ההון הנדרשת מתוקף היותה חברת ביטוח).
- הסדרת הפרמיות ודמי ההתחייבות המגיעים לחברה בגין פעילותה העסקית-ביטוחית.
- מנגנון תמריץ לטיפול ביצואנים קטנים ובינוניים.
- הגדרת תקרות ומגבלות בפעילות העסקית/ביטוחית של החברה.
- התייחסות להוראות רגולטוריות רלוונטיות.
- הסדרת הסמכויות, לרבות העברת סמכויות לאישור עסקאות לחברה.
- ביצוע תוכניות מיוחדות על ידי החברה.

פוליסות וערבויות המונפקות על ידי החברה מוכרות על ידי בנק ישראל כשוות ערך לערבויות המדינה לצורך מגבלת לווה בודד ויחס הון מזערי בבנקים על סמך הוראות ערבות המדינה לחברה.

3.2. מוצרים ושירותים

החברה מבטחת אשראי, השקעות ועסקאות יצוא של חברות ישראליות לטווח הבינוני והארוך (תקופת אשראי העולה על שנה) למדינות מתפתחות ובכלל, במקרה בו קיים חשש לאי יציבות פוליטית ו/או כלכלית.

החברה מבטחת עסקאות אשראי לטווח בינוני וארוך לפי התנאים הכלליים הבאים:

סכום האשראי המבוטח יהיה עד 85% מסכום העסקה. לפיכך, לרוב מקדמה בעסקה תהיה בשיעור של 15%.

החיסוי הביטוחי הינו בשיעור של עד 95% מסכום חשיפת האשראי בעסקה כנגד סיכונים פוליטיים (כגון: אי תשלום של גורם ממשלתי, מלחמה, הפיכה, מהומות, הפקעה, הלאמה, החרמה, הגבלות על המרת והעברת מט"ח) ובשיעור של עד 90% מסכום חשיפת האשראי בעסקה כנגד סיכונים מסחריים (פשיטת רגל או אי תשלום מתמשך של חברה או בנק).

להלן עיקרי פתרונות המימון והביטוח המסופקים על ידי החברה:

- פוליסה לביטוח אשראי ספקים
- פוליסה לביטוח אשראי קונים
- פוליסה לביטוח טרום משלוחים והתקנות
- פוליסה לביטוח חילוט ערבויות שלא כדין
- פוליסה לביטוח קו אשראי בין – בנקאי
- פוליסה לביטוח מכתבי אשראי
- פוליסה לביטוח ניכיון שטרות
- פוליסה לביטוח ניכיון חשבוניות
- ערבות נגדית לערבות בנקאית
- פוליסה לביטוח השקעות:
  - פוליסת השקעות בעלים

<u>פוליסת ASHR'A לביטוח אשראי ספקים (משלוחים)</u>

פוליסת אשראי ספקים מגינה על היצואן מפני אי תשלום מצד הקונה בחו"ל בשל סיבות מסחריות או פוליטיות. כלי ביטוח זה מתאים לעסקאות בהן היצואן שולח סחורה או מספק שירותים לקונה בחו"ל, הפורע את חובו ליצואן בתשלומים תקופתיים, על פני תקופת אשראי ועל פי לוח סילוקין שסוכם מראש.



פוליסת ASHR'A לביטוח אשראי קונים

פוליסת אשראי קונים משמשת כבטוחה לבנק המלווה (בנק מטעם היצואן), מאפשרת את ביצוע העסקה המסחרית ומחסה סיכון שהלווה יפר את הסכם ההלוואה.

היצואן מקבל את תמורת היצוא ישירות מהבנק המלווה וזו נזקפת ללווה (הקונה או גוף אחר) כהלוואה, במהלך תקופת האספקות (משיכות). כלומר, מבחינת היצואן התשלום ע"י הקונה הינו בתנאי מזומן בעת האספקות בפועל או השלמת אבני דרך בפרויקט, ונטל המימון נותר על כתפי הבנק המלווה.

הלווה יפרע לבנק המלווה את ההלוואה בתנאים שהוסכמו. אם יפר הלווה את הסכם ההלוואה ולא יפרע אותה, אשרא תשלם ישירות לבנק המלווה את סכום ההלוואה שלא נפרע ע"י הלווה בהתאם לתנאי הפוליסה.



פוליסת ASHR'A לביטוח טרום משלוחים והתקנות

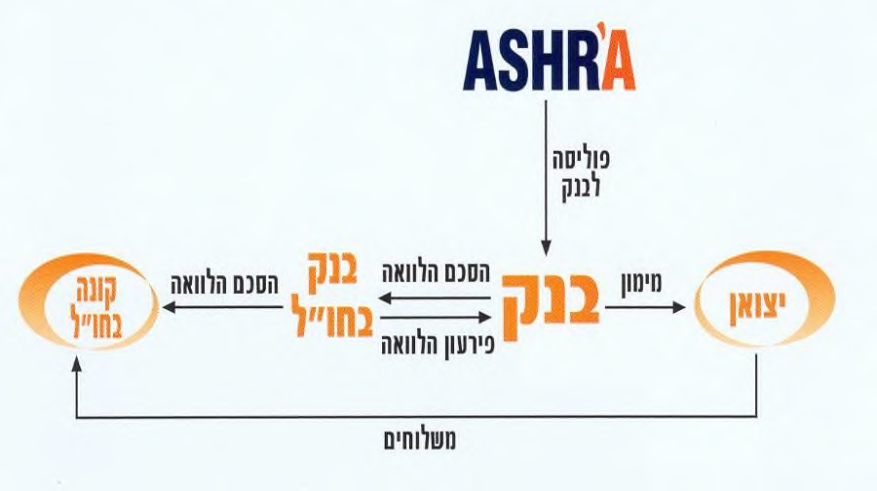
פוליסת טרום משלוחים והתקנות מבטחת עסקאות יצוא בעיקר כנגד סיכון של ביטול עסקה מסיבות פוליטיות בשלבי ביצוע העסקה או בשלב ההתקנות בעסקה בארץ היעד. הפוליסה מבטחת את עלויות הייצור והשירותים של היצואן מתחילת העסקה ועד לביצוע המסירה בפועל ומהווה תוספת בדרך כלל לפוליסת אשראי ספקים.

פוליסת ASHR'A לביטוח חילוט שלא כדין

פוליסת ביטוח חילוט שלא כדין (Unfair Calling) ניתנת כביטוח משלים לערבויות חוזיות (ערבויות מקדמה, ביצוע וכו'), כנגד אירוע בו הקונה (מקבל הערבות) מחלט את הערבות מסיבות פוליטיות ושלא כדין. הפוליסה ניתנת ליצואן או לבנק, ומהווה תוספת בדרך כלל לפוליסת אשראי ספקים.

פוליסת ASHR'A לביטוח קו אשראי בין - בנקאי

פוליסה לביטוח קו אשראי בינ-בנקאי מבטחת, בדומה לפוליסת ביטוח אשראי קונים, סיכון של אי תשלום הלווה. גם בשיטה זאת נטל המימון מוסר מעל היצואן ונמצא בידי הבנק המלווה. במקרה זה, הגורם החייב לבנק הממן הינו הבנק בחו"ל ולא הקונה. הבנק הממן את העסקה מעמיד הלוואה לבנק בחו"ל, שבתורו מעמיד הלוואה לקונה המסוים. אשרא מבטחת את הבנק המלווה ומחסה סיכון שהבנק בחו"ל לא יכבד את התחייבותו לסילוק ההלוואה. יצירת קווי אשראי בין – בנקאיים מאפשרת מתן מענה למספר עסקאות יצוא תחת אותו הסכם מסגרת וקיצור תהליך הסגירה הפיננסית.



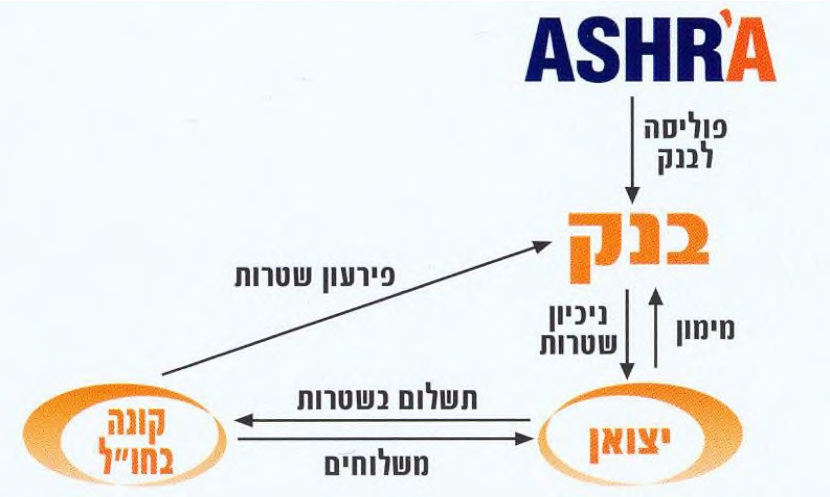
פוליסת ASHR'A לביטוח מכתבי אשראי

פוליסה לביטוח מכתבי אשראי מחסה סיכון של אי כיבוד התחייבות הבנק הפותח את מכתב האשראי לשלם על פי התנאים המפורטים במכתב האשראי. המבוטח הוא לרוב בנק המקיים ו/או מנכה את מכתב האשראי שנפתח לטובת היצואן. כלי בנקאי זה מהווה לעיתים תחליף להסכם אשראי בין בנקאי.

פוליסת ASHR'A לביטוח ניכיון שטרות

פוליסת ביטוח ניכיון שטרות מחסה סיכון אי תשלום של שטרות חוב בקשר עם עסקת יצוא המנוכות על ידי הבנק המנכה.

יצואן המחזיק בשטרי חוב שקיבל מהקונה להבטחת תשלום עתידי, בגין הסחורה שסיפק, מעוניין לעיתים לממן את העסקה באמצעות ניכיון של שטרות אלה בבנק (הבנק המנכה). כלומר, מבחינת היצואן התשלום (של הקונה) הינו בתנאי מזומן לאחר ביצוע האספקות בפועל ונטל המימון נותר על כתפי הבנק המנכה. במקרה זה המבוטח הוא הבנק אשר מנכה את שטרי החוב עבור היצואן. פוליסה זו מחסה סיכון של אי כיבוד השטר, במועד הפירעון המוסכם.



פוליסת ASHR'A לביטוח השקעות

אשרא מציעה תוכנית לביטוח השקעות במדינות זרות המבוצעות ע"י העברת כספים, ציוד או ידע, המקנות למשקיע הישראלי מניות בחברה בחו"ל בה מבוצעת ההשקעה. הפוליסות מחסות עד 95% מערך ההשקעה, לתקופה של שנה הניתנת להארכה מידי שנה ומחסה כנגד סיכונים פוליטיים במדינת ההשקעה.

פוליסת ביטוח השקעות בעלים

מבטחת את המשקיע הישראלי שביצע השקעה הונית (Equity) ו/או הלוואת בעלים המקנה לו זכות לפחות לחלק ממניות החברה שבה מבוצעת ההשקעה. הפוליסה מגנה מפני אובדן ערך ההשקעה כתוצאה מסיכונים פוליטיים המונעים הפעלת ההשקעה או העברת הכספים לישראל.

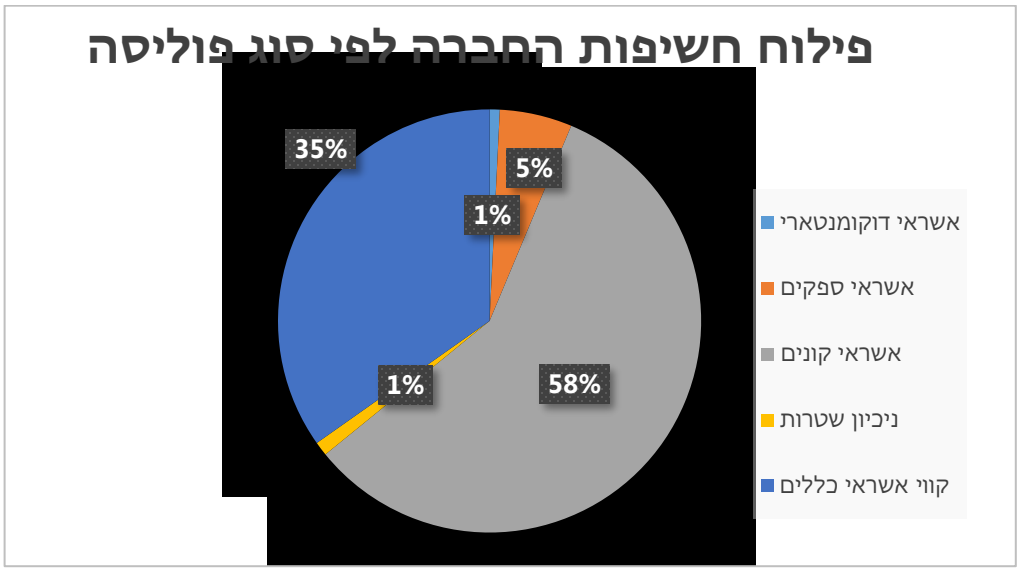
ערבויות נגדיות לערבות בנקאית

מתן ערבות נגדית של אשרא לערבויות אשר מנפיקים בנקים עבור יצואנים הנדרשים להעמיד ערבויות במסגרת עסקאות ייצוא כגון, ערבות מכרז, ערבות ביצוע וערבות אחריות.

הערבות הנגדית של אשרא מאפשרת ליצואן הישראלי הנדרש להעמיד בטחונות לבנק, לשחרר 75% מסכום הביטוחנות הנדרש וכתוצאה מכך להגדיל את ההון החוזר לצורך פעילות היצוא.

3.3. פילוח נתונים עבור מוצרים ושירותים

להלן פילוח סכומי חשיפות החברה לפי סוגי פוליסה:



3.4. לקוחות

על לקוחות החברה נמנות חברות היצוא המובילות במשק הישראלי.

מרבית פעילות היצוא של המשק הישראלי מתאפיינת באשראי לטווח קצר. החברה מספקת שירותים לעסקאות יצוא בטווח בינוני וארוך. כתוצאה מכך מספר החברות הישראליות המהוות את פוטנציאל לקוחות החברה מצומצם.

החברה מנהלת קשרי עבודה מתמשכים עם לקוחותיה, ומספקת להם שירותים על פני שנים רבות, אם כי אין מחויבות להתקשרות בין הצדדים.

להלן פירוט הכנסות מלקוחות עיקריים שהיקף הפרמיות שזקפה החברה בשנת 2020, בגין עסקאות שבוצעו על ידן מהווים 10% או יותר מסה"כ סכום הפרמיות שהורווחו ברוטו:

לקוח	אחוז מסך דמי הביטוח	סכום באלפי דולר
לקוח א'	13.3%	**3,190**
לקוח ב'	12.4%	**2,982**
סה"כ	**25.7%**	**6,172**

להלן פרוט חשיפות החברה בהתפלגות על פני המדינות הפעילות העיקריות:

חשיפת החברה לפי מדינות נכון ליום 31.12.2020*

מדינה	חשיפה באלפי דולר*	התפלגות ב-%
סין	762,286	34.47%
זמביה	408,354	18.46%
חוף השנהב	330,910	14.96%
גאנה	133,683	6.04%
מדינות אחרות**	576,503	26.07%
סה"כ	**2,211,737**	100%

* לא כולל פוליסה בערבות מדינה ספציפית.

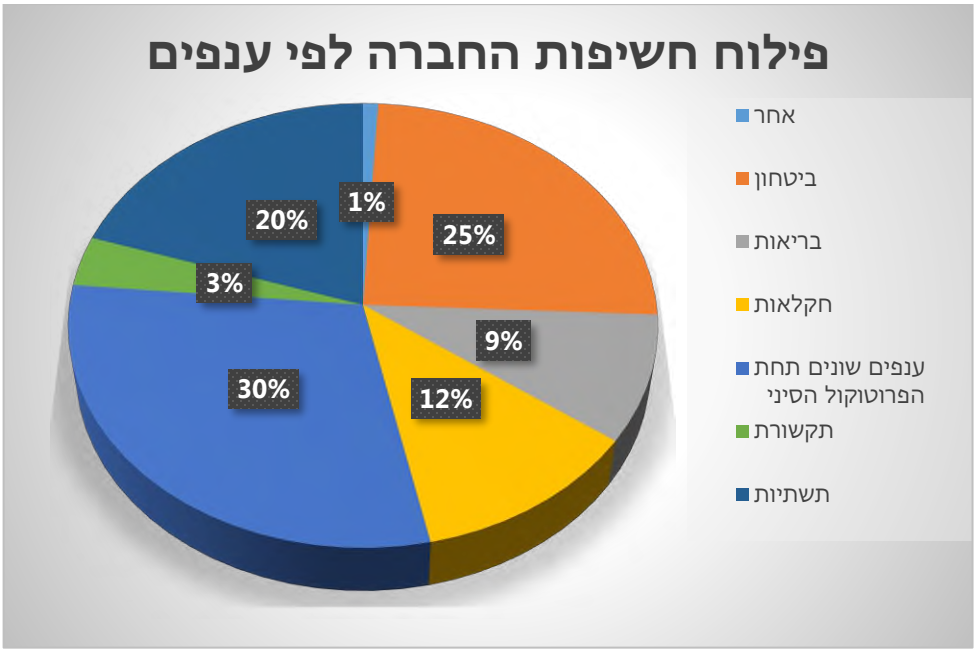
** מדינות אחרות - מדינות אשר בהן התפלגות החשיפה המקסימלית הינה מתחת ל-5%.

יתרת מסגרת כיסוי ערבות המדינה הבלתי מנוצלת ליום 31.12.2020:

מיליוני דולר

ערבות המדינה	**3,500**
סה"כ חשיפת החברה (פוליסות)	**2,211**
סה"כ חשיפת החברה (פוליסות ואישורים עקרוניים * % מימוש)	**2,533**
יתרת מסגרת לא מנוצלת	**996**
חשיפה בפוליסות בערבות מדינה ספציפית שאינן נכללות ביתרת ערבות המדינה לעיל	**5.7**

פילוח סכומי חשיפות חברה על פי ענפי יצוא (ללא פוליסת בערבות מדינה ספציפית)



3.5. שיווק והפצה

אגף שיווק ופיתוח עסקי עוסק בפעילות שיווקית ואיתור עסקים חדשים לחברה ובהפצת הידע ויכולות החברה לציבור היצואנים תוך למידת הצרכים והדרישות ומעקב אחר השינויים החלים בענף ביטוח האשראי בישראל ובכלל העולם לשם מתן מענה הולם לתנאי השוק המשתנים.

אחת ממטרות הפעילות העיקריות של אגף שיווק ופיתוח עסקי הינה להגביר את המודעות ויתרונות השימוש בכלים אותם מעמידה החברה אצל חברות שאינן נמנות על לקוחותיה המסורתיים של החברה.

בשנת 2020 התקבלו 82 בקשות לביטוח בהיקף של כ- 10.4 מיליארד דולר מסקטורים שונים: תשתיות, טיפול במים, תקשורת, חקלאות, בטחון, ציוד רפואי

בשנת 2020 החברה ביטחה אשראי לעסקאות יצוא במדינות הבאות חוף השנהב, מונטנגרו, מיקרונזיה, מייאנמאר, סין.

3.6. ביטוח משנה

מבטחת המשנה העיקרית של החברה הינה ממשלת ישראל, הפועלת בהתאם למוסכם עימה מכוח כתב הערבות כמפורט בביאור 1 ב' לדוחות הכספיים.

החברה פועלת לשתף בהיקפים משמעותיים מבטחי משנה נוספים בסיכונים המבוטחים על ידה במסגרת עסקאות יצוא ישראלי. החברה אינה נושאת בסיכון כתוצאה מאי עמידה בהתחייבות מבטחים אלו, מאחר ובכל המקרים הללו לא נפגמת אחריות המדינה כלפי החברה בהתאם לתנאי ערבות המדינה.

לפרטים נוספים לגבי ההתקשרות וההתנהלות מול מבטחי משנה, ראה סעיף 4.5 להלן.

3.7. ספקים ונותני שירותים

החברה מעסיקה ספקים ונותני שירותים מתחומים שונים לצורך התפעול השוטף של עסקיה. לחברה אין תלות במי מהספקים.

החברה נוהגת להעסיק נותני שירותים בחו"ל בכל הנוגע לטיפול בתביעות ושיבובים.

3.8. תחרות

החברה הינה החברה הישראלית היחידה הפועלת במלוא תחום עיסוקיה של החברה בישראל.

בנוסף לחברה פועלות בעיקר מספר חברות ביטוח פרטיות מחו"ל בישראל באמצעות מתווכים (ברוקר ביטוח), אשר נותנות מענה לחלק מצרכי היצואנים הישראליים,

בעיקר בעסקאות אשר לא נמצאו פתרונות לביטוח על ידי החברה, כתוצאה מתנאיה המסחריים של העסקה.

3.9. מוצרים חדשים

לא הושקו מוצרים חדשים בשנת 2020.

4. חלק ד' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

החברה מסייעת למימון עסקאות יצוא, בעיקר בשווקים מתפתחים. פעילות החברה ותוצאות עסקיה מושפעות ממגמות כלכליות עולמיות ושינויים בשווקים הבינלאומיים.

יבשת אפריקה

בחמשת השנים האחרונות חל גידול ניכר בפעילות החברה ביבשת אפריקה, במדינות דוגמת אתיופיה, קניה, זמביה, אנגולה, גאבון, גאנה, סנגל וחוף השנהב. הגידול בפעילות החברה ביבשת אפריקה נובע משעורי הצמיחה הגבוהה של היבשת השחורה הזקוקה לפתרונות בנושאי תשתיות חקלאיות, השקיה, טיפול במים וכו'. בתחומים אלו יש ליצואנים הישראלים יתרון יחסי על פני מתחריהם בעולם ולכן מדינות באפריקה מוכנות לשלם עבור הידע הישראלי.

על האף שיעורי הצמיחה הגבוהים, יבשת אפריקה מכילה את המדינות העניות בעולם ולכן מדינות זקוקות למימון בינלאומי על מנת לענות על הביקוש הקיים.

החברה, באמצעות הכלים העומדים לרשותה, מאפשרת ליצואנים הישראלים להתמודד על פרויקטים באפריקה באמצעות ביטוח האשראי הניתן למערכת הבנקאית הישראלית שמצידה מעמידה הלוואה לקונה באפריקה בהתאם לצרכי המימון שלו.

פערי מימון

מרכיב מרכזי המשפיע על פעילות החברה הוא פערי המימון הקיימים בין המדינות המתפתחות לבין עלות המימון בישראל.

הרוב המכריע של פעילות החברה הינו ביטוח אשראי הניתן למדינות מתפתחות.

אחת הסיבות המרכזיות בה מדינה מתפתחת מגייסת כסף באמצעות אשראי בנקאי בנילאומי היא פערי המימון בין עלות הגיוס שלה לבין עלות הגיוס החיצונית.

בעוד שעלות הגיוס של מדינה מתפתחת, המדורגת על ידי סוכנויות הדירוג הבנילאומיות ברמת דירוג B יכולה להגיע ליותר מ 10% לשנה, עלות הגיוס באמצעות הלוואה בנקאית המבוטחת על ידי חברת אשרא זולה בהרבה. הדבר נובע מכך שהבנק הישראלי פטור מהקצאת הון על אשראי המבוטח על ידי אשרא ורואה בביטוח אשרא את סיכון המדינה. לפיכך מחיר הכסף זול בהרבה ממחיר הלוואה רגילה. גם בתוספת פרמיית הביטוח עדיין יש כדאיות כלכלית מובהקת למדינות מתפתחות לממן פרויקטים באמצעות מימון בנילאומי המבוטח על ידי חברות ECA.

לימוד המגמות בעולם מראה כי בעולם התחולל שינוי בתחום ביטוחי אשראי ליצוא ומעורבות חברות מקבילות בעולם מקרב מדינות ה OECD - לסיוע ליצואנים הינה מהותית ביותר. קיימת מגמה ברורה של חזרת הממשלות לסיוע אקטיבי ליצואנים לאור הבחנה ברורה כי השוק הפרטי אינו נותן מענה נאות ומשוכלל לצרכי היצוא של המדינות בתחום המסחרי לטווח הזמן הקצר - בינוני, קרי מ - 180 יום עד שלוש שנים.

הפעילות של החברה תואמת את המגמה העולמית המפורטת כאמור.

בנוסף לביקוש הגואה מצד לקוחות וותיקים לאשראי ארוך טווח אנו מבחינים בביקוש הולך וגובר של חברות קטנות ובינוניות למוצרי אשראי ונטרול סיכונים בטווח קצר ובינוני כאשר מרביתו בתחום המסחרי בו מתקיים כשל שוק יחסי.
ברחבי העולם מסתמנת מגמה ברורה של הגברת השימוש במוצרים של חברות ה-ECA's לתמיכה ביצוא. חברות ECA הפועלות בכל המדינות המפותחות בעולם מקדמות באופן אגרסיבי את היצוא ממדינות המקור שלהן באמצעות מתן הטבות בתנאי אשראי לקונים במדינות יעד המועדפות על יצואניהן וכן בהגברת הסיוע המימוני הניתן ליצואנים כולל סיוע בהון חוזר ובהנפקת ערבויות. כמו כן, נצפית מגמה ברורה של המדינות המפותחות לתמוך באשראי של החברות במסגרת הסחר המתקיים אל מול מדינות מפותחות אחרות.

שינויים בשווקי הפעילות :
בשנים האחרונות, חלה מגמה של שינוי בשווקי הפעילות והיעד של היצוא הישראלי שווקים בין היתר יש דרישה לסיכונים מסחריים.

הדבר נובע בין היתר מהשפעות ופיקוח של מוסדות מולטילטרליים על הממשלות במדינות המתפתחות וממגמת ההפרטה הרווחת במדינות אלו, אשר מביאה לכך כי היצואן נדרש להתמודד עם לקוח שהיה בעבר חלק מהסיכון הסוברני של המדינה, וכעת הינו פרטי במלואו או בחלקו, כמו גם משינוי ויציבות שלטונית משתפרת בחלק ניכר ממדינות היעד של היצואן הישראלי.
שווקי היעד בה ביטחה החברה עסקאות השתנו ועיקר הפעילות הביטוחית עברה ליבשת אפריקה ופחות לסין.

שינויים רגולאטוריים:

החל משנת 2004, התיר בנק ישראל להכיר בפוליסות המונפקות על ידי החברה כמכשיר המפחית את סיכון הבנקים ולפיכך, חובות המבוטחים על ידי אשרא אושרו על ידי בנק ישראל כשוות ערך לערבויות המדינה לצורך מגבלת לווה בודד ויחס הון מזערי בבנקים בהסתמך על הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311 ו-313 של בנק ישראל וזאת עד ליום 31/12/2009. בהתאם לכך הוכרו הפוליסות של החברה כבעלות משקל סיכון 0%.

בעקבות כניסתן לתוקף של הנחיות מסגרת באזל II ביום 31/12/2009, נדרשים הבנקים להקצות הון כנגד פוליסות המונפקות על ידי החברה.

יחד עם זאת, בהודעת בנק ישראל לבנקים מיום 19/8/2009, אושר כי חובות בערבות החברה יקבלו משקל סיכון זהה למשקל הסיכון החל על חובות של ממשלת ישראל, בכפוף לקבלת חו"ד משפטית, כי הערבות של החברה עומדת בדרישות התפעוליות והמשפטיות החלות על ערבויות, כאמור בהוראת השעה של באזל II .

החברה פנתה באמצעות החשב הכללי במשרד האוצר לבנק ישראל במטרה לקבל את אישורו לכך שהבנקים לא יידרשו להקצות הון כנגד פוליסות המונפקות על ידי החברה (ולא ערבויות), וכן אף ללא צורך בעמידה בתנאי הדרישות התפעוליות והמשפטיות הקבועות במסגרת הוראת השעה של באזל .II זאת בהסתמך בין היתר על המקובל בעניין זה בקרב חברות מקבילות לאשרא בעולם ובהכרה המיוחדת לה זכו הפוליסות שלהן על ידי הבנקים המרכזיים באותן מדינות (משקל סיכון של 0%). בנק ישראל אישר את בקשת החברה כאמור.

ביום 27/12/2010 חתם הממונה על הבנקים בבנק ישראל על חוזר המחיל משקל סיכון של 0% לחשיפות של המדינה, אף בחשיפות הנקובות במט"ח, במקרים שלמדינה קיימת אפשרות לסלק אותן בש"ח אם היא מתקשה בגיוס מט"ח, ובלבד ששער ההמרה לש"ח יהיה שער שוטף (שמאפשר לתאגיד הבנקאי להמיר את הסכום השקלי שקיבל למט"ח בסכום שהמדינה היתה צריכה לפרוע). תיקון זה מתיר בעצם להחיל משקל סיכון של 0% גם על החשיפות של החברה, שכאמור מגובות בערבות מדינה .

פעילות החברה בארגון ה - OECD

ארגון ה - OECD (Organization for Economic Co-operation and Development) הוקם בשנת 1961 ומרכזו ממוקם בפריס (צרפת). הארגון מאחד ממשלות של מדינות המחויבות לדמוקרטיה וכלכלת שוק, במטרה לתמוך בצמיחה כלכלית בת קיימא, לקדם תעסוקה, להעלות רמת חיים, לתמוך ביציבות פיננסית, לסייע להתפתחותן הכלכלית של מדינות אחרות, ולתרום לגידול בסחר העולמי .

בשנת 2010 הצטרפה ישראל כחברה רשמית ל - OECD.

בשנת 2011 התקבלה על ידי משרדי הכלכלה והאוצר החלטה רשמית בדבר הצטרפות ישראל כחברה בקבוצת העבודה של ה - Export Credits Group (ECG) ב – OECD.

חברי הקבוצה נפגשים מספר פעמים בשנה והם שותפים ביצירת סט כלים המחייבים את חברי הקבוצה מתוך כוונה להשיג מספר מטרות:

יצירת כללים אחידים לכל ה - ECA's על מנת לוודא כי התחרות בין היצואנים לא תהפוך לתחרות המבוססת על תנאי אשראי מסובסדים אלא תתבסס על איכות היצואן וביצועיו;

הטמעת עקרונות מסחר בינלאומיים - חברות הקבוצה מתחייבות כי ביטוח יינתן רק לעסקאות אשר עומדות בעקרונות בינלאומיים כגון שמירה על איכות הסביבה, הימנעות משוחד וכדומה;

שקיפות - שמירה על כללים בסיסיים של שקיפות ושיתוף בין המדינות.

נכון להיום, מדינת ישראל (באמצעות אשרא) הנה חברה מן המניין בקבוצת העבודה של ה - ECG.

כמו כן, ישראל הצטרפה (באמצעות אשרא) כמשקיפה לקבוצת עבודה קשורה הנקראת The Participants to the Arrangement. קבוצה זו דנה ומגדירה תנאי מימון מינימאליים ותנאים כלליים לתמיכה ממשלתית בעסקאות סחר חוץ ומשתפת ידע בתחומים רלוונטיים, גם באמצעות תתי קבוצות בנושאים שונים (לרבות פרמיה, דירוג מדינות וכיוצ"ב).

להלן הכללים והוראות המחייבות העיקריות:

- **"הסדר אשראי ליצוא Export Credit Arrangement** : אשר מגדיר את המקסימום מבחינת תנאי האשראי וביטוח האשראי, שחברת ביטוח יצוא יכולה לספק ללקוחותיה. ההסדר מתייחס לתמיכה ממשלתית באשראי ליצוא, לגבי עסקאות עם תקופת תשלומים של שנתיים לפחות. ציוד צבאי, סחורות חקלאיות וסיוע התפתחותי בלתי מותנה אינם נכללים בהסדר .

- **הוראת ה- OECD בנושא מניעת שוחד ומלחמה בשחיתות**: מסמך רשמי ומחייב שאומץ על ידי מועצת ה OECD-בדצמבר 2006 ובמסגרתו מחוייבות חברות ה ECA-להילחם בשחיתות וליישם צעדים ממשיים ומתואמים, המפורטים במסמך לצמצום תופעת השחיתות בעסקאות בינלאומיות .

- **הוראת ה - OECD בנושא איכות הסביבה:** במהלך שנת 2011 החל תהליך בארגון לעדכן את המסמך הרשמי המתייחס להמלצות לשמירה על איכות הסביבה בעסקאות בינלאומיות הנתמכות על ידי ECA במטרה לאמץ כללים נוקשים יותר. מדובר במסמך רשמי המחייב את כל החברות ב – ECA ומפרט את תהליכי העבודה והדווחים הנדרשים בנושא איכות הסביבה.

- **"Sustainable Lending"**: חברות ב - OECD אימצו הצהרת עקרונות בתמיכה לתכנית צמצום החוב החיצוני HIPC במדינות Heavily Indebted) (Poor Countries של הבנק העולמי וקרן המטבע על מנת לסייע למדינות בעלות הכנסה נמוכה במיוחד.

אשרא היתה מעורבת בחלק מפעילויות ה - OECD בתחום סחר חוץ.

4.2. איכות הסביבה

תחום איכות הסביבה בשנים האחרונות זכה לתשומת לב מיוחדת בקרב החברות בארגון ומהווה מכנה משותף של חברות רבות בארץ ובעולם, לרבות של חברות ביטוח אשראי מקבילות לאשרא (ECA's) על אף היותה של החברה קטנה יחסית שלא ניתן למדוד את השפעותיה על משבר האקלים ברמה הגלובלית, אשרא עוקבת אחרי ההתפתחויות בנושא במטרה לבחון לאמץ תוכנית עבודה ירוקה.

4.3. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה הינה חברה ממשלתית, בבעלות ממשלתית מלאה. מתוקף כך חלים על החברה הוראות חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 וכן תקנות שהותקנו מכוחו וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מתוקף היותה גם חברת ביטוח, חלות עליה גם ההוראות מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, תקנות, צווים קודקס הרגולציה והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

4.4. השקעות

ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו השקעות החברה, בניירות ערך, פיקדונות ומזומנים לסך של 99.3 מיליון דולר (לעומת סך של 88 מיליון דולר בסוף שנת 2019).

השקעות החברה מוחזקות במזומנים, מניות, קרנות סל, קרנות נאמנות ובאגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות בארץ ובחו"ל.
לחברה השקעות שאינן תלויות תשואה (תיק נוסטרו בלבד).
השקעות החברה מפוקחות ומנוהלות באמצעות ועדת השקעות נוסטרו של החברה.

החברה פועלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012. לפרטים בדבר ניהול הסיכונים בתיק הנוסטרו של החברה, ראה סעיף 6 להלן .
לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.

4.5. ביטוח משנה

לחברה התקשרות עם שני ברוקרים שנבחרו בהליך שהתקיים בשנת 2016 : AON ו- RKH.

החברה מוסיפה לרכוש ביטוחי משנה לפי צרכיה, דרישות משרד האוצר ולצרכי לקוחות החברה.

עקרונות הסכמי שיתוף הפעולה עם חברות ה- ECA :

החברה פועלת מעת לעת ליצירת הסכמי שיתוף פעולה בביטוח מול חברות מקבילות לה.

מטרת ההסכמים הללו הינה, להגדיל את כושרו התחרותי של היצואן הישראלי בנוסף, ההסכמים נועדו לענות על הצורך של חברות ECAs שהחברה נמנית עליהן, לסייע ליצואנים בעסקאות בהן קיים מרכיב זר (שאינו ישראלי) גבוה בעסקה המיועדת לביטוח, כתוצאה משילוב טכנולוגיות ו/או שירותים של יצרנים ממדינות שונות.

בנוסף לשיתוף פעולה עם חברות ECA מקבילות, רוכשת החברה ביטוח משנה מחברות ביטוח פרטיות בחו"ל.

התחייבויות המדינה לעמידה בהתחייבויותיה כאמור בערבות המדינה כלפי החברה אינה נפגמת, בכל המקרים בהם פועלת החברה כמבטח משנה ו/או רוכשת ביטוח משנה.

- הביטוח ניתן על עקרון ביטוח פקולטטיבי כך שלכל מוסד לביטוח אשראי שמורה הזכות לאשר או לדחות את ליווי העסקה, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
- הסכמי שיתוף הפעולה מיושמים רק במקרה בו החברות מבטחות עסקת יצוא למדינה שלישית, ולא מדינה אחת לרעותה.
- במקרה בו מתקיימת עסקה בתנאי שיתוף פעולה יעניקו החברות חיסוי וכיסוי במקביל או כמבטח משנה של אחת החברות לשניה, כאשר כל חברה תבטח בגין המרכיב של מדינתה.
- המבטח המוביל נבחר בד"כ בהתאם לקבלן הראשי בעסקה או חלקו של מי מבין היצואנים המעורבים בעסקה גדול יותר או למי מבין המדינות המשתתפות יתרון יחסי גדול יותר בביטוח.
- במבנה של ביטוח משנה, לרוב במסגרת העסקה מונפקת פוליסה כאשר מבטח המשנה מסכים מראש לתנאיה. המבטח הראשי הינו מקבל ההחלטות ומבטח המשנה מסכים מראש לקבלם לפי הכלל Follow the Fortune

הסכמי ביטוח משנה עם חברות ה-ECA:

החברה הפעילה עד כה שיתופי פעולה רבים בביטוח משנה עם גורמים מקבילים בינלאומיים ביניהם:

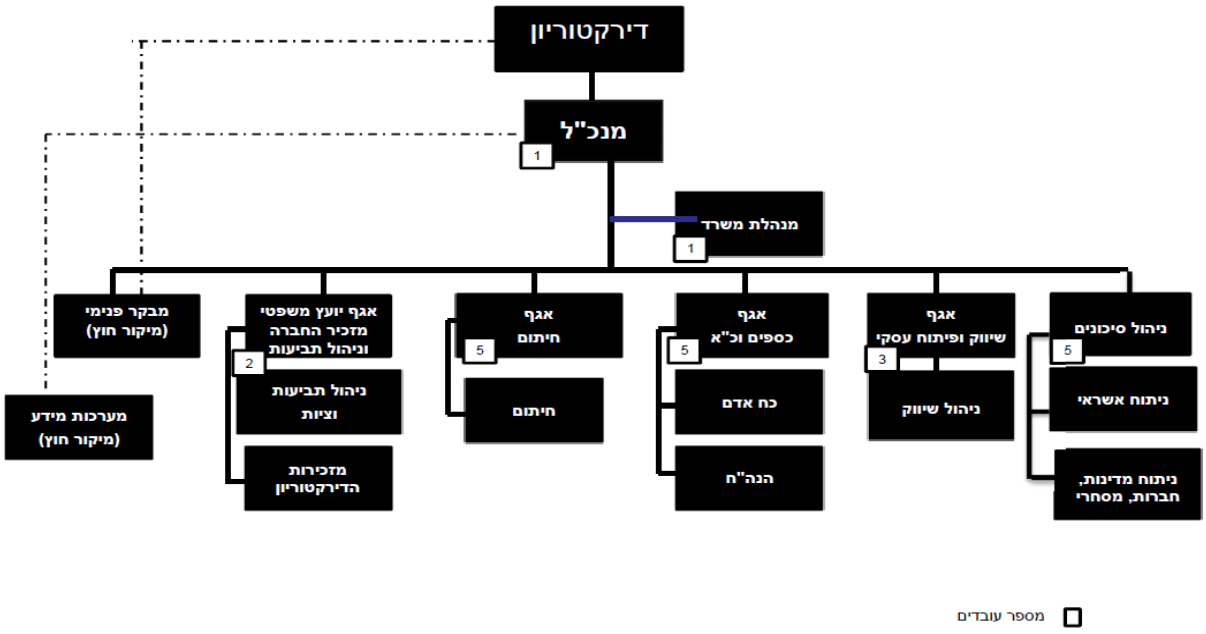
מדינה	חברת ביטוח	עסקאות שבוצעו
הולנד	Atradius	**אשרא מבטחת משנה בעסקה לאנגולה. אטרדיוס מבטחת משנה לעסקה בזמביה**
גרמניה	Euler Hermes	**אשרא קיבלה ביטוח משנה לביטוח עסקאות בגאבון.**
בנק עולמי	MIGA	**אשרא הייתה מבטחת משנה בעסקה משותפת לברזיל.**
ארה"ב	US EXIM Bank	**אשרא מבטחת משנה בעסקאות משותפות לאזרביג'אן, ברזיל ולסין.**
איטליה	SACE	**נחתם הסכם שיתוף פעולה לביטוח בעסקאות משותפות. אשרא מבטחת משנה לעסקאות בבלרוס, בסורינאם ובהמשך לגאנה. סאצ'ה תבטח כמבטח משנה עסקה לחוף השנהב.**
אפריקה	ATI	**נחתם הסכם שיתוף פעולה ב-2013 לביטוח עסקאות משותפות.**
רוסיה	EXIAR	**נחתם הסכם שיתוף פעולה ב-2013 לביטוח עסקאות משותפות.**
צ'כיה	EGAP	**נחתם הסכם שיתוף פעולה לביטוח בעסקאות משותפות.**
טיוואן	TEBC	**נחתם הסכם שיתוף פעולה לביטוח בעסקאות משותפות.**
מקסיקו	Bancomext	**נחתם הסכם שיתוף פעולה לביטוח בעסקאות משותפות.**

עקרונות הסכמי שיתוף הפעולה עם חברות ביטוח פרטיות:

- לפי שיקול דעתה הבלעדי ובהתאם לצורך החברה יכולה לפנות למבטחי משנה פרטיים לקבלת ביטוח משנה.
- הביטוח ניתן על עקרון ביטוח פקולטטיבי או על בסיס EXCESS OF LOSS וזאת במטרה להקטין חשיפות למדינות ולעסקאות ספציפיות.
- במסגרת העסקה מונפקת פוליסה אחת ע"י החברה כאשר מבטח המשנה מסכים מראש לתנאיה, לפי הכלל Follow the Fortune.
- החברה חתמה על הסכמי שיתוף פעולה עם ב.ס.ח החברה הישראלית לביטוח אשראי ועם כלל ביטוח אשראי לביטוח עסקאות משותפות, בייחוד בכל הקשור לעסקאות בתורכיה, מדינה בה קיים כעת כשל של שוק של תחום ביטוח האשראי.
- לחברה הסכמי ביטוח משנה פעילים עם חברות ביטוח פרטיות, מבטחי המשנה הפעילים המרכזיים כיום הם: סינדיקטים של לוידס ועוד.

4.6. הון אנושי

להלן המבנה הארגוני של החברה, נכון ליום 31.12.2020 :



המבנה הארגוני הקיים של החברה כיום, מאפשר לחברה התמודדות נאותה עם הצרכים והיעדים. בסוף השנה המדווחת עבדו בחברה 23 עובדים. במהלך השנה עבדו בחברה בממוצע 23 עובדים.

עיסוקה המיוחד של החברה מחייב העסקה של כוח אדם בעל מיומנויות מיוחדות וכישורים ביטוחים ובנקאיים יחדיו.

החברה משקיעה משאבים רבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה בהתאם לסוג העובד והתחום בו הוא מתמחה. לצורך זה מסתייעת החברה רבות בעובדת היותה חברה בארגון הבינלאומי של חברות לביטוח אשראי (Berne Union) ומכשירה את עובדיה במסגרת פעולות יזומות של הארגון והן בתוך פעילות יזומה שלה מול חברות אחרות בארגון.

עובדי החברה מועסקים לפי הסכמים אישיים, אין הסכמי עבודה קיבוציים החלים על העסקת העובדים. עובדי החברה מתחלקים לשלושה מגזרים : עובדים לפי דירוג מפעלי, עובדים לפי חוזה אישי ועובדים בכירים.

שכר העובדים הבכירים נגזר מתקרת השכר לחברות ממשלתיות בדירוגה של החברה בדירוג החברות הממשלתיות. החברה כפופה להוראות סע' 29 א' לחוק יסודות התקציב ושכר עובדיה מפוקח ע"י הממונה על השכר במשרד האוצר.

4.7 רכוש קבוע, זכויות חכירה ורכוש אחר

נכסי החברה מפורטים בביאורים 7-4 לדוחות הכספיים. נכס החברה העיקרי המשמש כמקום מושבה וכנכס מניב נמצא בדרך מנחם בגין 65 בתל אביב. כמו כן, לחברה נכס נוסף המשמש כנכס מניב בדרך מנחם בגין 74 בתל אביב. בנוסף, לחברה 15 חניות בדרך מנחם בגין 86 בתל אביב.

לחברה השקעה בתוכנות מחשב, המוגדרות כרכוש אחר בדוחותיה הכספיים, בסך של 41 אלפי דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2020.

4.8 עונתיות

אין השפעת עונתיות על עסקי החברה.

4.9 נכסים לא מוחשיים

למעט המפורט בסעיף 4.7 לעיל, החברה נהנית ממוניטין בינלאומי רב שנים בתחום בו היא עוסקת. כמו כן, מעמדה המיוחד של החברה וקשריה מעניקים לה יתרון בנגישות למידע ייחודיי המסייע לה בביצוע הנושאים עליהן מופקדת החברה.

נכסים אלו נוצרו בחברה ואינם מקבלים ביטוי בדוחותיה.

4.10 הליכים משפטיים

למיטב ידיעתה של הנהלת החברה, לא ידוע לה על הליכים משפטיים המתנהלים כנגדה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020.

4.11 מימון

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומתזרים המתקבל מפעילותה השוטפת, בכפוף לתנאים הקבועים בכתב ערבות המדינה משנת 2012.

4.12 מיסוי

שומות המס של החברה נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

לפירוט הוצאות המס, המסים הנדחים וההתאמה בין המס "התיאורטי" לבין סכום המס שנזקף בדוחות, ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.

4.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה מהותיים שאינם במסגרת מהלך עסקיה הרגילים.

4.14 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

לא התרחשו בחברה שינויים חריגים בתקופת הדיווח.

4.15. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

לא התרחשו בחברה אירועים חריגים בתקופת הדיווח.

4.16. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בשנת 2020 הנפיקה החברה 7 פוליסות בהיקף מצטבר של 457 מיליון דולר לעומת 21 פוליסות בהיקף מצטבר של 263 מיליון דולר בשנת 2019.

כמו כן גבתה החברה פרמיות בסך של 32.6 מיליון דולר במהלך שנת 2020.

החברה פועלת לקידום הנושאים הבאים:

1. הגדלת תקרות למדינות מבוקשות.
2. יישום מודל תיקרות חדש.
2. השוואת תנאים וצמצום פערים מול חברות מקבילות.
3. מתן שירות ליצואנים כמקובל בחברות מקבילות תוך קיצור לוחות זמנים במתן תשובות ליצואנים. החברה שמה לה למטרה לעמוד בזמן טיפול ממוצע של 40 יום במתן תשובה מיום קבלת הפנייה.
4. יישום כלים המאפשרים לקיחת סיכונים מחושבים.

המידע הכלול בפרק זה מכיל מידע הצופה פני עתיד והוא משקף את הערכותיה של החברה. הערכות אלה מבוססות בין השאר על כלל העובדות והנתונים המפורטים בפרק זה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות כתוצאה משינויים שיחולו באיזה מהעובדות והנתונים המפורטים לעיל ו/או כתוצאה משינויים שיחולו בגורמי הסיכון שחלים על החברה המפורטים בסעיף 6.2 להלן.

4.17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה צופה שנטל הטיפול בתביעות יגדל בשנת 2021.

החברה צופה שלאור עלייה ברמת הסיכון ימשיך הקושי במציאת ביטוחי משנה .

החברה תשים דגש על צמצום פערים מול ECAs מקבילות.

4.18. מגזרים גיאוגרפיים

לא רלוונטי.

4.19. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

אין.

5. חלק ה' – משטר תאגידי

5.1 ישיבות דירקטוריון

החל מיום 1 בספטמבר, 2019 ועד למועד דו"ח זה פועלת החברה ללא פיקוח דירקטוריון לאור עיכוב במינוי דירקטורים להשלמת הקוורום הנדרש.

5.2 ועדות הדירקטוריון

החל מיום 1 בספטמבר, 2019 ועד למועד דו"ח זה פועלת החברה ללא פיקוח דירקטוריון לאור עיכוב במינוי דירקטורים להשלמת הקוורום הנדרש.

5.3 ציות להוראות הדין

החברה שומרת על עמידה וציות לדרישות החוק בעזרת מספר גורמים:

5.3.1 משאבי כח האדם ובעלי תפקידים שבמסגרת אחריותם לוודא קיום דרישות רגולטוריות.

5.3.2 מבקר הפנים - בהתאם לנדרש על פי הנחיות הפיקוח על הביטוח, נקבעה תוכנית ביקורת רב שנתית, שבמסגרתה נבדקת גם העמידה בהנחיות רגולציה שונות. דוחות המבקר מובאים לדיון בוועדת הביקורת ומאושרים על ידי חברי הוועדה.

5.3.3 תוכנית ציות ואכיפה פנימית- במטרה לסייע לדירקטוריון ולהנהלת החברה לקיים את אחריותם ולצמצם את החשיפה של החברה לסיכוני ציות, החברה אישרה תוכנית ציות ואכיפה פנימית ופועלת בשוטף ליישומה.

5.3.4 מעקב אחר פרסומים ודרישות רגולטוריות חדשות – הממונה על הציות והאכיפה אחראית להתעדכן בפרסומים חדשים ולהפיצם לגורמים הרלוונטים וכן לפקח על ביצועם.

5.3.5 החברה מעדכנת את נהליה הפנימיים באופן שוטף על מנת שישקפו את השינויים/העדכונים בדרישות הרגולטוריות החלות על החברה.

5.4 קוד אתי

החברה משמשת כ - Export Credit Agency (ECA) כמקובל ברוב הארצות המפותחות בעולם וככזו חברה באיגוד הבינלאומי של החברות לביטוח אשראי Berne Union החברה שומרת על הסטנדרטים האתיים הנהוגים באיגוד בכל הקשור ליושרה, שמירה על סודיות, תחרותיות ועוד.

5.5 רואה חשבון מבקר

להלן גילוי בדבר רואי חשבון המבקרים בהתאם לחוזרי הפיקוח על עסקי הביטוח:

שם המשרד המבקר: קוסט פורר גבאי את קסירר ושות'

השותף המטפל: רו"ח ניר מרדכי.

השירותים הניתנים: ביקורת הדוחות הכספיים וביקורת לשם הגשת דוחות לרשויות המס.

תאריך תחילת כהונה: 01/03/2005.

להלן פירוט שכר רואי החשבון (באלפי ש"ח כולל מע"מ) בגין השנים 2019 ו- 2020:

פירוט	**2020*)**	**2019**
ביקורת, שירותי בגין שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס	190	191
שעות ביקורת בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס	800	789

*) אומדן לתקופת הדוח.

5.6. מבקר פנים

- שם מבקר הפנים: רו"ח קובי אברהם, משרד רו"ח ברי רוטברט רז ושות'.
- תאריך תחילת כהונה: מונה בתאריך 26.1.2013 לאחר פטירתו של רו"ח אריה יונגר ז"ל (שותף במשרד ברי רוטברט רז ושות') שמונה בתאריך 1.3.2005
- כישורים: רואה חשבון משנת 2000, בעל הסמכה מאת לשכת המבקרים הפנימיים העולמית IIA. המבקר הפנימי אינו עובד החברה.
- מבקר הפנים מדווח ליו"ר ועדת הביקורת.
- תוכנית הביקורת השנתית נגזרת מתוכנית ביקורת רב שנתית, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, המכסה את כל תחומי פעילות החברה אחת לשלוש שנים (החל משנת 2012 - תוכנית תלת שנתית).

למבקר הפנים ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

6. חלק ו' – ניהול סיכונים

6.1. מדיניות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים אושרה בדירקטוריון החברה בשנת 2018.

מטרתו הראשונית של ניהול הסיכונים הינה להביא למקסימום את הסבירות להשגת יעדיה האסטרטגיים של החברה .

יעדים אלה מוגדרים בכדי להבטיח את קיומה של החברה בטווח הארוך, ואת היותה יוצרת ערך. הם מוגשמים באמצעות ניהול משולב של סיכון, רווחיות וצמיחה .

החברה מגשימה את יעדי ניהול הסיכונים באמצעות שילוב התחום בתוכנית האסטרטגית לטווח הארוך ובתכנון העסקי השנתי, תוך החדרת תרבות ניהול סיכונים לפעילות החברה.

השגתם של יעדי ניהול הסיכונים הינה אחריותם המשולבת של ההנהלה והפונקציות השונות בחברה לרבות מנהל הסיכונים והדירקטוריון.

מדיניות ניהול הסיכונים מתווה מסגרת ברורה, המגדירה את מכלול הסיכונים אליהם חשופה החברה, את אופן מדידתם וניהולם, ואת הבקרה עליהם. המדיניות מגדירה את סיבולת הסיכון של החברה, את "תיאבון הסיכון" שלה בתחומים השונים, ומגבלות הסיכון והחשיפה. המדיניות מפרטת מהם הפונקציות והאורגנים השונים הלוקחים חלק בתהליך יצירת הסיכונים, ניהולם וניטורם, יחסי הגומלין ביניהם, וערוצי הדיווח.

מסמך מדיניות ניהול הסיכונים, יבחן ויעודכן אחת לשנה במידת הצורך, או במקרה שיחולו שינויים מהותיים במדיניות ובפעילות החברה.

6.2. סוגי הסיכונים להם חשופה החברה

להלן גורמי הסיכון העיקריים המשפיעים על רווחיות החברה:

6.2.1 סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל בתהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

רכיבי הסיכון התפעולי כוללים גורמים פנימיים וחיצוניים לארגון.

סיכונים פיננסיים

הסיכונים הפיננסיים נחלקים לסיכונים הבאים:

6.2.1.1 סיכון שוק

הסיכון שהשווי ההוגן של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ירד כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, במדדי המניות, בשיעור האינפלציה, בשערי החליפין ובגורמי סיכון נוספים.

החברה מתייחסת, כמקובל, לסוגי הסיכון הבאים:

1) סיכוני בסיס: הסיכון להפסד כספי הנובע משינויים במחיר נכס הבסיס כגון: שערי חליפין/מדדי מניות/מחירי נדל"ן וכו.'

2) סיכוני ריבית: הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית.

6.2.1.2 סיכון נזילות

הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר הפסד, על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. סיכון זה מוערך כנמוך יחסית בחברה, היות שהחברה נסמכת על החשב הכללי לצורך תשלום תביעות למבוטחיה בעת הצורך. לפיכך, הצורך לגייס מקורות באופן בלתי צפוי, ובזמן קצר, אינו צפוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר, ומכירתם במחיר נמוך משווי השוק שלהם .

6.2.1.3 סיכון אשראי

סיכון האשראי כולל את סוגי הסיכון הבאים:

1) סיכון כושר פירעון - Solvency Risk -הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות או צדדים לחוזה.

2) סיכון ריכוזיות – Concentration Risk הסיכון להפסד כתוצאה מריכוז גורמי סיכון אשר קיים ביניהם מתאם גבוה. בעתות משבר גורמי סיכון אלו עשויים להשפיע לרעה על איכות תיק האשראי. סיכון הריכוזיות כולל חשיפה ללווים גדולים או לקבוצות לווים, לענף פעילות כלכלי, לאזור גיאוגרפי ואשראי לצדדים נגדיים אשר ביצועיהם הפיננסים שלובים זה בזה כתוצאה מפעילות עסקית משותפת.

3) סיכון מבטח משנה - במסגרת סיכוני האשראי נכלל גם "סיכון מבטח משנה": החשיפה לסיכון שמבטח משנה לא יפרע את התחייבויותיו כלפי החברה בעת הצורך.

6.2.2 סיכון ביטוחי (עסקי)

הפעילות העסקית של החברה מגלמת חשיפה לסיכונים פיננסיים, כשהסיכון הבולט הינו הסיכון לכשל אשראי, הנובע מעצם פעילותה של החברה וחשיפתה לתביעות ביטוח בתחום האשראי. מעבר לכך, קיימת גם חשיפה לסיכוני שוק כגון סיכון מטבעי (בגין פוליסות שאינן נקובות בדולרים), סיכון ריבית וסיכון ריכוזיות (החשיפה לסיכונים בעלי מתאם חיובי גבוה כגון-ביטוח עסקאות בענף בודד, במדינה אחת וכיוצ"ב).

החשיפה המשמעותית ביותר לכשל אשראי (כ-98% מתיק העסקאות של החברה) הינה למדינות היעד (חשיפה "סוברנית").

הסיכון הביטוחי כולל גם סיכונים להערכה לא מדויקת של רמת החשיפה בעסקה ו/או הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפערים בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה לבין התממשות אירוע ביטוח ותביעה 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.

6.2.3 סיכון ריכוזיות ביטוחי :

6.2.3.1 סיכון רגולציה וציות

הסיכונים שיגרמו נזקים מהותיים לחברה בשל העדר ציות נאות של גורמים רלוונטיים בחברה לחוקים ולהוראות רגולטוריות חיצוניות, החלים על החברה או להוראות פנימיות שניתנו ע"י דירקטוריון החברה או ההנהלה. כמו כן, הסיכון לנזקים לחברה כתוצאה מהעדר הוראות פנימיות של הדירקטוריון והנהלת החברה בדבר אמות מידה נדרשות להתנהגות ראויה בחברה ומול גורמים חיצוניים. היועצת המשפטית משמשת כקצינת הציות בחברה.

6.2.3.2 סיכון עסקי/אסטרטגי

הסיכון של ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על רווחים, הון, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים. סיכון עסקי אסטרטגי עלול להוביל לפגיעה משמעותית בהכנסות החברה, כולל סכנה ממשית להמשך קיומה.

6.2.3.3 סיכונים משפטיים

סיכון להפסד, כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. סיכונים משפטיים כוללים חשיפה לקנסות,

תשלומים עונשים, תשלום פיצויי נזיקין הנובע מפעולות פיקוח ומהסכמי פשרה וכד'. הסיכונים המשפטיים כוללים בין היתר סיכונים משפטיים במסגרת הפעילות העסקית, לרבות חשיפה למשפט בינלאומי ומשפט במדינות מתפתחות, בהן מרוכזת מרבית הפעילות העסקית-ביטוחית של החברה. מכלול הסיכונים המשפטיים של החברה מנוהלים על ידי היועץ המשפטי של החברה.

6.2.3.4 <u>סיכון מוניטין</u>

הפוטנציאל שפרסום שלילי, המתייחס לדרכי פעולתו של הארגון, יגרום לירידה בבסיס הלקוחות ו/או יגרור עלויות משפטיות גבוהות ו/או יביא לירידה בהכנסות. סיכון המוניטין לרוב אינו עומד בפני עצמו, אלא נובע ממימושם של הסיכונים האחרים.

6.3. תיאבון הסיכון וסיבולת הסיכון

החברה מחליטה על סיבולת הסיכון שלה ותיאבון הסיכון שלה לגבי סוגי סיכון ספציפיים באופן דינאמי וגמיש, ותוך שהיא מגיבה לשינויים בתנאי השוק, מחזורי החיתום, איתנות פיננסית, והסביבה התחרותית.

הצהרת תיאבון הסיכון הינה הבעה ברורה של הכמות וסוגי הסיכון שהחברה מוכנה לקבל על עצמה בהגשימה את יעדיה האסטרטגיים.

הצהרת תיאבון הסיכון מיועדת:

6.3.1 למנוע מצוקה פיננסית ולספק ביטחון למחזיקי הפוליסות, צדדים נגדיים ורגולטורים.

6.3.2 לספק שקיפות של המטרות והסמכויות, באופן שיאפשר להבינם ולבצעם בכל רמות הארגון, באמצעות מגבלות, תהליכים ונהלים.

6.3.3 תיאבון הסיכון מתואם ומשולב עם החזון האסטרטגי והיעדים האסטרטגיים של החברה. יתרה מכך, הוא יאושר רשמית ע"י הדירקטוריון וההנהלה כך שיקבע באופן עקבי ויעיל את גבולות סיבולת הסיכון (השונות מסביב ליעדים), לרוחב הארגון.

6.3.4 ע"מ להבטיח שפעילויות לקיחת הסיכון, פרופיל הסיכון, והסיכון הנצבר הינם במסגרת תיאבון הסיכון וגבולות החשיפה, עוצבה מערכת דיווחים ומבנה של ממשל תאגידי, אשר קיבלו את אישור הדירקטוריון בשנת 2012.

6.3.5 הצהרת תיאבון הסיכון בנויה בעיקר מסיבולת הסיכון של החברה ומהתיאבון לסיכונים הספציפיים. כמפורט להלן:

6.3.5.1 סיבולת הסיכון של החברה:

הרמה הכוללת של הסיכון שהחברה מוכנה לקחת, כתוצאה מסך הסיכונים המהותיים להם היא חשופה. סיבולת הסיכון של החברה נקבעת לטווח הארוך. החברה מגדירה את סיבולת הסיכון שלה על פי תקרת כתב הערבות שניתן על ידי החשב הכללי במשרד האוצר .

6.3.5.2 תיאבון לסיכונים ספציפיים:

הקצאת סיבולת הסיכון של החברה לתיאבון סיכון בסוגי סיכון ספציפיים או פעולות לקיחת סיכון (למשל- חיתום לעומת השקעות). תיאבון הסיכון לסוגי סיכון שונים אמור לשקף את התשואה המתואמת לסיכון של פעילויות לקיחת סיכון שונות, כמו גם את האילוצים הנכפים ע"י סבולת הסיכון של החברה .

6.3.6 תיאבון הסיכון הינו גמיש ומעודכן לפחות פעם בשנה, תוך שהוא מביא בחשבון שינוים בתנאי השוק, מחזור החיתום, ואת הסביבה התחרותית.

6.3.7 החברה מגדירה את תיאבון הסיכון שלה במונחים הבאים:

הסיכון	אופן הגדרת סיבולת הסיכון
סיכון אשראי בפעילות העסקית (חיתומי)	חשיפה ברמת אזורים גיאוגרפיים, ענפי פעילות עסקית וצדדים נגדיים (דירוג ובחינה ספציפית)
סיכון אשראי בנוסטרו	חשיפה במונחי דירוג
סיכון שוק בנוסטרו	חשיפה במונחי מטבע וריבית
סיכון תפעולי	רמת סיכון לפי מפת הסיכונים התפעוליים

6.3.8 מערכת מגבלות הסיכון מתרגמת את תיאבון הסיכון למגבלות מפורטות וישימות המשמשות לבקרה וניהול יומיומיים של רמת הסיכון. המגבלות והסמכויות העיקריות נבחנות אחת לשנה יחד עם תיאבון הסיכון הספציפיים ומעודכנות לפי הצורך במסגרת ישיבות הדירקטוריון בנושא ניהול סיכונים.

6.4. ניהול הסיכונים והמגבלות עליהם

פרק זה מתאר את עקרונות מדיניות ניהול הסיכון עבור הפעילויות והסיכונים השונים להם חשופה החברה.

עקרונות מדיניות ניהול הסיכונים והמגבלות בפעילות הנוסטרו

כספי ההשקעה חשופים לסיכונים שונים וביניהם: סיכוני שוק, נזילות ואשראי.

ניהול הסיכונים מתבצע באמצעות מערכת מגבלות חיצוניות ופנימיות, שמטרתה שמירה על מסגרת החשיפה הרצויה.

סיכוני שוק

החשיפה בבסיס (בחברה- מטבע ומדד המחירים בלבד) מנוהלת באמצעות אפיקים .

קביעת שיעורי השקעה באפיקים שונים- מניות, אג"ח, קרנות סל. וכן, ישנן מגבלות על תתי אפיקים רלוונטיים, אשר נקבעות על ידי וועדת ההשקעות של החברה כגון: מדדי מניות ואג"ח, חשיפה לאג"ח ממשלתי/קונצרני וכן חשיפה מטבעית.

אופציות, נגזרים ומוצרים מובנים- כיום, מדיניות ההשקעות של החברה אינה מתירה כלל רכישה או מכירה/כתיבה של אופציות, נגזרים ומוצרים מובנים, למעט לצורך גידור דולרי.

החשיפה הכוללת לסיכוני שוק- נמדדת באמצעות שימוש במודל VAR.

כאשר אמידת הסיכון נעשית באמצעות VAR היסטורי המודד את ההפסד הפוטנציאלי לתקופת החזקה יומית וברמת מובהקות של 99%. כמו כן, נבחנים תרחישי קיצון.

סיכוני אשראי

סיכון האשראי נובע מהרעה במצבו הפיננסי של הצד מקבל האשראי, ומחוסר יכולתו לעמוד בהתחייבויותיו. סיכון אשראי נוסף נובע מקיום מתאם גבוה בין המנפיקים/צדדים נגדיים של החברה (סיכון ריכוזיות). מתאם זה קיים בחשיפות למנפיק בודד/קבוצת מנפיקים וסקטורים/אזורים גיאוגרפיים זהים .

על פי החוזר לגופים מוסדיים 3-9-2010, "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות" נדרשים גופים מוסדיים למספר פרמטרים בבואם לרכוש אגרות חוב לא ממשלתיות וביניהם:

הכנת אנליזה כתובה טרם רכישת איגרת החוב;

גיבוש מדיניות השקעה ואפיון איגרות החוב שמשקיעים בהן (כגון: התניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות).

מדיניות ההשקעות של החברה כוללת תנאים לעמידה בחוזר זה.

החשיפה הכוללת לסיכוני אשראי- החשיפה בתנאים "נורמאליים" - החשיפה בתנאים נורמאליים מוערכת ע"י פורום חוב חיצוני באמצעות חברת "סיגמא" המשמשת גם כיועצת ההשקעות של אשרא. הפורום דן במצב תיק האשראי של החברה ובאג"ח ספציפיים שהוגדרו כאג"חים במעקב. החובה הרגולטורית בנושא מפורטת בחוזר הממונה על שוק ההון. על פי החוזר אחת לרבעון ידווח יו"ר פורום החוב לועדת ההשקעות אודות מצב תיק האשראי של החברה ואודות האג"חים הנמצאים במעקב .

<u>סיכון נזילות</u>

סיכון הנזילות מתייחס ליכולתה של החברה לממש נכסיה במחיר סביר ונגזר מרמת הסחירות שלהם. ניהול הסיכון יתבצע באמצעות מגבלות על שיעור ההשקעה בנכסים לא סחירים ובנכסים ריאליים ובשמירה על יחס מינימלי של נכסים נזילים להתחייבויות שוטפות.

<u>עקרונות מדיניות החשיפה והמגבלות בפעילות העסקית (ביטוחית):</u>

הסיכון העיקרי הינו סיכון אשראי הנובע מעצם פעילותה הביטוחית של החברה. הסיכון לכשל אשראי מנוטר באשרא באמצעות מודל לניהול סיכוני אשראי, פעילות ניתוח סיכוני מדינות וניתוח יכולת ההחזר של כל חייב, לרבות ניתוח מבטחי המשנה של החברה. פעילות ניהול הסיכונים בתחום הפעילות העסקית/ביטוחית מורכבת משני נדבכים:

בחינת רמת הסיכון הגלומה בעסקה.

בחינת רמת החשיפה הכוללת של התיק הביטוחי בהתאם למגבלות הסיכון המוגדרות ע"י החשב הכללי.

שני הנדבכים נבחנים באופן שוטף בשני אופנים:

בקרה וניהול שוטף של התקרות שנקבעו על ידי החשב הכללי במונחים כספיים, ומול תקרת כתב הערבות.

בקרה וניהול סיכונים שוטפים במונחי שווי הוגן ו/או תקציב הסיכון, המשקפים את רמת הסיכון בעסקאות ובתיק כולו. החברה פיתחה מודל ייעודי לצורך זה המבוסס על מחירי שוק של עסקאות CDS והתאמות נוספות .

<u>רמת הסיכון הגלומה בעסקה הבודדת:</u>

סיכון האשראי מנוטר על ידי אגף ניהול סיכונים בה מנותח סיכון החייב/הערב בעסקה באם מדובר בסיכוני המדינות ובסיכוני החייב המסחרי (חברות/בנקים/תתי ריבון וכדומה) כאשר בנוסף מופעל מודל לניהול סיכוני האשראי, לגבי כל עסקה המוצגת בוועדות השונות. תוצאות המודל לניהול סיכוני אשראי שפותח בחברה מתורגמות למדד סיכון, המבטא את הסיכון הגלום בכל דולר עסקה, ללא קשר לסכום העסקה

ומהווה כלי השוואתי הכרחי. בנוסף, אגף ניהול סיכונים מנתח את סיכוני החייב המסחרי בעסקה (חברות ובנקים, לרבות מודל בנקים) תוצאות הניתוח ותוצאות המודל מוצגות ברמת העסקה הבודדת לפי רמת הסיכון כאמור, בוועדות החיתום הפנימיות ובוועדה הבין-משרדית, ככלי לקבלת החלטות .

<u>רמת החשיפה הכוללת של התיק הביטוחי ותהליכי בקרה שוטפים בראיית מקרו:</u>

אגף ניהול הסיכונים מחשב את רמת החשיפה, כמפורט להלן, אחת לחודש בקירוב ומנהל מעקב אחר השינויים ברמת חשיפה זו. החשיפות הכוללות והעמידה במגבלות מפורטות בדוח ניהול הסיכונים. דוח ניהול סיכונים כולל מציג את החשיפות, התקרות והעמידה בתקרות שנקבעו ע"י החשב הכללי. מנהל הסיכונים ידווח לדירקטוריון אחת לרבעון, במסגרת "דוח חשיפות כולל", על החשיפות הכוללות והעמידה במגבלות. כמו כן הדוח יציג עמידה במבחני רגישות ותרחישי קיצון.

<u>תהליכי בקרה שוטפים נוספים:</u>

החברה מנהלת מעקב שוטף אחר מדינות, בנקים וחברות אליהם היא חשופה. דגש מיוחד ניתן בתגובה לאירועים יוצאי דופן במדינות/בנקים.

בחינה שוטפת של נתוני שוק, שינויים וחריגים בסיכון הנובע מתיק העסקאות של החברה ובחינה של תקרת הערבות מול התקרות שנקבעו ודיווחם לגורמים הרלוונטיים במידת הצורך.

וועדת מוניטורינג פנימית- הבטחת קיומו של מערך ניהול ובקרה כולל לתיק העסקאות של החברה, גם לאחר הוצאת האישור העקרוני ובתקופת האספקות/משיכות בפוליסה. המערך מאפשר זיהוי וניטור שוטפים של שינויים חריגים ברמת הסיכון והחשיפה לעסקאות, מדינות ואזורים אליהם חשופה החברה, וקבלת החלטות/המלצות לוועדה הבינמשרדית בהתאם.

<u>המגבלות מנוהלות במונחי רמת החשיפה, בהתאם לחתכים הבאים לפחות:</u>

מגבלות במונחי רמת חשיפה כוללת בתיק.

מגבלות במונחי רמת חשיפה למדינה.

מגבלות במונחי רמת חשיפה לאזורים גיאוגרפים.

מגבלות במונחי רמת חשיפה מסחרית/פוליטית.

מגבלות במונחי רמת החשיפה למבטחי משנה.

מגבלות ברמת החשיפה ברמת החייב המסחרי.

עקרונות מדיניות החשיפה והמגבלות לסיכונים תפעוליים

החשיפה לסיכונים תפעוליים מנוהלת באמצעות מפת הסיכונים התפעוליים בחברה.

הסיכונים התפעוליים במפה זו ממופים בהתאם למבנה הארגוני, לפעילויות ולתהליכי העבודה בחברה, כך שעבור כל פעילות ותהליך עבודה, מאותרים הסיכונים הפוטנציאלים עבורו והבקרות הקיימות למזעור הסיכונים הללו.

האחריות לניהול הסיכונים התפעוליים בפועל הינה של מנהלי האגפים בחברה, כל מנהל אגף בתחום פעילותו, לרבות אחריות ליישום בפועל של תוכנית העבודה למיזעור הסיכונים, דווח על אירועי כשל ויישום שוטף של תהליכי בקרה והטמעה בקרב העובדים. מנהל הסיכונים אחראי לוודא כי מסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים מיושמת על בסיס עקבי ואחיד והינה גורם מטמיע, מנחה ומדווח להנהלת החברה ולדירקטוריון.

מפת הסיכונים מוצגת לדירקטוריון החברה, המאשר את תיאבון הסיכון בהתאם להערכת תוחלת הסיכון עבור כל אחד מהסיכונים.

ניטור ודיווח של סיכונים תפעוליים

פעילויות ניטור שוטפות במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים מאפשרות לגלות במהירות ולתקן ליקויים במדיניות, בתהליכים ובנהלים. גילוי וטיפול מהיר בליקויים אילו עשוי להקטין באופן משמעותי את התדירות ו/או החומרה הפוטנציאליות לאירוע הפסד.

להלן הכלים המרכזיים לניטור ודיווח של סיכונים תפעוליים:

סקירת סיכונים מתמדת בעקבות שינויים מהותיים - בחינה שוטפת של מהות וחומרת הסיכונים התפעוליים, המשפיעים על החברה בעקבות שינויים מהותיים כגון:

הוראות רגולטוריות רלוונטיות והוראות חוק .

מצב השוק ורמת הסיכונים העולמית. (לדוגמא: האטה כלכלית במדינות היעד, הסרת חסמי כניסה של השוק הפרטי, ירידת מחירים ענפית וכיוצ"ב) .

שינויים במבנה הארגוני ובתהליכי העבודה.

שינויים במערכות מידע התומכות בתהליכים, לרבות כלים טכנולוגיים חדשים.

יישום בקרות חדשות.

כניסה לפעילויות ו/או מוצרים חדשים .

דוחות ביקורת וסקרים.

איסוף אירועי כשל - תהליך זה מאפשר לשפר את איכות מערכת השליטה הפנימית ולקבוע את רמת הסיכון. החברה אוספת נתונים בדבר:

אירועים שגרמו להפסדים או לרווחים מעל לסף שהוגדר מראש;

אירועים שלא גרמו לנזק כספי ישיר, אולם בעלי פוטנציאל לנזק עקיף.

תיעוד - התרחשותו של אירוע סיכון תפעולי יתועד ותידרש הגדרה של תוכנית פעולה הולמת.

ניתוח אירועי קיצון - ניתוח תרחישים ואירועי קיצון מבוצע במסגרת הערכת החשיפה לסיכון התפעולי.

6.5. הערות כלליות

6.5.1 בשנת 2020 הושלם בחברה סקר סיכונים מקיף הכולל עדכון מדיניות ניהול סיכונים. תהליך זה, צפוי להפחית ו/או לצמצם את רמת הסיכונים להם חשופה החברה. התהליך מיושם ומוטמע בחברה בהדרגה במטרה להסתייע בניהול הסיכונים באופן שוטף וכחלק אינטגרלי ממכלול תהליכי קבלת ההחלטות בחברה.

6.5.2 הפיקוח על הסיכונים הנלקחים על ידי החברה ייעשה תוך הגשמת מטרותיה, ביטוח היצוא הישראלי לטווח בינוני וארוך תוך נטילת סיכונים שאינם מקובלים בשוק הפרטי, על מנת לאפשר ליצואן הישראלי להתחרות ביצואנים מארצות אחרות המסתייעים בשירותים של חברות דומות (ECA).

6.5.3 הדירקטוריון יקיים דיונים בנושאי ניהול סיכונים, לרבות ניהול סיכוני הפעילות העסקית-ביטוחית, אחת לחצי שנה, בכדי לדון באישור הפעילויות והנושאים הרלוונטיים. במסגרת פעולתו מקיים דירקטוריון החברה פיקוח ובקרה שוטפים על פעילות ניהול הסיכונים של החברה הנובעים מעסקי הביטוח .

6.5.4 מנהל הסיכונים של החברה אחראי על התשתית, איסוף ודווח של מידע, בקרה והנחיית הגורמים הרלוונטיים בחברה, מעקב ודווח בנושא ניהול בקרת הסיכונים בחברה באופן שוטף לפי החלטת הדירקטוריון והן לפני כניסה או שינוי בתחומי פעילות/ מוצרים/ שירותים מהותיים. מנהל הסיכונים יעדכן את הדירקטוריון אחת לרבעון בנושא הכלים שפותחו לזיהוי, הערכה, ניטור, בקרה והפחתה של הסיכונים.

6.5.5 בשנים האחרונות התקיימו דיונים עם נציגי הממונה בנושא יישום דירקטיבת Solvency II באשרא. דירקטיבת סולבנסי כוללת בחינה מקיפה של סיכונים

להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

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

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

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

6.5.6 החל משנת 2013 בדיקת ניהול הסיכונים בחברה הינה חלק מתכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים. המבקר לוקח בחשבון את תוצאות סקר הסיכונים. הביקורת תכלול: בדיקת יישום המדיניות וביצוע החלטות הדירקטוריון, מהימנות המידע הניהולי והדווחים בנושא בקרת הסיכונים להנהלה ולדירקטוריון.

6.5.7 החברה מחשבת כרית הון על פי מודל שאושר על ידי החשב כללי בשנת 2017. המודל מכמת את ההון שיש לרתק עבור הפעילות של החברה בהתאם למתודולוגיות מקובלות בעולם. החברה מחשבת חשיפות מקסימליות למדינות על פי מודל תקרות ייעודי שאושר ע"י החשב הכללי בשנת 2017.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בשנת 2020 (להלן - תקופת הדוח).

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

בשנת הדיווח, אישרה הועדה הבין-משרדית בראשות החשב הכללי, עסקאות בהיקף של 10,251 מיליוני דולר, לעומת 6,771 מיליוני דולר בשנת הדיווח אשתקד. בנוסף, אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקאות בהיקף 9 מיליון דולר, לעומת 8.2 מיליוני דולר בשנת הדיווח אשתקד. סה"כ הונפקו בתקופה זו 7 פוליסות בהיקף של 457 מיליוני דולר לעומת 21 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 263 מיליוני דולר. ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ומוכרות על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 31 בדצמבר, 2020 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,211.7 מיליוני דולר (לעומת 2,055.9 מיליוני דולר בשנה המקבילה אשתקד).

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה המקסימלית לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2020*	התפלגות ב %
סין	762,286	34.47%
זמביה	408,354	18.46%
חוף השנהב	330,910	14.96%
גאנה	133,683	6.04%
מדינות אחרות**	576,503	26.07%
סכום כולל	2,211,736	100.00%

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2019*	התפלגות ב %
סין	876,357	42.63%
זמביה	429,702	20.90%
גאנה	148,913	7.24%
אנגולה	123,697	6.02%
מדינות אחרות**	477,245	23.21%
סכום כולל	2,055,914	100.00%

* לא כולל פוליסה בערבות מדינה ספציפית
** מדינות אחרות- מדינות אשר בהן התפלגות החשיפה המקסימלית בהן 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 2019.

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

א. בחודש פברואר 2020 פורסמה טיוטת מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17. מפת דרכים תכלול את אבני הדרך המרכזיות שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום נאות של התקן. נזכיר, כי בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים את IFRS 17 , אשר צפוי להחליף את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS 4. בין היתר, התקן החדש מתבסס באופן רחב יותר על אומדנים והנחות צופי פני עתיד, לרבות כימות מפורש יותר של סיכון, ולרבות הכללת הוראות מדידה והצגה אשר צפויות לשפר את מידת ההפרדה בדוחות על הרווח הכולל בין תוצאות פעילות הביטוח החיתומית לבין פעילות הביטוח הפיננסית. החברה פנתה אל הממונה על מנת לדון באפשרות להשתמש בפטור המצוי בתקן IFRS17 ולהחיל חלף תקן זה את תקן IFRS 9.

ב. בחודש מרץ 2020 פורסמה הוראת שעה: תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה. החוזר נועד להאריך את המועד להגשת חלק מהדיווחים בגין שנת 2019 והרבעון הראשון לשנת 2020 וזאת על רקע אירוע הקורונה. החברה הכינה את טיוטות הדיווחים בהתאמה לשינויים במועדים.

ג. בחודש אפריל 2020 פורסמו מספר הוראות שעה על רקע אירוע הקורונה:

1) תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק ניהול נכסי השקעה, המאפשרים גמישות לגופים המוסדיים בנושאים הבאים למשך שלושה חודשים:

א) ביצוע השקעות בשוק ההון ובפרט ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב ומתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות.

ב) רכישת אגרות חוב קונצרניות תוך גמישות מסוימת ביחס להוראות שנקבעו בהתאם להמלצת ועדת חודק, על מנת לאפשר גמישות השקעתית וניצול הזדמנויות מיטבי בשוק המשני.

ג) הקלה בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פסיבית מהותית, כך במקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש.

ד) קביעה כי חריגה מטווח הסטייה שנקבע בידי משקיע מוסדי ועד טווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

2) שירות ללקוחות גופים מוסדיים – מתן אפשרות לגופים מוסדיים לחרוג מזמני המענה המפורטים בחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים וכן לדחות את כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 7א ו- 7ב לחוזר.

ד. בחודש אפריל 2020 פורסמה הוראת שעה בדבר דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון ראשון של שנת 2020. החוזר מאפשר לגופים המוסדיים לדחות את מועד הפרסום והדיווח של הדוחות התקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020 ב-30 ימים, דהיינו עד ליום 30 ליוני 2020 וזאת על רקע אירוע הקורונה. החברה פועלת בהתאם למועדים העדכניים.

2 . חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

ה. בחודש יוני 2020 פורסמה מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח. מפת הדרכים כוללת לוחות זמנים ליישום תקן IFRS 17 וצעדי ההערכות שלהם יידרשו חברות הביטוח. החברה פנתה אל הממונה על מנת לדון באפשרות להשתמש בפטור המצוי בתקן IFRS17 ולהחיל חלף תקן זה את תקן IFRs 9. ביום 1 ביוני, 2021 התקבל אישור הממונה לאמור. יצוין כי בחודש ינואר 2022 פורסמה טיוטה של עדכון מפת דרכים הכוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן החדש באופן נאות ומהימן.

ו. בחודש ספטמבר 2020 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי, הארכת תוקף הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה, להארכת ההקלות וההתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, לרבות ביטול חובת התכנסות לפחות פעם ברבעון באופן פיזי ודחיית מועד אישור פרוטוקולים, עד לתום שנת 2020.

ז. בחודש ספטמבר 2020 פורסם טיוטת חוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקידים בגופים מוסדיים, לקביעת נוסח להודעה על מינוי דירקטור מכהן לתקופה נוספת וכן נוספו שאלות לנוסח ההודעה על מינוי נושא משרה בגוף מוסדי בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים "דירקטוריון גוף מוסדי".

ח. בחודש אוקטובר 2020 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (תיקונים שונים), במסגרתו מוצע עדכון של מספר הוראות, ובכלל זה, תיקונים הנוגעים לסלי השקעה, רכישה חוזרת של אגרות חוב לא ממשלתיות, אפשרות נוספת למתן הלוואה, השאלת נייר ערך והשקעה בנכס חוב לא סחיר, חברות מדרגות מאושרות וכן התאמת פעילות ההשקעה בגופים להשלכות המשבר הכלכלי בהוראות שתוקפן יהיה עד ליום 31 במרץ 2021. החברה בוחנת את משמעות החוזר ותחולתו על החברה.

ט. בחודש אוקטובר 2020 פורסמה טיוטת חוזר מיפוי סיכוני סייבר בפעילות ביטוחית לזיהוי כימות והערכה של חשיפת החברה לסיכונים אלה.

י. בחודש נובמבר 2020 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" - מודל דירוג פנימי. תיקון זה מוסיף על התנאים הקיימים בפרק ניהול נכסי השקעה לעניין דירוג פנימי של אשראי הניתן על-ידי הגופים המוסדיים וקובע כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בו, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים מבוססים על הסדרה אירופית בנושא מודלים לדירוג , ובפרט על דירקטיבת סולבנסי II ועל הניסיון והידע הנצבר ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנוגע לבחינת מודלים פנימיים לדירוג אשראי ובנוגע לאופן יישום המודלים בגופים המוסדיים. התנאים מתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כמו כן, נקבע כי הדירקטוריון יוכל להסמיך ועדה מוועדותיו לביצוע תפקידיו הקשורים באישור מודל דירוג פנימי ולפיקוח על השימוש בו. כל זאת, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

יא. בחודש נובמבר 2020 פורסמה טיוטת עמדת ממונה – פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה. עמדה זו מבקשת להתייחס להתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא משרה מיועד בו, בהתאם להוראות סעיף 41י לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "החוק"), טרם התקבל אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") למינויו, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינויו על-ידי הגוף המוסדי בהתאם לסעיף האמור.

2 . חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי הממונה החלים על החברה (המשך)

יב. בחודש דצמבר 2020 פורסמה טיוטת עמדת ממונה - פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה. מטרת הטיוטה להדגיש מתי הממונה יראה כי אי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקר, בהתאם להוראות סעיף 2.3.1 לפרק רואה חשבון מבקר, עקב מתן שירות נלווה של המבקר במהלך תקופת הביקורת, או בשנה שקדמה לה, נפגעת. בין היתר, בעת ביצוע הערכת שווי ערכם הכלכלי של נכסים או התחייבויות, לרבות באמצעות הכנה או אפיון של מודל כלכלי הקשור להנחות המשמשות לצרכים חשבונאיים, עסקיים או לצרכי משטר כושר פירעון כלכלי; קיומן של זכויות בנכסים או קיומן של התחייבויות; הערכת מצבם בפועל של נכסים; ושורת מקרים נוספים המפורטת בטיוטה. מובהר בטיוטה, כי , אין בשימוש במנגנונים מפצים, דוגמת "חומות סיניות", כדי לאיין את החשש האמור.

יג. בחודש פברואר 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021. התיקון מאגד בתוכו מספר תיקונים המוצעים לאור השינויים שחלו בסביבה הכלכלית ובשוק ההון.

יד. בחודש יולי 2021 פורסמה טיוטת חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי. מטרת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

טו. בחודש ספטמבר 2021 פורסמה טיוטת הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA).

טז. בחודש ספטמבר 2021 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד – דיווח על אישור מודל לדירוג פנימי.

יז. בחודש ינואר 2022 פורסמה טיוטת "תיקון למהדורה 10 של פרק 3 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין דיווחים לממונה". מטרתה לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון".

יח. בחודש מרס 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר.

יט. בחודש אפריל 2022 פורסמה טיוטת "אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים – תיקון". מטרת התיקון הינו לפרט ולהדגיש את הנסיבות בהן על גוף מוסדי למסור הודעה לממונה על מינוי וחידוש כהונה של נושא משרה בהתאם לסעיף 41י(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, ובנוסף להתאים את השאלון למועמד ואת תצהיר המועמד לחוק המידע הפלילי ותקנת השבים, תשע"ט-2019, ולשינויים שחלו בעקבות פרסום חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 "דירקטוריון גוף מוסדי" (26.8.2018).

כ. בחודש אפריל 2022 פורסם "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי". מטרת התיקון היא הקלה בהוראות שעניינן כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי הממונה החלים על החברה (המשך)

כא. בחודש מאי 2022 פורסם חוזר "דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי". מטרת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות

א. בחודש ינואר 2020 פרסמה רשות החברות את חוזרי "דוחות כספיים (דוחות שנתיים וביניים) ו"דיווחים שוטפים – ריכוז". חוזרים אלו מרכזים את חובות הדיווח לגבי הדוחות הכספיים והדוחות הנלווים אליהם, המוגשים באופן תקופתי מדי שנה או רבעון וכן את כלל הנחיות הדיווח השוטף של החברות לרשות, מתוך חוזרי הרשות הקיימים. החברה תפעל בהתאם לחוזרים העדכניים.

ב. בחודש אוקטובר 2020 פרסמה רשות החברות הממשלתיות חוזר דיווחים שוטפים - ריכוז, המרכז הוראות דיווח של חברות ממשלתיות ובת ממשלתיות לרשות החברות הממשלתיות בנושאים שונים כגון דין וחשבון על פעולות החברה ועל עבודת הדירקטוריון, דוח ביקורת התקשרות והעסקה של יועצים משפטיים חיצוניים לחברה, ועוד.

ג. בחודש נובמבר 2021 פורסם חוזר יעדים פיננסים של רשות החברות, שמטרתו קביעת הליך סדור של שיח שנתי עם החברות בנושא היעדים הפיננסיים, לרבות: קביעת יעדים פיננסיים ארוכי טווח לחברות הממשלתיות ואישורם בדירקטוריון החברה, קביעת קווים מנחים הנוגעים לאישור יעדים פיננסיים ארוכי טווח וגיבוש תכנית התכנסות רב שנתית אשר תשמש את דירקטוריון החברה בהליך קבלת ההחלטות ואת הרשות במעקב ובפיקוח על החברות, וקביעת תהליכי עבודה לפיקוח, בקרה וטיוב של המדדים והיעדים הפיננסיים.

ד. בחודש נובמבר 2021 פורסם חוזר "עקרונות למודל תגמול ותימרוץ עובדים בכירים בחברות הממשלתיות" של רשות החברות, אשר מטרתו תכנון ויישום מנגנוני תגמול הולמים לעובדים הבכירים, אשר יאפשרו לחברות להיות שחקן תחרותי ואטרקטיבי בעת גיוס עובדים ושימורם מחד גיסא, וכן יאפשרו להן לשפר את ביצועיהן, רווחיותן ויעילותן מאידך גיסא. חוזר זה יחול בגין שנות העבודה 2022-2024, בתום התקופה תבחן הרשות את אפקטיביות המודל.

ה. בחודש פברואר 2022, פורסם מכתב רשות החברות הממשלתיות, בעניין "תקנות מוסר תשלומים לספקים (דיווח על יישום החוק) (הוראת שעה), תשפ"א-2021. במסגרת המכתב, פורטו הנחיות לגבי אופן יישום חובת הדיווח הקבועה בתקנות. על פי התקנות, חברה ממשלתית תגיש למנהל רשות החברות דיווח על יישום חוק מוסר תשלומים לספקים, התשע"ז-2017, עד לסוף חודש אפריל בגין השנה הקודמת.

3. מצב כספי

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
נכסים בלתי מוחשיים	41	79
נכסי מסים נדחים	132	117
רכוש קבוע	402	435
נדל"ן להשקעה	370	414
נכסי ביטוח משנה	63,345	55,253
חייבים ויתרות חובה	424	450
השקעות פיננסיות	86,188	82,508
מזומנים ושווי מזומנים	13,117	5,520
סך הכל הנכסים	164,019	144,776
הון	49,811	42,722
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	74,050	64,706
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	162	149
התחייבות בגין מסים שוטפים	1,922	1,685
זכאים ויתרות זכות	38,074	35,514
סך הכל ההון וההתחייבויות	164,019	144,776

3.1 ההשקעות הפיננסיות של החברה כוללות בעיקרן השקעה של עד 20% במניות במדד ת"א 125 והשקעה עד 15% במניות מדד S&P 500, מדד MSCI USA/ Europe/ Japan, מדד STOXX EUROP 600, מדד EURO STOXX 50, ומדד Nikkei 225, והשקעות באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (A) על פי דירוג מעלות או דרוג מקביל במדרוג ודירוג (A-) לפי S&P או דרוג מקביל בחברת דירוג אחרת לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל וכן השקעות בקרנות סל וקרנות נאמנות. כ-80% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 63.35 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 55.25 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

3.3 ההון לסוף התקופה מסתכם ל- 49,811 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 42,722 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הגידול בהון בסך 7,089 אלפי דולר מקורו ברווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31, בדצמבר, 2020.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 74.05 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 64.7 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. העלייה מקורה בגידול בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4 להלן.

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 31 בדצמבר, 2020 ב- 36.4 מיליוני דולר לעומת - 34.6 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. כמו כן כוללת היתרה בסעיף התחייבות למבטחי משנה ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 0.25 מיליוני דולר לעומת - 0.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019.

4. תוצאות פעילות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
פרמיות שהורווחו ברוטו	23,947	22,452
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	21,146	19,902
פרמיות שהורווחו בשייר	2,801	2,550
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,636	9,080
הכנסות מעמלות	3,347	2,999
סך כל ההכנסות	13,784	14,629
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,252	1,793
הוצאות שיווק	422	294
הוצאות הנהלה וכלליות	3,064	2,946
סך כל ההוצאות	4,738	5,033
רווח לפני מסים על ההכנסה	9,046	9,596
מסים על ההכנסה	1,966	2,226
רווח נקי	7,080	7,370
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו	9	(16)
סה"כ רווח כולל	7,089	7,354

4.1 סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של 23.95 מיליוני דולר, לעומת סך של 22.45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. העלייה בסעיף מוסברת בעליית ההיקף של העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח.

4.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של 21.1 מיליוני דולר, לעומת סך של 19.9 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. העלייה בסעיף מוסברת בעליית ההיקף של העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח.

4.3 סך הרווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של 7,636 אלפי דולר לעומת רווחים בסך של 9,080 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. הרווחים מהשקעות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ביחס לרווחים מהשקעות בשנה המקבילה אשתקד נובעים בעיקרם מעלית תשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם ברבעונים השני השלישי והרביעי לשנת 2020 ובשנה המקבילה אשתקד זאת לעומת ירידת התשואות חדה בשווקי ההון בארץ

4. תוצאות פעילות החברה (המשך)

ובעולם ברבעון הראשון לשנת 2020 לאור התפרצות משבר הקורונה, אליהן התווספו הכנסות מהפרשי שער שנבעו מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 7% ביחס להכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשיעור של 7.8% בשנה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו בגידול של 1,252 אלפי דולר, לעומת גידול של 1,793 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. הקיטון ביחס לשנה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מאחר ועתודות הביטוח הנדחות השנה בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בשנת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לשנת החיתום 2016, היו נמוכות מעתודות הביטוח הנדחות בשנה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בשנה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לשנת חיתום 2015.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של 3,064 אלפי דולר, לעומת לסך של 2,946 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ביחס לשנת 2019.

4.6 הוצאות שיווק לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של 422 אלפי דולר, לעומת סך של 294 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. העלייה בהוצאות השיווק ביחס לשנת 2019 נובעת בעיקרה מייחוס שכרו של סמנכ"ל השיווק, שכיהן החל מחודש מרס 2018 ועד חודש יוני, 2019 כמנכ"ל בפועל, להוצאות הנהלה וכלליות כך שבשנת 2019 נרשמו בהוצאות שיווק 6 חודשי שכר בגינו לעומת 12 חודשי שכר בשנת 2020. כמו כן, חלה עליה זו ההוצאות הפרסום בשנת 2020 לעומת 2019 לאור האמור לעיל.

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 על החברה. במהלך שנת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור של 7%, לעומת תיסוף בשיעור של 7.8% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. התיסוף בשער הדולר בשנת הדוח גרם להגדלת הרווח בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להקטנת הרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. לפרטים נוספים ראה באור 18 בדוחות הכספיים.

5. תזרימי מזומנים ונזילות

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו ב- 7,593 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בסך של 4,362 אלפי דולר. השיפור ביחס לשנה המקבילה אשתקד הסתכם לסך של 11,955 אלפי דולר. השיפור נובע בעיקרו ממכירות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בשנת הדוח ב- 1,387 אלפי דולר לעומת רכישות, נטו בסך 3,602 אלפי דולר בשנה המקבילה אשתקד, סה"כ שינוי בסך 4,989 אלפי דולר, וכן מגידול בתזרימי המזומנים שנבעו מסעיף זכאים ויתרות זכות בסך 2,768 אלפי דולר בשנת הדוח לעומת קיטון במזומנים בסך 3,633 אלפי דולר בשנת 2019, סה"כ שינו בסך 6,401 אלפי דולר, שיפור זה נבע בעיקרו לאור פירעון תשלום למבטחי משנה שנדחה מהרבעון הרביעי לשנת 2018 לרבעון הראשון לשנת 2019 בסך של כ- 1.5 מיליוני דולר וכן בעליה ביתרת הסעיף פרמיות מראש בסך של 1.8 מיליון דולר בשנת הדוח ביחס לשנה המקבילה אשתקד.

5. תזרימי מזומנים ונזילות (המשך)

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 4 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ונובעים מקבלת יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ בקיזוז השקעה בנכסים לא מוחשיים, השקעה בזכויות חכירה ורכוש קבוע, זאת לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסך של 7 אלפי דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 שנבעו מאותם סעיפים.

5.3 **מפעילות מימון:** בשנים 2020, 2019 ו-2018 לא היה תזרים מזומנים בפעילות מימון.

6. השפעת גורמים חיצוניים

במסגרת הפעילות השוטפת של החברה היא חשופה להשפעות וסיכונים חיצוניים אשר עלולים להשפיע על רווחיותה. לפרטים בדבר ניהול סיכונים ראה באור 19 א' לדוחות הכספיים ופרק 6 לדוח עסקי תאגיד 2020.

7. דיבידנד

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

הונה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של 49,811 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

8. דיווחים על הבקרה הפנימית לגבי דיווח כספי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אינה אפקטיבית בשל חולשה מהותית המפורטת להלן:
עקב סיום כהונתם של מספר חברי הדירקטוריון, ירד מספר הדירקטורים מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. דירקטוריון החברה לא התכנס החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יולי 2022, אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

דוח הדירקטוריון כולל הצהרת דירקטוריון החברה ודוחותיה הכספיים של החברה כוללים את הצהרת הנהלת החברה וכן חוות דעת רואי החשבון המבקרים לעמידה בהוראות אלה.

9. מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח הכספי ולאחריו

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום ה-21 ביוני 2022, קטן מספר הדירקטורים בחברה מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה. בתקופה זו, דירקטוריון החברה היה בהרכב חסר והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות. רשות החברות הממשלתיות ורשות שוק ההון עודכנו בקשר למצב של הרכב הדירקטוריון החסר בחברה. כאמור, החל מיום ה 21 ביוני, 2022 הושלם הרכב הדירקטוריון.

9. מידע אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח הכספי ולאחריו (המשך)

ב. משבר נגיף הקורונה

לעניין השפעת משבר נגיף הקורונה על תוצאות החברה במהלך 2020 ולאחריה , ראה באורים 1 ד. ו 6 ב. לדוחות הכספיים.

ג. התפתחות תביעות ביטוח

1. זמביה:

במהלך רבעון שני בשנת 2021, הוגשה לחברה תביעה ראשונה מצד הבנקים כנגד עסקה בזמביה ומספר חודשים לאחר מכן הוצגו תביעות בגין עסקאות נוספות בזמביה. נכון למועד הדיווח, קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה עד כה סכום של כ-161 מיליון דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (כ-154 מיליון דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין שש עסקאות האשראי כאמור, שמועד
פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ-297 מיליון דולר (כ-304 מיליון דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

במהלך שנת 2021, הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework. ועידת הנושים הראשונה של זמביה התקיימה ב- 16 ביוני, 2022, בהשתתפות אשרא והחשב הכללי. סין וצרפת הם יושבי ראש משותפים בוועדת הנושים, ודרום אפריקה היא סגנית היו"ר. סדר היום כלל דיון עם רשויות זמביה, בו הציגו רשויות זמביה את הערכתן לגבי המצב המקרו-כלכלי ובקשתן לטיפול בחוב, וכן מצגות של קרן המטבע הבינלאומית והבנק העולמי על ההתפתחויות המקרו-כלכליות האחרונות בזמביה, ניתוח קיימות

החוב המשותף שלהן, כמו גם מצב המעורבות של הקרן והבנק. סוכם להתקדם במהירות האפשרית ולהגיע להסדר בהקדם האפשרי. ביום ה-18 ביולי, 2022, התקיימה ישיבת הנושים השנייה במסגרתה ניתנו הסכמות כלליות של הנושים להתקדמות להסדר החוב, פרטים לגבי הסדר החוב והיקף מחיקת החובות הנדרש ידון בהמשך.

2. סורינאם:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה של ה- ECA האיטלקי SACE, בגינם שילמה החברה סכום של כ-1.8 מיליון אירו כתביעות ביטוח משנה, וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של כ- 321 אלפי אירו. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 17.4 מיליון אירו (כ-17.5 מיליון אירו ל-30 ביוני, 2022).

ביום 22.6.22 לאחר מו"מ שנערך במועדון פריז, נחתם הסכם פריסה בין סורינאם לבין נושיה הרשמיים (איטליה, צרפת, ישראל, שוודיה והולנד).

החוב יחודש בהתאם לתנאים הבאים:

1. הפיגורים שנצברו עד 31.12.21 יפרעו על ידי סורינאם באופן הבא: 60% בנובמבר 2022 ו-40% ביום 30 בנובמבר 2024;
2. הפיגורים החל מ- 1.1.22 עד 31.12.24 ישולמו ב- 7 תשלומים שנתיים רצופים שווים, הראשון יתבצע ב-30 בנובמבר 2030 והאחרון יתבצע ב-30 בנובמבר 2036.
3. הפירעונות הנופלים לאחר סיום תוכנית קרן המטבע הבינלאומית (כלומר מ-2025 עד 2030), ידונו בהמשך בכפוף לעמידת סורינאם במספר תנאים שהוגדרו בהסכם.

9. מידע אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח הכספי ולאחריו (המשך)

השיעורים ותנאי הריבית בהסדר ייקבעו באופן בילטראלי בין הנושים לבין ממשלת סורינאם, על בסיס שיעורי השוק. כל נושה יערוך בנפרד הסכם בילטראלי עם סורינאם, בהקדם האפשרי ובכל מקרה לפני ה-14 באוקטובר 2022.

*) סכומי התביעות הצפויות ("התביעות התלויות") בזמביה ובסורינאם הינם תזרים עתידי של קרן וריבית משתנה (Floating) המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור הידועה בתקופת הפירעון השוטף שבלוח הסילוקין של ההלוואה בתוספת מרווח של הבנק המלווה. יתרות אלו יעודכנו מעת לעת בעתיד עם קבלת לוחות סילוקין מהבנקים הכוללים ריבית משתנה עדכנית.

ד. מינוי מנהל כספים

ביום ה-14 באוקטובר 2021, סיים רו"ח ירון מסס את תפקידו כמנהל הכספים של החברה ב-13 השנים האחרונות. ביום ה-3 באוקטובר 2021, הצטרף אל החברה לתפקיד מנהל הכספים רו"ח ערן מעין.

ה. השלכות מלחמת רוסיה – אוקראינה

לעניין השלכות המלחמה שפרצה בתחילת שנת 2022 על פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 6 ה. לדוח הכספי .

ו. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

ביום ה-22 ביוני 2022 התקבל מטעם החשב הכללי מכתב הארכת כתב הערבות מ-30 ביוני 2022 ל-31 בדצמבר 2022.

10. אומדנים חשבונאים קריטיים

לפרטים בדבר שימוש באומדנים בדוחות הכספיים ראה ביאור 2 ב' לדוחות הכספיים.

11. יעילות החברה

החברה פועלת לייעול התהליכים העסקיים בה ומתן שירות ללקוחותיה. בענף בו פועלת החברה לא מפורסמים נתוני יעילות של חברות.

12. רישום זכויות בנכסים

לא בוצע רישום זכויות בנכסים בשנת הדוח.
למיטב ידיעת החברה לא נדרשות פעולות איתור, זיהוי ורישום נכסים אחרים.

13. התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד

להלן פרטים בדבר התחייבות החברה בגין יחסי עובד מעביד:

סוגי התחיבויות	מקור התחיבות	מועד תחילת ההתחייבות	הקריטריונים לזכאות	גורם שלטוני מאשר	אחוז הזכאים להטבה	ניהול כספים לכיסוי הטבה
שכר						
צמוד שכר מנכל	הסכם אישי	תחילת עבודה/קידום	קידום	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	22%	ע"י החברה
חוזה אישי	הסכם אישי	תחילת עבודה/קידום	קידום	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	78%	ע"י החברה
תגמולים ופיצויים						
לפי חוק פיצויים	הסכם אישי וחוק פיצויים	תחילת עבודה	ותק	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	9%	קופ"ג/חברה
לפי סעיף 14 לחוק פיצויים	הסכם אישי וחוק פיצויים	תחילת עבודה	ותק	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	91%	קופ"ג
ימי חופשה	הסכם אישי ונוהל חברה	תחילת עבודה	נוהל חברה	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	100%	ע"י החברה
פידיון חופשה	הסכם אישי ונוהל חברה	תחילת עבודה	ותק	הנהלה	100%	ע"י החברה
צבירת ימי מחלה	הסכם אישי ונוהל חברה	תחילת עבודה	ותק	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	100%	ע"י החברה
הבראה	הסכם אישי ונוהל חברה	בתום שנת עבודה	ותק	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	100%	ע"י החברה
ביגוד	הסכם אישי ונוהל חברה	בתום שנת עבודה	ותק	הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	100%	ע"י החברה
אחזקת רכב	הסכם אישי	תחילת עבודה		הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	65%	ע"י החברה
רכב צמוד	הסכם אישי	תחילת עבודה		הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	26%	ע"י החברה
טל. נייד	הסכם אישי	תחילת עבודה		הנהלה,רשות החברות ודירקטוריון	61%	ע"י החברה
<u>תשלומים באישור מיוחד</u>						
בונוס מנהלים		מיום החלטה	הישגים	רשות החברות ודירקטוריון	כפוף להחלטה	ע"י החברה
בונוס		מיום החלטה	הישגים	רשות החברות ודירקטוריון	כפוף להחלטה	ע"י החברה

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד ויתרות ראה גם באורים 2, 12, 13, 16, 17 ו- 20 לדוחות הכספיים.

14. תהליך אישור דוחות כספיים

האורגנים האחראים על בקרת העל בחברה הם:

- חברי דירקטוריון החברה.
- מנכ"ל החברה מר ניסים בן אלי.
- מנהל הכספים בחברה רו"ח ערן מעין.

פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים:

דירקטוריון החברה מופקד על הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה.
הדוח הכספי והדוחות הנלווים נסקרים ע"י המנכ"ל ומנהל הכספים בחברה לפני הפצתם לעיון הדירקטורים בחברה ונשלחים לעיונם כשבועיים לפני התכנסות הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים. במקביל כחודש לפני התכנסות דירקטוריון החברה לאישור הדוחות הכספיים נשלחת טיוטת הדוחות הכספיים וכשבועיים לפני את טיוטת יתר פרקי הדוח השנתי לעיון רשות החברות הממשלתיות. טיוטת הדוחות הנשלחת לעיונם של חברי הדירקטוריון ורשות החברות כוללת: דוח כספי הכולל חוות דעת רואי חשבון לרבות חוות דעת בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, דוח דירקטוריון הכולל, בין היתר, הצהרות הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, דוח תיאור עסקי תאגיד, דוח פרטים נוספים של התאגיד ודוח ביצוע תקציב.
מנהל הכספים בחברה מציג בפני ועדת הכספים מתוך הדוחות הכספים את מצבה הכספי של החברה, תוצאות הפעילות, תזרימי המזומנים ודוח ביצוע תקציב. ניתנים הסברים על שינויים מהותיים והרכבי הסעיפים. ועדת הכספיים מקיימת דיון ומחליטה אם להמליץ לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.
כמספר ימים לאחר התכנסות ועדת הכספיים מתכנס הדירקטוריון ומקבל ממנהל הכספים בחברה סקירה בהתאם לזו שקיבלה ועדת הכספים כמפורט לעיל. יו"ר ועדת כספים מעדכן את דירקטוריון החברה בדבר המלצת ועדת הכספים לעניין אישור הדוחות הכספיים ומתקיים דיון בדוחות הכספיים של החברה שבסופו מתקבלת החלטה אם לאשר את הדוחות הכספיים. הן בישיבת ועדת הכספים והן בדירקטוריון החברה נוכחים נציגי רואי החשבון המבקרים של החברה, מבקר הפנים, מנכ"ל החברה, מנהל הכספים והיועצת המשפטית של החברה.

ועדת הכספים אשר דנה באישור דוחותיה הכספיים של החברה התכנסה ביום 31 ביולי, 2022 וכללה את חברי ועדת הכספים, נציגי רואי החשבון המבקרים של החברה, מבקר הפנים, מנכ"ל החברה, מנהל הכספים והיועצת המשפטית של החברה.

דירקטוריון החברה התכנס ביום 30 באוגוסט, 2022 לדיון באישור דוחותיה הכספיים של החברה וכלל את חברי הדירקטוריון, נציגי רואי החשבון המבקרים של החברה, מבקר הפנים, מנכ"ל החברה, מנהל הכספים והיועצת המשפטית של החברה.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

דורון אביטל	נסים בן אלי
יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנכ"ל

30 באוגוסט, 2022

חלק ג'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות

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

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

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
אשרא-החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות
(דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007
<u>ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (להלן-COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת ביטוח ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על-פיו, ובהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת ביטוח ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, והתקנות שהותקנו על-פיו, ובהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

חולשה מהותית היא ליקוי, או צירוף של ליקויים, בבקרה פנימית על דיווח כספי, עד כדי כך שקיימת אפשרות סבירה כי הצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים של החברה לא תמנע או תתגלה במועד.

החולשה המהותית הבאה זוהתה ונכללה בהערכת הדירקטוריון וההנהלה:
עקב סיום כהונתם של כמה מחברי הדירקטוריון, ירד מספר הדירקטורים מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. דירקטוריון החברה לא התכנס החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יולי 2022, אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

החולשה המהותית הנ"ל הובאה בחשבון בקביעת המהות, העיתוי וההיקף של נהלי ביקורת שיושמו בביקורתנו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ודוח זה אינו משפיע על הדוח שלנו על הדוחות הכספיים האמורים .

לדעתנו, בשל השפעת החולשה המהותית שזוהתה לעיל על השגת מטרות הקריטריונים של בקרה, החברה לא קיימה בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו מיום 30 באוגוסט, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2022

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2020 (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 המכוסים 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 הרביעי 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.

(ג) החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ניסים בן אלי
מנהל כללי

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2020 (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 המכוסים 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 הרביעי 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.

(ג) החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

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

תאריך: 30 באוגוסט , 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי *)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה, בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של *"ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)"*. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אינה אפקטיבית בשל חולשה מהותית המפורטת להלן:
עקב סיום כהונתם של מספר חברי הדירקטוריון, ירד מספר הדירקטורים מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. דירקטוריון החברה לא התכנס החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יולי 2022, אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

30 באוגוסט, 2022	דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	ניסים בן אלי מנהל כללי	ערן מעין, רו"ח מנהל הכספים

*) נוסח הדוח בהתאם לחוזר ביטוח 2010-9-7 מיום 25 בנובמבר 2010.

דוח של הדירקטוריון והנהלת החברה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דווח כספי)

התש"ח – 2007

ההנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן: "החברה") אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והבנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון וההנהלה ביצעו, בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרת המכונה "מודל קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 אינה אפקטיבית בשל חולשה מהותית המפורטת להלן:
עקב סיום כהונתם של מספר חברי הדירקטוריון, ירד מספר הדירקטורים מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. דירקטוריון החברה לא התכנס החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יולי 2022, אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

30 באוגוסט, 2022	דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	ניסים בן אלי מנהל כללי	ערן מעין, רו"ח מנהל הכספים

חלק ד'

דוחות כספיים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

באלפי דולר

תוכן העניינים

	עמודים
דוח רואה החשבון המבקר	ד-1
הצהרות המנהלים	ד-2 - ד-4
דוחות על המצב הכספי	ד-5 - ד-6
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	ד-7
דוחות על השינויים בהון	ד-8
דוחות על תזרימי המזומנים	ד-9 - ד-10
באורים לדוחות הכספיים	ד-11 - ד-64
נספח - תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים	ד-65 - ד-68

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

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

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

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 החשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. בקורת 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 החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על-פיו ובהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 באוגוסט, 2022, כלל חוות דעת שלילית על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בשל קיומה של חולשה מהותי עקב אי מינוי דירקטורים.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 2ג' בדוחות הכספיים בדבר הצגת הדוח הכספי במטבע דולר של ארה"ב בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ".

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2022

<u>הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון</u> *)

אני, דורון אביטל מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (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.

   ג. החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

דורון אביטל
יו"ר ישיבת 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, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (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.

   ג. החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

_____

ניסים בן אלי
מנהל כללי

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2020 (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.

   ג. החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

נכסים	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2020	2019
		אלפי דולר	
נכסים בלתי מוחשיים	4	41	79
נכסי מסים נדחים	18(ז')	132	117
רכוש קבוע	5	402	435
נדל"ן להשקעה	6	370	414
נכסי ביטוח משנה	11	63,345	55,253
חייבים ויתרות חובה	7	424	450
השקעות פיננסיות:	8		
נכסי חוב סחירים		66,696	66,016
נכסי חוב שאינם סחירים		15	14
מניות		5,202	4,676
אחרות		14,275	11,802
		86,188	82,508
מזומנים ושווי מזומנים	9	13,117	5,520
סך כל הנכסים		164,019	144,776

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון והתחייבויות	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2020	2019
		אלפי דולר	
הון	10		
הון מניות		1,720	1,720
קרן לסיכונים מיוחדים		13,969	13,969
קרן שערוך		521	521
יתרת רווח		33,601	26,512
סך כל ההון		49,811	42,722
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	11	74,050	64,706
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	12	162	149
התחייבות בגין מסים שוטפים		1,922	1,685
זכאים ויתרות זכות	13	38,074	35,514
סך כל ההתחייבויות		114,208	102,054
סך כל ההון וההתחייבויות		164,019	144,776

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים			
30 באוגוסט, 2022	דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	ניסים בן אלי מנהל כללי	ערן מעין, רו"ח מנהל כספים

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2020	2019	2018
		אלפי דולר [למעט נתוני רווח נקי למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	22	23,947	22,452	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	22	21,146	19,902	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר		2,801	2,550	5,479
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	14	7,636	9,080	(1,714)
הכנסות מעמלות	15	3,347	2,999	2,897
סך כל ההכנסות		13,784	14,629	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	11	9,344	11,879	(4,479)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	11	8,092	10,086	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר		1,252	1,793	479
הוצאות שיווק	16	422	294	235
הוצאות הנהלה וכלליות	17	3,064	2,946	2,946
סך כל ההוצאות		4,738	5,033	3,660
רווח לפני מסים על ההכנסה		9,046	9,596	3,002
מסים על ההכנסה	18	1,966	2,226	1,960
רווח נקי		7,080	7,370	1,042
רווח (הפסד) כולל אחר:				
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת		14	(25)	18
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר		(5)	9	(6)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר		9	(16)	12
סה"כ רווח כולל		7,089	7,354	1,054
רווח נקי למניה (בדולר)		2.94	3.05	0.44

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	1,720	13,969	521	18,104	34,314
רווח נקי	-	-	-	1,042	1,042
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	18	18
מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	(6)	(6)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	12	12
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,054	1,054
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	1,720	13,969	521	19,158	35,368
רווח נקי	-	-	-	7,370	7,370
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	(25)	(25)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	9	9
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו	-	-	-	(16)	(16)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	7,354	7,354
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	1,720	13,969	521	26,512	42,722
רווח נקי	-	-	-	7,080	7,080
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	14	14
מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	(5)	(5)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	9	9
סה"כ רווח כולל	-	-	-	7,089	7,089
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,720	13,969	521	33,601	49,811

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2020	2019	2018
	נספח	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(א)	7,593	(4,362)	(9,162)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
השקעה ברכוש קבוע		(1)	(7)	(20)
השקעה בנדל"ן להשקעה		-	(6)	(46)
קיזוז יתרות בנדל"ן להשקעה בגין הסדר עם רשויות מע"מ		22	22	20
השקעה בנכסים לא מוחשיים		(17)	(2)	(140)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		4	7	(186)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		7,597	(4,355)	(9,348)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה		5,520	(9,875)	19,223
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		13,117	5,520	9,875

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי	7,089	7,370	1,042
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(4,441)	(5,873)	861
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	(1)	1
מניות	(523)	(1,195)	226
אחרות	(2,272)	(2,032)	430
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	42	57	63
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	44	42	40
נכסים בלתי מוחשיים	55	98	107
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	9,344	11,914	(4,427)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(8,092)	(10,121)	4,944
מסים על ההכנסה	1,971	2,226	1,960
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	13	-	(3)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	1,387	(3,602)	(12,487)
חייבים ויתרות חובה	(3)	(41)	10
זכאים ויתרות זכות	2,768	(3,633)	(3,931)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	292	(12,161)	(12,206)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	1,950	2,132	2,118
דיבידנד שהתקבל	221	232	209
מסים ששולמו	(2,032)	(1,935)	(614)
מסים שהתקבלו	73	-	289
	212	429	2,002
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	7,593	(4,362)	(9,162)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - <u>כללי</u>

א. אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - 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, התשל"ה-1975 והתקנות אשר הותקנו על פיו.

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

ב. בתאריך 26 בפברואר, 2012 הנפיק החשב הכללי באוצר כתב ערבות לחברה שסכומו העדכני ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו בסך של 3,500 מיליון דולר, כתב הערבות בתוקף עד ליום 30 ביוני, 2021. בהתאם לכתב ערבות זה, במידה ויעלה סכום התביעות הכולל נגד החברה במסגרת הערבות האמורה על סכום של 225 מיליון דולר, תשמש מחצית מהונה של החברה לתשלום התביעות בסכום העודף מעל הסכום האמור, בכפוף לכך שהון החברה לא ירד עקב כך מתחת לסכום של 10 מיליון דולר. במקרה בו תמומש ערבות המדינה בהיקף הגבוה מסך של 225 מיליון דולר או במקרה בו הונה של החברה ירד מתחת לסך של 10 מיליון דולר, יתבטל כתב ערבות זה בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של החשב הכללי, ובלבד שהמדינה במקרה כזה תישא באחריות לתשלום בגין פוליסות החברה שכבר הוצאו לפני ביטול כתב הערבות בכפוף לתנאיו, לאחר שימוש בהון העצמי הנותר של החברה לתשלום התביעות, וכל זאת בכפוף לכל דין. פרטים בדבר הארכת תוקף כתב הערבות, ראו ביאור 23 מידע בדבר אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

לגבי ההשלכות של כתב הערבות על מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ראה באור 10(ב)(3) להלן.

ג. ביום 16 בנובמבר, 2015 אישרה הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לחברה לפעול כמבטחת בתחום הערבויות ובתנאי שהיקף הערבויות המקסימלי לא יעלה על 100 מיליון דולר ארה"ב ושכל התחייבויות החברה יגובו על ידי מדינת ישראל במסגרת כתב ערבות המדינה. היקף הפעילות בתחום זה אינו מהותי.

ד. משבר נגיף הקורונה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסוף שנת 2019, והתפשטותו למדינות רבות בעולם, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרזו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל.

הירידות החדות בשווקים הפיננסיים עם פרוץ המשבר, השפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של החברה ברבעון הראשון לשנת 2020, החל מהרבעון השני ועד לסוף שנת 2020, חלה עליה בשווקי ההון אשר קיזזה את ההשפעות הנ"ל כך שבשנת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ – 7.6 מיליוני דולר לפני מס בתיק הנוסטרו.
הרחבה בדבר השפעות משבר הקורונה לאחר תאריך הדיווח, בביאור 23, מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

ביחס לנכסי נדל"ן להשקעה שבבעלותה, העניקה החברה לחלק מהדיירים הקלות בנוגע למועדי תשלומי דמי השכירות, להערכת החברה אין השפעה על השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן להשקעה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה	-	אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב-IAS 24.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר	-	דולר ארצות הברית.
הממונה	-	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הרשות	-	רשות החברות הממשלתיות.
חוק הפיקוח	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
תקנות ההון הישנות	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
תקנות כללי ההשקעה	-	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.
חוזי ביטוח	-	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.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	-	תביעות תלויות.
נכסי ביטוח משנה	-	חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות.
פרמיות	-	פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	-	פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט נכסים פיננסיים המוצגים בשווים ההוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות ביטוחיות והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח ובהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 ולחוזרי הרשות.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה סעיף ו' להלן.

2. סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זה בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות (המשך)

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה ממומחי החברה אשר מטפלים בתביעות. ראה מידע נוסף בסעיף ה' ובבאור 11 להלן.

2. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בגין שינויים באומדנים אלו, ראה מידע נוסף בסעיף יב' ובבאור 12 להלן.

3. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. ראה מידע נוסף בסעיף יד' ובבאור 18 להלן.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו הדולר שהינו מטבע הפעילות של החברה וזאת בהתאם לאמור בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ".

מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם ומתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

3. תרגום של דוחות כספיים אלה לשקלים מוצג בנספח לדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי מס' 1 - "הצגת דוחות כספיים" ואת הנחיות הממונה.

ה. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. הכרה בהכנסה:

דמי הביטוח, בניכוי ערבות מדינת ישראל וביטוח משנה, נזקפים לדוחות על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר הכולל בקו ישר על פני תקופת הפוליסה ועסקת האשראי. חלק מדמי הביטוח, נטו המתייחס לתקופה שלאחר תאריך הדיווח, נזקף לסעיף זכאים ויתרות זכות.

הכנסות מעמלות ממבטחי משנה נזקפות במועד הזכאות לקבלתן, בהתאם להסכמים עם מבטחי משנה ובמקביל לרישום הפרמיות למבטחי משנה.

2. סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות תלויות שאירעו בשנים קודמות. שיבובים נזקפים במועד גבייתם.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח:

התחייבויות אלו המורכבות מתביעות תלויות המחושבות כאמור בסעיף 4 להלן, וחלקם של מדינת ישראל ומבטחי המשנה בהן, נכללו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013 (להלן- תקנות חישוב עתודות).

3. תביעות תלויות:

התביעות התלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהם מחושבות לפי השיטות, כמפורט להלן:

א) בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ לא נדרשת, על-פי הנחיות הממונה, הערכה אקטוארית והתביעות התלויות כוללות תביעות תלויות ידועות הכוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול עד לסוף התקופה ואשר טרם שולמו לתאריך הדיווח, וכן תוספת לתביעות תלויות המחושבות לפי שיטת עודף הכנסות על הוצאות, כאמור בסעיף ב' להלן.

התביעות התלויות הידועות נכללו על בסיס הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה ממומחי החברה שמטפלים בתביעות. בתקופות הדוח לא היו תביעות כנגד החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. חוזי ביטוח (המשך)

4. תביעות תלויות: (המשך)

ב) בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ מחושב, בהתאם לתקנות חישוב עתודות ולהנחיית המפקח, עודף הכנסות על הוצאות על בסיס ארבע שנתי מצטבר (להלן - העודף) המורכב מדמי ביטוח, תביעות, הוצאות הנהלה וכלליות בתוספת הכנסות מהשקעות המחושבות לפי שיעור תשואה ריאלית בשיעור 3% לשנה (ללא תלות בתשואה בפועל על ההשקעות), הכל בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי שנת החיתום המתייחסת.

העודף המצטבר עד לסיום השנה הרביעית ממועד שנת תחילת הביטוח, בניכוי התביעות התלויות שחושבו כאמור בסעיף א' לעיל (להלן - הצבירה), נכלל בסעיף תביעות תלויות והגרעון נזקף כהוצאה.

ו. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב בלתי סחירים ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים.

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 ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי פקדונות 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.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים מוצגים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

הלוואות וחייבים (המשך)

הכנסות ריבית בגין ההשקעות במכשירי חוב מוכרות בדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הריבית האפקטיבית. דיבידנדים שהתקבלו בגין השקעות במכשירים הוניים נזקפים לדוח על הרווח הכולל במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

2. החברה קבלה החלטות לייעוד הנכסים כדלקמן

- מכשירים פיננסיים סחירים - יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים פיננסיים שאינם סחירים - נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, סווגו לקבוצה זו ונמדדים על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. ראה גם סעיף יב' להלן.

4. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

5. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה סעיף יא' להלן.

ז. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.
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 על הרווח והפסד ורווח כולל אחר לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע (המשך)

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

	%
בנייני משרד *)	2-4
מחשבים	25-33
ציוד וריהוט משרדי	6-15

*) רכיב הקרקע מופחת על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או עליית ערך או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או אספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות בתוספת עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו ומטופלות בהתאם לרכוש הקבוע הנמדד לפי עלות. לגבי בחינת ירידת ערך, ראה סעיף יא' להלן.

נדל"ן להשקעה מופחת על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח והפסד ורווח כולל אחר.

1. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. 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. הפחתה

תוכנות מופחתות בקו ישר על פני 3 שנים. ההפחתה נזקפת לדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לפי שיטת הקו הישר מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך

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

1. השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. ביטוח משנה

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח. עם זאת, החברה אינה נושאת בסיכון כלשהו כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות מבטחים אלו, מאחר ובכל המקרים הללו לא נפגמת אחריות המדינה כלפי החברה, המשמשת כמבטח משנה מלא, בהתאם לתנאי ערבות המדינה כאמור בבאור 1(ב) לעיל.

3. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע וזכויות חכירה) של החברה כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום 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 הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (ADVANTAGEOUS) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לחברה 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 וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. התחייבות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית 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 תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה 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 לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. הכרה בהכנסה

החל מיום 1 בינואר 2018 החברה מיישמת לראשונה את IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - התקן). התקן מחליף, בין היתר, את IAS 18 הכנסות. התקן איננו חל על הכרה בהכנסה מחוזי ביטוח אך חל על חלק מההכנסות האחרות של החברה שאינן חוזי ביטוח.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. להלן מדיניות ההכרה בהכנסה של החברה:

1. פרמיות

לעניין פרמיות בביטוח כללי ראה סעיף ה(1) לעיל.

2. עמלות

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

3. הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

4. רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון, כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ (שאינו מטבע הפעילות) בגין נכסים פיננסיים והכנסות מדמי שכירות של זכויות חכירה.

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.

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

טו. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מסים על ההכנסה (המשך)

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לזיכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (SUBSTANTIALLY ALL) ההטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן היישוב הצפוי של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש.

טז. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

יז. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות.
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לגבי פירוט הדיווח הכספי לפי מגזרים - ראה באור 3 להלן.

יח. הצגת דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

החברה בחרה להציג דוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הכולל את פרטי דוח רווח והפסד ואת פרטי הרווח הכולל האחר.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - *מכשירים פיננסיים*, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן – "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש 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 (להלן - "מבחן הקרן והחבות בלבד").
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, 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 החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)
נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים 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.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("EXPECTED CREDIT LOSS MODEL"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.
לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי ההוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן יישום החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018.

בחודש ספטמבר 2016 פורסם תיקון לתקן IFRS 4 אשר מתיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח לאמץ את IFRS 9 עם התאמות (להלן: "THE OVERLAY APPROACH") או לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2021 (להלן: "גישת הדחיה" או "הפטור הזמני").

בחודש ספטמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציג הארכה של הפטור הזמני מיישום IFRS 9 לחברות ביטוח אשר אימצו את גישת הדחייה, עד ליום 1 בינואר, 2022.

לצורך יישום גישת הדחיה על הישות לעמוד בקריטריונים הבאים:

א) הישות לא יישמה קודם לכן גרסה כלשהי של IFRS 9.
ב) פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח.

בהתאם לתקן, פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח כאשר:

א) הערך בספרים של התחייבויותיה הנובע מחוזי ביטוח, כולל רכיבי פיקדון או נגזרים משובצים אשר הופרדו מחוזי הביטוח, הוא משמעותי ביחס לסך הערך בספרים של כלל התחייבויות; וכן

ב) שיעור הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות לביטוח ביחס לסך הערך בספרים של כלל ההתחייבויות הינו:

- גדול מ-90%. או;
- בין 80% ל-90% כולל, וכן למבטח אין פעילות משמעותית שאיננה קשורה לביטוח.

מבטח אשר בוחר ליישם את גישת הדחייה נדרש לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים:

1) להבין כיצד הישות עומדת בקריטריונים לצורך יישום גישת הדחיה;
2) לערוך השוואה בין מבטחים אשר מיישמים את גישת הדחיה לבין ישויות שמיישמות את IFRS 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מיישמת את הפטור הזמני מ-IFRS 9 כפי שמתאפשר על ידי IFRS 4 מאחר והיא עומדת בקריטריונים לעיל שכן פעילויותיה קשורות בעיקרן לביטוח:

ליום 31 בדצמבר 2015, הערך בספרים של התחייבויות החברה הנובעות מחוזים שבתחולת IFRS 4 מהווה 98.6% מסך הערך בספרים של התחייבויות החברה.

מאז אותו מועד לא חלו שינויים בפעילות החברה המחייבים הערכה מעודכנת.

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.

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

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר, 2021. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד **IFRS 9** מכשירים פיננסים מיושם במקביל.

בחודש נובמבר 2018 הוחלט ב- **IASB** להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של **IFRS 17** בשנה אחת ליום 1 בינואר, 2022.

בחודש יוני 2019 פורסמה הצעה לתיקון התקן, במסגרתה מוצעת בין היתר דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר 2022. בהתאם לטיוטת מכתב שנשלחה למנהלי חברות הביטוח בחודש פברואר 2020 בכוונת רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לקבוע את מועד היישום לראשונה של התקן בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. פרטים על שיעורי השינוי של המדד ושל שער החליפין היציג של הדולר

	מדד המחירים לצרכן		עלייה (ירידה) בשער חליפין יציג של הדולר ארה"ב
	מדד בגין	מדד ידוע	
	%		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	(0.7)	(0.6)	(7)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	0.6	0.3	(7.8)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	0.8	1.2	8.1

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. מגזר "אחר" מתייחס להשקעות החברה בהשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	23,947	-	23,947
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	21,146	-	21,146
פרמיות שהורווחו בשייר	2,801	-	2,801
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	4,096	3,540	7,636
הכנסות מעמלות	3,347	-	3,347
סך כל ההכנסות	10,244	3,540	13,784
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	9,344	-	9,344
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	8,092	-	8,092
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,252	-	1,252
הוצאות שיווק	422	-	422
הוצאות הנהלה וכלליות	2,972	92	3,064
סך כל ההוצאות	4,646	92	4,738
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,598	3,448	9,046
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	14	-	14
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	5,612	3,448	9,060

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2020:

ברוטו	74,050	-	74,050
בניכוי ביטוח משנה	63,345	-	63,345
	10,705	-	10,705

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	22,452	-	22,452
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	19,902	-	19,902
פרמיות שהורווחו בשייר	2,550	-	2,550
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	4,886	4,194	9,080
הכנסות מעמלות	2,999	-	2,999
סך כל ההכנסות	10,435	4,194	14,629
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	11,884	-	11,884
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	10,086	-	10,086
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,793	-	1,793
הוצאות שיווק	294	-	294
הוצאות הנהלה וכלליות	2,859	87	2,946
סך כל ההוצאות	4,946	87	5,033
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,489	4,107	9,596
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	(25)	-	(25)
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	5,464	4,107	9,571
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2019:			
ברוטו	64,706	-	64,706
בניכוי ביטוח משנה	55,253		55,253
	9,453	-	9,453

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	50,484[*]	-	50,484
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	45,005[*]	-	45,005
פרמיות שהורווחו בשייר	5,479	-	5,479
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(985)	(729)	(1,714)
הכנסות מעמלות	2,897	-	2,897
סך כל ההכנסות	7,391	(729)	6,662
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(4,479)	-	(4,479)
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(4,958)	-	(4,958)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	479	-	479
הוצאות שיווק	235	-	235
הוצאות הנהלה וכלליות	2,866	80	2,946
סך כל ההוצאות	3,580	80	3,660
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,811	(809)	3,002
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	18	80	18
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	3,829	(809)	3,020
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2018:			
ברוטו	52,792	-	52,792
בניכוי ביטוח משנה	45,132	-	45,132
	7,660	-	7,660

(*) לפרטים בדבר פירעון מוקדם של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבת פרמיה למבוטח ראה באור 22 להלן.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. הרכב נכסים והתחייבויות לפי מגזרי פעילות

	31 בדצמבר, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	-	41	41
השקעות פיננסיות	41,705	44,483	86,188
נכסי ביטוח משנה	63,345	-	63,345
נכסים אחרים	6,559	7,886	14,445
סך כל הנכסים	111,609	52,410	164,019
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	74,050	-	74,050
התחייבויות אחרות	37,559	2,599	40,158
סך כל ההתחייבויות	111,609	2,599	114,208

	31 בדצמבר, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	-	79	79
השקעות פיננסיות	41,767	40,741	82,508
נכסי ביטוח משנה	55,253	-	55,253
נכסים אחרים	2,760	4,176	6,936
סך כל הנכסים	99,780	44,996	144,776
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	64,706	-	64,706
התחייבויות אחרות	35,074	2,274	37,348
סך כל ההתחייבויות	99,780	2,274	102,054

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

להלן התנועה:

	תוכנות מחשב אלפי דולר
עלות	
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	1,050
תוספות	2
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	1,052
תוספות	17
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,069
הפחתה שנצברה	
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	875
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	98
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	973
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	55
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,028
יתרה, נטו	
ליום 31 בדצמבר, 2020	41
ליום 31 בדצמבר, 2019	79

באור 5: - רכוש קבוע, נטו

הרכב ותנועה:

שנת 2020

	בנייני משרד *)	מחשבים	ציוד וריהוט משרדי	סה"כ
	אלפי דולר			
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	831	197	142	1,170
רכישות	-	-	1	1
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	831	197	143	1,171
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	444	185	106	735
פחת	18	10	6	34
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	462	195	112	769
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	369	2	31	402

שנת 2019

	בנייני משרד *)	מחשבים	ציוד וריהוט משרדי	סה"כ
	אלפי דולר			
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	831	197	141	1,169
רכישות	-	6	1	7
גריעות	-	(6)	-	(6)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	831	197	142	1,170
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	421	174	99	694
פחת	23	17	7	47
גריעות	-	(6)	-	(6)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	444	185	106	735
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019	387	12	36	435

*) בנייני משרדים

1. הזכויות בבניני המשרדים הינן זכויות חכירה מעיריית תל-אביב-יפו. תקופת החכירה עבור בנייני משרדים שעלותם המופחתת הינה 369 אלפי דולר מסתיימת בשנת 2032 ועבור חניון שהופחת במלואו מסתיימת תקופת החכירה בשנת 2028.
סך של 93 אלפי דולר בגין בנייני המשרדים בחכירה מוצגים בסעיף דמי חכירה מראש במסגרת באור חייבים ויתרות חובה, ראה גם באור 2(ט) לעיל.

2. השווי ההוגן של בנייני המשרדים ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם להערכת החברה המבוססת על עסקאות שכ"ד בנכסים דומים הינו 720 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר, 2019 - 767 אלפי דולר).

באור 6: - נדל"ן להשקעה

א. תנועה

	2020	2019
	אלפי דולר	
עלות		
יתרה ליום 1 בינואר	1,479	1,496
תוספות	-	5
גריעות *)	(22)	(22)
יתרה ליום 31 בדצמבר	1,457	1,479
פחת שנצבר		
יתרה ליום 1 בינואר	1,065	1,045
פחת	22	20
יתרה ליום 31 בדצמבר	1,087	1,065
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר	370	414

*) קיזוז מס תשומות רכישת מקרקעין - בהתאם להוראות סעיף 43א לחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, הותר לחברה לקזז תקבולי מס ערך מוסף מעלות זכויות החכירה בגין דמי שכירות אותם היא גובה מדייריה עד לסך ריאלי של כ- 1.6 מיליוני ש"ח (במונחים ריאליים מאפריל 2010 והמהווים כ-495 אלפי דולר בתרגום לשע"ח למועד הדוח). משנת 2010 ועד ליום הדוח, קוזזו ריאלית כ-1.15 מיליוני ש"ח תקבולי מס ערך מוסף (כ-359 אלפי דולר בתרגום לשע"ח ליום הדוח ונומינלית 296 אלפי דולר). יתרת תקבולי המס ערך מוסף הריאליים הניתנים לקיזוז ליום הדוח עומדת על כ-436 אלפי ש"ח ובתרגום לדולר, כ-136 אלפי דולר.

ב. הזכויות במקרקעין

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
בבעלות	30	32
בזכויות חכירה מעירית תל אביב-יפו המסתיימות בשנת 2032	340	382
	370	414

ג. גילוי בדבר השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה

	31 בדצמבר			
	2020		2019	
	עלות מופחתת	שווי הוגן	עלות מופחתת	שווי הוגן
	אלפי דולר			
נכלל בסעיף:				
נדל"ן להשקעה לעיל	370	1,616	414	1,671
דמי חכירה מראש (באור 7)	228	808	249	835
	598	2,424	663	2,506

השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 נקבע בהתאם לתחשיב פנימי המתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. בחישוב השווי ההוגן השתמשה החברה בשיעורי היוון של 8% (שנת 2019 - 8%).

באור 6: - זכויות חכירה (המשך)

ג. השווי ההוגן של זכויות חכירה (המשך)

הנחות משמעותיות ששימשו בתחשיב הפנימי מוצגות להלן:

	31 בדצמבר 2020
דמי שכירות ממוצעים למ"ר לחודש (ב- $)	11.5
תשואה על הנכס (ב-%)	8.8
דמי שכירות חזויים למ"ר לחודש (ב- $)	11.8
שטחים פנויים להשכרה (ב-%)	14%

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
דמי חכירה מראש *)	321	350
הוצאות מראש	36	71
אחרים	67	29
	424	450

*) לחברה הסכם חכירה עם עיריית תל-אביב-יפו בקשר עם נכס הנדל"ן של החברה בדרך מנחם בגין 65 בתל אביב המשמש בחלקו להשכרה ובחלקו כבנין המשרדים של החברה. בהתאם להסכם החכירה, לחברה זכויות חכירה בקרקע לתקופה של 47 שנים מיום רכישת הזכויות שתסתיים בשנת 2032.

הסכומים ששולמו בגין מרכיב הקרקע מהווים "דמי חכירה מראש" ומופחתים לאורך תקופת החכירה.

באור 8: - השקעות פיננסיות

א. הרכב

		31 בדצמבר, 2020		
	באור	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	8(ב)	66,696	-	66,696
נכסי חוב שאינם סחירים	8(ג)	-	15	15
מניות	8(ד)	5,202	-	5,202
אחרות	8(ה)	14,275	-	14,275
סה"כ		86,173	15	86,188

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

א. הרכב (המשך)

		31 בדצמבר, 2019		
	באור	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	8(ב)	66,016	-	66,016
נכסי חוב שאינם סחירים	8(ג)	-	14	14
מניות	8(ד)	4,676	-	4,676
אחרות	8(ה)	11,802	-	11,802
סה"כ		82,494	14	82,508

ב. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה:		
אגרות חוב ממשלתיות	22,788	22,163
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	43,908	43,853
סך הכל נכסי חוב סחירים	66,696	66,016

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מוצגים כהלוואות וחייבים:		
פקדונות בתאגיד בנקאי	15	14

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

ד. מניות

	31 בדצמבר	
סחירות	2020	2019
	אלפי דולר	
סחירות -		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	5,202	4,676

באור 8: - השקעות פיננסיות (המשך)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

	הערך בספרים	עלות
	אלפי דולר	
ליום 31 בדצמבר, 2020		
סחירות -		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	14,275	11,690
ליום 31 בדצמבר, 2019		
סחירות -		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	11,802	10,247

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל.

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסים המוצגים בשווי הוגן בחברה, נמדד על פי רמה 1 (השנה ואשתקד).

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

ז. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסים ליום 31 בדצמבר, 2020, לפי חלוקה לשתי קבוצות:

- נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א").
- כל יתר הנכסים הפיננסים (להלן: "קבוצה ב").

	קבוצה א	קבוצה ב
	אלפי דולר	
השקעות פיננסיות אחרות- מניות	-	5,202
השקעות פיננסיות אחרות- אחרות	-	14,275
השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב סחירים	-	66,696
השקעות פיננסיות אחרות- נכסי חוב שאינם סחירים	15	-

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית	13,117	5,520

פקדונות המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם למשיכה מיידית ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 0% ליום 31 בדצמבר, 2020 (ליום 31 בדצמבר, 2019 -1.7%).

באור 10: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

	31 בדצמבר, 2020 ו-2019	
	רשום	מונפק ונפרע
	מספר המניות	
מניות יסוד בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	1	1
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	2,999,999	2,411,289

ב. ניהול ודרישות הון

1. 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.

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

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
הון עצמי מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	3,110	2,894
הסכום הקיים המחושב על פי התקנות	49,811	42,722
עודף *)	46,701	39,828

*) 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 3 ו-4 להלן.

3. בהתאם לכתב ערבות והתחייבויות 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 מיליון 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, 2021. פרטים בדבר הארכת תוקף כתב הערבות, ראו ביאור 23 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 49,811 אלפי דולר.

4. 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:

א) דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בונוס מתוך הרווחים לעובדים.

ב) דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

באור 10: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון (המשך)

5. Solvency II

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

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

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

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

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

באור 11: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח סיכוני סחר חוץ לפי סוגים

	31 בדצמבר					
	ברוטו		ביטוח משנה		שייר	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	אלפי דולר					
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	74,050	64,706	63,345	55,253	10,705	9,453
תביעות תלויות	-	-	-	-	-	-
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי	74,050	64,706	53,345	55,253	10,705	9,453

באור 11: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח סיכוני סחר חוץ

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	ברוטו		משנה		שייר	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	אלפי דולר					
יתרה לתחילת השנה	64,706	52,792	55,253	45,132	9,453	7,660
עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת	-	-	-	-	-	-
שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות	-	(35)	-	(35)	-	-
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת	-	(35)	-	(35)	-	-
תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה, נטו משיבובים:						
בגין שנת חיתום שוטפת	-	-	-	-	-	-
בגין שנות חיתום קודמות	-	35	-	35	-	-
סך שיבובים (תשלומים) לשנה	-	35	-	35	-	-
צבירה בגין שנת חיתום שוטפת	20,709	19,647	17,786	16,903	2,923	2,744
צבירה שנזקפה לרווח בגין שנת החיתום ששוחררה	12,117	8,275	9,694	6,782	2,423	1,493
		-		-		-
יתרת השינוי בצבירה	(23,482)	(16,008)	(19,388)	(13,564)	(4,094)	(2,444)
סך שינוי בצבירה לשנה	9,344	11,914	8,092	10,121	1,252	1,793
יתרה לסוף השנה	74,050	64,706	63,345	55,253	10,705	9,453

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות ועודף הכנסות על הוצאות.

2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות (ללא צבירה), בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.

באור 11: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ג. הרכב רווח (הפסד) כולל בשייר בענף ביטוח סיכוני סחר חוץ:

	רווח (הפסד) בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין השנים הפתוחות	רווח כולל בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח(1)	התאמות בגין שנות חיתום קודמות	פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות(2)	רווח כולל
			אלפי דולר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:						
2020	-	-	2,423	179	2,917	5,519
2019	-	-	1,493	176	3,708	5,377
2018	493[3]	1,385[3]	1,353	220	298	3,749

(1) שנות החיתום שהשתחררו בשנות הדיווח 2019, 2019 ו-2018 הינן 2016, 2015 ו-2014 בהתאמה.
(2) הפעילות שאינה נכללת בחישוב העתודות כוללת בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות שלא יוחסו לעתודות הביטוח וכן הפערים בין התשואה שהושגה בפועל לבין התשואה הריאלית בשיעור של 3% הנדרשת על פי התקנות בחישוב העודף.
(3) כולל רווח בגין פוליסה שנפרעה בפירעון מוקדם- ראה באור 22 ד להלן.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

א. הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות 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, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת הסתכמו בשנת 2020 לסך של 160 אלפי דולר ובשנים 2019 ו-2018 לסך של 131 אלפי דולר ו- 147 אלפי דולר, בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, מטופל על ידי החברה על פי הוראות תקן בינלאומי IAS-19 כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים. ההתחייבות מחושבת תחת הנחות אקטואריות שונות על ידי אקטואר חיצוני ומוצגות בערכן הנוכחי.

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. שינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת והטבות לזמן ארוך אחרות ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

	יתרה ליום 1 בינואר	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על (רווח) הפסד כולל אחר בתקופה	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר
		הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				הפסד (רווח) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					
	אלפי דולר										
שנת 2020											
התחייבויות להטבה מוגדרת	889	28	89	117	-	-	(1)	(28)	(29)	-	977
שווי הוגן של נכסי תוכנית	740	-	73	73	-	(15)	-	-	(15)	17	815
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	149	28	16	44	-	15	(1)	(28)	(14)	(17)	162
שנת 2019											
התחייבויות להטבה מוגדרת	857	16	104	120	(108)	-	45	(25)	20	-	889
שווי הוגן של נכסי תוכנית	733	-	83	83	(87)	(5)	-	-	(5)	17	740
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	124	16	21	37	(21)	5	45	(25)	25	(17)	149

באור 12: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרת

1. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

2. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

	2020	2019
	%	
שיעור ההיוון ריאלי	0.39	0.35
שיעור תשואה ריאלית על נכסי התוכנית (ריאלי)	0.35	1.89
שיעור עליית שכר ריאלית צפויה	1.50	1.50

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
פרמיות מראש	36,398	34,599
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	335	260
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים - חשבון שוטף	253	299
ספקים ונותני שירותים	148	99
הוצאות לשלם	32	62
מבוטחים	908	176
פקדון מדייר	-	19
	38,074	35,514

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 19(ג')(3).

באור 14: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, כולל ריבית ודיבידנדים לרבות הפרשי שער בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7,238	9,101	(1,518)
הכנסות שכר דירה*)	177	153	151
הכנסות (הוצאות) ריבית ממס הכנסה	(33)	31	-
הפרשי שער	441	(72)	(206)
עמלות בנקאיות	(187)	(133)	(141)
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,636	9,080	(1,714)
*) מוצג בניכוי פחת בסך (ראה באור 17 להלן)	29	31	29

באור 15: - הכנסות מעמלות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
דמי עמלה ממדינת ישראל בגין ביטוח משנה	3,347	2,999	2,897

באור 16: - הוצאות שיווק

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
שכר עבודה ונלוות	337	266	147
הוצאות שיווק אחרות	85	28	88
סה"כ הוצאות שיווק	422	294	235

באור 17: - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
שכר עבודה ונלוות	2,399	2,170	2,021
אחזקת משרדים ותקשורת	241	238	234
מיכון	227	194	180
שירותים מקצועיים	218	171	176
פחת והפחתות	140	197	210
אחזקת רכב	100	97	96
שיווק ופרסום	85	28	88
מאגרי מידע מקצועיים	50	65	88
דמי חבר באיגוד ברן	25	24	26
נסיעות לחו"ל	16	61	66
כיבודים וארוחות	9	14	20
אחרות	5	12	5
סה"כ	3,515	3,271	3,210
בניכוי:			
פחת והפחתות שסווגו לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(29)	(31)	(29)
סכומים שסווגו לסעיף הוצאות שיווק (באור 16 לעיל)	(422)	(294)	(235)
הוצאות הנהלה וכלליות	3,064	2,946	2,946

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

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

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר, 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע שתחולתו של חוק התאומים תסתיים בשנת המס 2007 ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בחודש דצמבר 2016, אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז-2016). אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר, 2017. במסגרת זאת, אושרה, בין היתר, הורדת מס חברות משיעור של 25% ל- 24% החל מינואר 2017 ולשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שחל על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 עומד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.

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

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2017	24.0	17.00	35.04
2018 ואילך	23.0	17.00	34.19

ג. שומות מס

שומות המס של החברה נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של 717 אלפי דולר (2,305 אלפי ש"ח) נכון ליום 31 בדצמבר, 2020. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדי הון להעברה בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

בגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי, נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של 132 אלפי דולר.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה.1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
מסים שוטפים	1,981	2,242	1,902
מסים נדחים - ראה גם סעיף ז' להלן	(15)	(16)	14
מסים בגין שנים קודמות	-	-	44
	1,966	2,226	1,960

ה.2. מסים על הכנסה (הטבת מס) המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
מסים נדחים בגין רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	5	(9)	6

ו. מסים נדחים

ההרכב:

	הטבות לעובדים *)	רכוש קבוע וזכויות חכירה	סה"כ
	אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	94	7	101
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד ורווח כולל אחר	12	4	16
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	106	11	117
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד ורווח כולל אחר	18	(3)	15
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	124	8	132

*) לעניין סעיף זה - הטבות לעובדים כוללות סכומים בגין התחייבויות בשל הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה וסכומים בגין חופשה.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
נכסי מסים נדחים	132	117

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
רווח לפני מסים על ההכנסה	9,046	9,596	3,002
שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה סעיף ב' לעיל)	34.19%	34.19%	34.19%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל	3,093	3,281	1,026
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:			
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס	15	2	3
מסים בגין שנים קודמות	-	-	44
הפרשים בבסיס המדידה (ש"ח נומינלי לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים) *)	(1,096)	(1,022)	880
הפרשים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס ולצורכי הדוחות הכספיים והשפעות אחרות, נטו	(46)	(35)	7
מסים על ההכנסה	1,966	2,226	1,960
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	21.74%	23.20%	65.29%

*) התנודות בהפרשה למסי הכנסה ורווח ביחס לרווח לפני מסים, מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר, מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

באור 19: - ניהול סיכונים

הפעילות העסקית של החברה מתמקדת בתחום ביטוח האשראי וסיכוני סחר חוץ לטווח בינוני וארוך. במסגרת פעילותה, החברה מבטחת או ערבה לסיכונים מסחריים ו/או פוליטיים בעסקאות יצוא בהן קיים אשראי ארוך טווח (שנה ויותר). כמו כן, החברה מבטחת השקעות של משקיעים ישראלים בחו"ל כנגד סיכונים פוליטיים.

החברה חשופה בעיקר לסיכונים הנובעים מפעילותה במסגרת עסקי הביטוח אך גם לסיכונים תפעוליים, סיכונים פיננסיים, סיכוני ציות, סיכונים אסטרטגיים וסיכונים נוספים. נושא ניהול הסיכונים והכלים למדידה והפחתת הסיכונים השונים בחברה מפורטים להלן.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

1. בחברה קיים מערך ניהול סיכונים כולל. בסוף שנת 2020 החברה ביצעה סקר סיכונים מקיף לצורך שיפור המערך הקיים ועדכון וכתיבת מדיניות ניהול סיכונים בהתאם לסביבת הפעילות הנוכחית. כמו כן, עודכן נוהל מעילות והונאות של החברה. מערך זה, צפוי להפחית ו/או לצמצם את רמת הסיכונים להם חשופה החברה. מערך ניהול הסיכונים פועל באופן שוטף, כחלק אינטגרלי בכל התהליכים בחברה ומכלול הסיכונים מדווחים ונדונים במסגרת דוח ניהול סיכונים כולל רבעוני לדירקטוריון.

2. מטרתו הראשונית של תהליך ניהול הסיכונים הינה להביא למקסימום את הסבירות להשגת יעדיה האסטרטגיים של החברה. החברה תגשים את יעדי ניהול הסיכונים באמצעות שילוב תחום ניהול הסיכונים בתוכנית האסטרטגית לטווח הארוך ובתכנון העסקי השנתי ועל ידי החדרתה של תרבות ניהול סיכונים לדרגים השונים בחברה. הגשמת יעדי ניהול הסיכונים הינה אחריותה המשולבת של ההנהלה והפונקציות השונות בחברה, לרבות מנהל הסיכונים והדירקטוריון.

3. מדיניות ניהול הסיכונים נועדה להתוות מסגרת ברורה, המגדירה את מכלול הסיכונים אליהם חשופה החברה, את אופן מדידתם וניהולם, ואת הבקרה עליהם. המדיניות מגדירה את סיבולת הסיכון של החברה, את "תיאבון" הסיכון שלה בתחומים השונים ואת מגבלות הסיכון והחשיפה. המדיניות מפרטת מה הם הפונקציות ומי הם האורגנים השונים הלוקחים חלק בתהליך יצירת הסיכונים, ניהולם וניטורם, יחסי הגומלין ביניהם וערוצי הדיווח.

4. מנהל הסיכונים של החברה אחראי על התשתית, איסוף ודיווח של מידע, בקרה והנחיית הגורמים הרלוונטיים בחברה, מעקב ודיווח בנושא ניהול בקרת הסיכונים בחברה הן באופן שוטף לפי החלטת הדירקטוריון והן לפני כניסה או שינוי בתחומי פעילות ו/או מוצרים ו/או שירותים מהותיים. מנהל הסיכונים מעביר לדירקטוריון והנהלת החברה אחת לרבעון עדכון בנושא ניהול הסיכונים בראיה רחבה, במסגרת דוח ניהול הסיכונים הכולל.

ב. דרישות רגולטוריות

הדרישות הרגולטוריות הרלוונטיות החלות על החברה לעניין ניהול הסיכונים נכללות במסגרת החוזרים הבאים: חוזר 2014-9-1 של הממונה בעניין "ניהול סיכונים בגופים מוסדיים" וחוזר בנושא "ניהול סיכונים בחברות הממשלתיות" של הרשות מיום 11 ביוני, 2009.

ג. סיכוני שוק

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

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה 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.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

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

ליום 31 בדצמבר, 2020

	שיעור השינוי במדד		שיעור השינוי בשע"ח של הדולר על יתרות בש"ח	
	+1%	-1%	+1%	-1%
	אלפי דולר			
רווח (הפסד) כולל/ הון עצמי	31	(31)	(84)	84

ליום 31 בדצמבר, 2019

	שיעור השינוי במדד		שיעור השינוי בשע"ח של הדולר על יתרות בש"ח	
	+1%	-1%	+1%	-1%
	אלפי דולר			
רווח (הפסד) כולל/ הון עצמי	27	(27)	(54)	54

2. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס הפיננסי. 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.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית ישיר (המשך)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
נכסים עם סיכון ריבית ישיר:		
נכסי חוב סחירים	66,695	66,016
נכסי חוב שאינם סחירים	15	14
השקעות פיננסיות אחרות	14,275	11,802
מזומנים ושווי מזומנים	13,117	5,520
נכסי ביטוח משנה	63,345	55,253
סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר	157,447	138,605
נכסים ללא סיכון ריבית ישיר	6,572	6,171
סך הכל נכסים	164,019	144,776
התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:		
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	74,050	64,706
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	162	149
סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית	74,212	64,855
התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר:		
התחייבויות אחרות	39,996	37,199
הון	49,811	42,722
סך הכל הון והתחייבויות	164,019	144,776
סך הכל הנכסים בניכוי התחייבויות	49,811	42,722

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2020:

	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים בלתי מוחשים	-	-	-	41	41
נכסי מסים נדחים	-	-	-	132	132
רכוש קבוע, נטו	-	-	-	402	402
נדל"ן להשקעה	-	-	-	370	370
נכסי ביטוח משנה	-	-	63,345	-	63,345
חייבים ויתרות חובה	67	-	-	357	424
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	5,521	6,016	55,159	-	66,696
נכסי חוב שאינם סחירים	15	-	-	-	15
מניות	-	-	-	5,202	5,202
אחרות	1,035	653	12,587	-	14,275
מזומנים ושווי מזומנים	1,993	-	11,124	-	13,117
סך כל הנכסים	8,631	6,669	142,215	6,504	164,019
סך הכל הון	-	-	-	49,811	49,811
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	-	-	74,050	-	74,050
התחייבות בשל הטבות לעובדים	162	-	-	-	162
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	1,922	-	-	1,922
זכאים ויתרות זכות	515	-	37,559	-	38,074
סך הכל התחייבויות	677	1,922	111,609	-	114,208
סך הכל הון והתחייבויות	677	1,922	111,609	49,811	164,019
סך הכל חשיפה	7,954	4,747	30,606	(43,307)	-

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט נכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019:

	בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים בלתי מוחשים	-	-	-	79	79
נכסי מסים נדחים	-	-	-	117	117
רכוש קבוע, נטו	-	-	-	435	435
נדל"ן להשקעה	-	-	-	414	414
נכסי ביטוח משנה	-	-	55,253	-	55,253
חייבים ויתרות חובה	29	-	-	421	450
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	3,285	5,561	57,170	-	66,016
נכסי חוב שאינם סחירים	14	-	-	-	14
מניות	-	-	-	4,676	4,676
אחרות	-	215	11,587	-	11,802
מזומנים ושווי מזומנים	1,310	-	4,210	-	5,520
סך כל הנכסים	4,638	5,776	128,220	6,142	144,776
סך הכל הון	-	-	-	42,722	42,722
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	-	-	64,706	-	64,706
התחייבות בשל הטבות לעובדים	149	-	-	-	149
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	1,685	-	-	1,685
זכאים ויתרות זכות	440	-	35,074	-	35,514
סך הכל התחייבויות	589	1,685	99,780	-	102,054
סך הכל הון והתחייבויות	589	1,685	99,780	42,722	144,776
סך הכל חשיפה	4,049	4,091	28,440	(36,580)	-

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

בהתאם לאמור בבאור 1ב' לעיל, פועלת החברה במסגרת כתב ערבות אותו העמיד החשב הכללי באוצר לחברה. בהתאם לאמור לעיל מגובה החברה בביטוח משנה בגין פעילותה על ידי מדינת ישראל ולפיכך סיכון הנזילות אליו חשופה החברה הינו נמוך מאוד.

על פי תקנות ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים (בהתאם להגדרתם בתקנות האמורות) בסכום שלא יפחת מ- 30% מההון הנדרש בניכוי הון נדרש בשל נכסים שעל החברה להעמיד בגינם הון עצמי נוסף לפי התקנות.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלה להלן מרכזת את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות הבלתי מהוונות של החברה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח - ברוטו

	עד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2020	-	-	74,050	74,050
ליום 31 בדצמבר, 2019	-	-	64,706	64,706

ה. ריכוז סיכונים הנובעים מהפעילות העסקית - ביטוחית

להלן סוגי הסיכונים אליהם חשופה החברה במסגרת הפעילות העסקית-ביטוחית:

1. סיכונים תפעוליים:

הסיכונים התפעוליים בפעילות העסקית מנוהלים בפועל בעיקר באגף החיתום וכוללים בין היתר חשיפה לסיכונים הנובעים מבסיס תמחור המוצרים, סיכונים הנובעים מהנחות שגויות, ממודלים בלתי מעודכנים וכיו"ב. הסיכונים התפעוליים כוללים את הסיכון הנובע מההנחות העומדות בבסיס תמחור המוצרים:

מודל לתמחור הפרמיה לפיו פועלת החברה הינו מודל "קנפן" הנהוג במדינות ה- OECD. הפרמיה מחושבת בין היתר בהתאם לפרמטרים הבאים:

א. סוג החייב.
ב. דירוג החייב.
ג. משך ופרופיל החשיפה הביטוחית.
ד. מועד תשלום הפרמיה.
ה. מימון הפרמיה.
ו. סוג הפוליסה.
ז. אחוז החיסוי.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. ריכוז סיכוני ביטוח (המשך)

2. סיכונים פיננסיים:

- סיכון למימוש הפוליסה בגין כשל אשראי/ חדלות פירעון - סיכון זה הינו הסיכון הביטוחי המרכזי, הנובע מעצם פעילות החברה.

במסגרת סיכוני האשראי נכלל גם "סיכון מבטח משנה" - החשיפה לסיכון שמבטח משנה לא יפרע את התחייבויותיו כלפי החברה בעת הצורך.

- סיכון ריכוזיות - ריכוזיות חשיפת אשראי מול ענפים/מדינות/אזורים גיאוגרפיים בעלי מתאם גבוה ביניהם.
- סיכון בסיס - רוב פוליסות הביטוח נקובות ומשולמות בדולר. מטבע הבסיס של החברה. סיכון זה קיים לגבי חלק לא מהותי מהפוליסות אשר נקובות ביורו.
- סיכון ריבית - סיכון הריבית הגלום בפוליסות הביטוח- חשיפה להפסד כתוצאה משינויי ריבית בהלוואות או שינויים בלוחות הסילוקין.

3. סיכונים משפטיים בפעילות העסקית של החברה:

מכלול הסיכונים המשפטיים, לרבות הסיכון לחשיפה למשפט בינלאומי ומשפט במדינות מתפתחות מנוהלים על ידי היועצת המשפטית של החברה. סיכוני ציות ורגולציה מנוהלים על ידי קצינת הציות בחברה.

4. סיכונים עסקיים אסטרטגיים:

סיכונים עסקיים מוגדרים כסיכונים חוץ ארגוניים, סיכונים הנובעים משינויים בסביבה העסקית העלולים לגרום לירידה ברווחים.

5. סיכוני תפעול נוספים - היערכות לשעת חירום וסיכוני IT:

החברה נוקטת בפעולות שונות לגבי הסיכונים שאינם בבסיס הפעילות העסקית:

- עריכת תוכנית DRP (DISASTER RECOVREY PLAN) להקמה מחדש של המערכות המיכוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופלי שיפגע במשרדי המחברה.
- בחברה הוגדרה תוכנית לניהול סיכוני IT (מערכות מידע) על פי דרישות חוזר הממונה ומונו יועצים חיצוניים לניהול סיכוני מערכות מידע.

6. סיכון מוניטין:

הכלים בהם משתמשת החברה לצורך ניהול וצמצום הסיכון הביטוחי:

א. שימוש במודלים לניהול סיכוני אשראי, ניתוח מדינות וחייבים (לרבות מודל לניתוח בנקים) וכן מודל לכימות ההון הנדרש עבור פעילות החברה (בהתאם למתודולוגיות מקובלות בעולם).
ב. רכישת ביטוחי משנה ממבטחי משנה איתנים.
ג. צמצום החשיפה על ידי קיצור תקופת הסיכון הכוללת והורדת אחוזי החיסוי במקרים הרלוונטיים.
ד. עמידה במגבלות חשיפה ברמת אזורים, מדינות ורמה כוללת של התיק.
ה. בקרות משפטיות ותפעוליות בתהליכי החיתום.
ו. תהליכי מוניטורינג שוטפים לתיק הביטוח, לרבות וועדת מוניטורינג בראשות המנכ"ל.
ז. הטמעת תרבות של ניהול סיכונים תוך שיפור מתמיד ושילוב בקרות מתאימות בתהליכים הרלוונטיים.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב פיננסיים על פי מיקומם

	31 בדצמבר, 2020		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי דולר		
בארץ	12,520	15	12,535
בחו"ל	54,176	-	54,176
סך הכל נכסי חוב	66,696	15	66,711

	31 בדצמבר, 2019		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי דולר		
בארץ	12,959	14	12,973
בחו"ל	53,057	-	53,057
סך הכל נכסי חוב	66,016	14	66,030

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א) נכסי חוב פיננסיים בארץ

	דירוג מקומי *)			
	31 בדצמבר 2020			
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ- BBB	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים-				
אגרות חוב ממשלתיות	4,664	-	-	4,664
אגרות חוב קונצרניות	5,740	2,116	-	7,856
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	10,404	2,116	-	12,520
נכסי חוב שאינם סחירים -				
פקדונות בבנקים	15	-	-	15
סך הכל נכסי חוב בארץ	10,419	2,116	-	12,535

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א) נכסי חוב פיננסיים בארץ (המשך)

	דירוג מקומי *)			
	31 בדצמבר 2019			
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ- BBB	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים-				
אגרות חוב ממשלתיות	4,843	-	-	4,843
אגרות חוב קונצרניות	5,141	2,891	84	8,116
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	9,984	2,891	84	12,959
נכסי חוב שאינם סחירים -				
פקדונות בבנקים	14	-	-	14
סך הכל נכסי חוב בארץ	9,998	2,891	84	12,973

*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל -A ועד +A.

ב) נכסי חוב פיננסיים בחו"ל

	דירוג בינלאומי *)			
	31 בדצמבר 2020			
	A ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסי חוב בחו"ל				
נכסי חוב סחירים -				
אגרות חוב ממשלתיות	18,124	-	-	18,124
אגרות חוב קונצרניות	22,446	13,035	571	36,052
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	40,570	13,035	571	54,176

	דירוג בינלאומי *)			
	31 בדצמבר 2019			
	A ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	סה"כ
	אלפי דולר			
נכסי חוב בחו"ל				
נכסי חוב סחירים -				
אגרות חוב ממשלתיות	17,320	-	-	17,320
אגרות חוב קונצרניות	24,685	10,730	322	35,737
סך הכל נכסי חוב בחו"ל	42,005	10,730	322	53,057

*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל -A ועד +A.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ו. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

	דירוג מקומי	
	31 בדצמבר 2020	
	לא מדורג	סה"כ
	אלפי דולר	
חייבים ויתרות חובה	67	67

	דירוג AAA	סה"כ
	אלפי דולר	
מזומנים ושווי מזומנים	13,117	13,117

	דירוג מקומי	
	31 בדצמבר 2019	
	לא מדורג	סה"כ
	אלפי דולר	
חייבים ויתרות חובה	29	29

	דירוג AAA	סה"כ
	אלפי דולר	
מזומנים ושווי מזומנים	5,520	5,520

ז. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2020

	סיכון אשראי מאזני	
	סכום	% מסה"כ
	אלפי דולר	
ענף משק		
בנקים	10,002	14.99
תקשורת	4,824	7.23
תעשיה	4,712	7.06
טכנולוגיה	4,467	6.70
שירותים פיננסיים	4,053	6.08
נדל"ן	4,052	6.07
מסחר ושירותים	3,573	5.36
ביטוח	3,338	5.00
אנרגיה ודלק	2,575	3.86
חשמל ואלקטרוניקה	1,754	2.63
תרופות	452	0.68
השקעות ואחזקות	106	0.16
אחר	15	0.02
	43,923	65.84
אג"ח מדינה	22,788	34.16
סך הכל	66,711	100%

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019

	סיכון אשראי מאזני	
	סכום	% מסה"כ
	אלפי דולר	
ענף משק		
בנקים	10,735	16.26
תעשיה	7,409	11.22
נדל"ן	3,642	5.52
תקשורת	4,351	6.59
מסחר ושירותים	3,636	5.51
אנרגיה ודלק	3,418	5.18
ביטוח	3,241	4.91
שירותים פיננסיים	3,174	4.81
טכנולוגיה	1,962	2.97
חשמל ואלקטרוניקה	1,670	2.53
תרופות	417	0.63
השקעות ואחזקות	197	0.3
אחר	14	0.02
	43,867	66.44
אג"ח מדינה	22,163	33.56
סך הכל	66,030	100

ח. ביטוח משנה

החברה מבטחת את כל הפוליסות שלה בביטוח משנה, שרובו נעשה באמצעות החשב הכללי באוצר, כמפורט בבאור 1(ב) לעיל, וחלקו באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבוטחיה על פי פוליסות הביטוח.

עם זאת, החברה אינה נושאת בסיכון כלשהו כתוצאה מאי עמידה בהתחייבויות מבטחי משנה אלו, מאחר ובכל המקרים הללו לא נפגמת אחריות המדינה כלפי החברה, המשמשת כמבטח משנה מלא, בהתאם לתנאי ערבות המדינה כאמור בבאור 1(ב) לעיל.

בטבלה להלן:

1. סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו ונכסי ביטוח משנה.

2. הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה.

3. לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו להלן אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2019.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ח. ביטוח משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020

קבוצת דירוג	דירוג	סך פרמיות למבטחי משנה לשנה	יתרות בזכות נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח סיכוני סחר חוץ	סה"כ חשיפה
		אלפי דולר			
מדינת ישראל *)		10,212	(8)	30,171	30,163
A ומעלה-					
SACE	AA	576	-	1,902	1,902
Euler HERMES	AA	462	-	374	374
Sovereign	AA	129	-	426	426
Delcredere Ducroire	AA	107	-	352	352
Zurich American Insurance	AA-	661	-	2,181	2,181
HCC International Insurance	AA-	191	-	630	630
Catlin UK	A+	87	-	288	288
Nexus CIFS Limited	A+	167	-	550	550
The Hartford Fire Insurance	A+	141	-	465	465
Lloyd's	A+	6,072	(245)	18,278	18,033
AIG Europe LTD	A+	412	-	1,359	1,359
XL Insurance Company SE	A	1,195	-	3,945	3,945
Ironeshore Europe Dac	A-	79	-	262	262
Atradius	A	214	-	706	706
Lancahire Insurance Company	A-	441	-	1,456	1,456
סה"כ		21,146	(253)	63,345	63,092

*) היתרות מול מדינת ישראל הינן אך ורק בגין התקשרויות כמבטח לצורכי ביטוח משנה.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ח. ביטוח משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019

קבוצת דירוג	דירוג	סך פרמיות למבטחי משנה לשנה	יתרות בזכות נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח סיכוני סחר חוץ	סה"כ חשיפה
		אלפי דולר			
מדינת ישראל *)		9,893	(145)	30,681	30,536
A ומעלה-					
Euler HERMES	AA	395	-	165	165
Sovereign	AA	193	-	520	520
Delcredere Ducroire	AA	114	-	306	306
Zurich American Insurance	AA-	379	-	1,018	1,018
HCC International Insurance	AA-	69	-	186	186
Catlin UK	A+	134	-	361	361
Nexus CIFS Limited	A+	177	-	476	476
The Hartford Fire Insurance	A+	139	-	374	374
Lloyd's	A+	6,672	(102)	16,499	16,397
AIG Europe LTD	A+	495	-	1,331	1,331
XL Insurance Company SE	A	384	(52)	1,032	980
Ironeshore Europe Dac	A	89	-	238	238
Atradius	A	229	-	614	614
Lancahire Insurance Company	A-	540	-	1,452	1,452
סה"כ		19,902	(299)	55,253	54,954

*) היתרות מול מדינת ישראל הינן אך ורק בגין התקשרויות כמבטח לצורכי ביטוח משנה.

באור 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ח. מידע הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

גילוי על סיכוני אשראי

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים, ליום 31 בדצמבר, 2019, של הנכסים הפיננסיים העומדים במבחן הקרן והרבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-IAS 39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

	דירוג בינלאומי	
	BBB עד A	סה"כ
	אלפי דולר	
נכסי חוב לא סחירים	14	14

לחברה אין נכסים בקבוצה א' לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך.

באור 20:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הואיל והחברה הינה חברה ממשלתית המוחזקת על ידי מדינת ישראל בשיעור של 100%, מוגדרת מדינת ישראל כבעלת עניין. כל העסקאות בדוחות הכספיים עם מדינת ישראל ו/או החשב הכללי של משרד האוצר מהוות על כן עסקאות עם בעל עניין.

ב. בעסקאות ביטוח משנה עם החשב הכללי נהוגה שיטת התחשבנות רבעונית.

ג. יתרות של צדדים קשורים נכללו במאזנים בסעיפים הבאים

	31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי דולר	
במסגרת נכסי ביטוח משנה:		
חלק מדינת ישראל בהתחייבויות הביטוחיות	30,171	30,681
במסגרת זכאים ויתרות זכות:		
חלק מדינת ישראל בגין עסקאות ביטוח	8	145

באור 20:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
משכורת והוצאות נלוות למנכ"ל (כולל מנכ"ל בפועל)(*)	207	224	247
שכר ונלוות לחברי הדירקטוריון	-	39	53
מספר הדירקטורים בגינם משולם השכר הנ"ל	-	5	5
פרמיית ביטוח משנה למדינת ישראל (הוצאות דמי ערבות)	10,199	9,893	24,648
בניכוי עמלה משנה שהתקבלה ממדינת ישראל	(3,347)	(2,999)	(2,897)
חלק מדינת ישראל בתביעות ששולמו בניכוי שיבובים שהתקבלו, נטו	-	(35)	(14)
(*) מזה למנכ"ל לשעבר	-	-	54

ה. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

תקנות החברה מאפשרות שיפוי וביטוח של דירקטורים ונושאי משרה על-פי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה, והכל בכפוף להוראות הדין ולהגבלות נוספות.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי דולר		
סכום ההוצאה עבור שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה	14	9	9

ו. גילוי לעניין תגמולים

הגילוי בסעיף זה ניתן בהתאם לסעיף 89 לחוזר חשבונאות וכספים - דוחות כספיים (1-5-2011) של הרשות מיום 11 בדצמבר, 2012. להלן התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

חמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה:

נושא משרה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	תגמולים בעבור שכר באלפי דולר *)
נושא משרה 1	100%	-	208
נושא משרה 2	100%	-	207
נושא משרה 3	100%	-	196
נושא משרה 4	100%	-	172
נושא משרה 5	100%	-	165

*) שכר - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד - מעביד וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

באור 21:- התקשרויות

א. צי הרכב של החברה

לחברה הסכם מסגרת בקשר להתקשרות לשכירות התפעולית של צי הרכב שלה. היקף ההתקשרות החודשי נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על כ- 6 אלפי דולר לחודש ליתרת תקופה ממוצעת של כחודש.

ב. זכויות חכירה

לחברה זכויות בנדל"ן על פי חוזה חכירה תפעולית מעיריית תל אביב. כאמור בבאורים 5 ו-6 טיפלה החברה בזכויות אלה כזכויות חכירה וכרכוש קבוע. הזכויות נמדדו על פי עלותן.

באור 22: - פרעון מוקדם של הלוואה שבוטחה על ידי החברה ולא גררה השבת פרמיה למבוטח

בחודש ספטמבר, 2018 בוצע פירעון מוקדם של הלוואה שבוטחה על ידי החברה עד וכולל חודש דצמבר, 2023 ולא גררה השבה של הפרמיה למבוטח. לאור פירעון המוקדם של ההלוואה, רשמה החברה בשנת 2018 הכנסות מפרמיות עתידיות בגין השנים 2019 עד 2023 בסך של כ- 25 מיליוני דולר וכן עלויות של פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בגין אותן שנים בסך של כ- 22.7 מיליוני דולר. בנוסף, הוקטנה התחייבות בגין חוזי ביטוח בסכום של כ - 17.35 מיליוני דולר וכן הוקטנו נכסי ביטוח משנה בסכום של כ- 15.67 מיליוני דולר בגין הפרמיות שנכללו בעבר בדוח רווח והפסד ונדחו על פי שיטת עודף הכנסות על הוצאות (ראה באור 2ה לעיל).

האירוע כאמור הגדיל את הרווח לפני מסים בשנת 2018 בסך של כ- 4 מיליוני דולר ואת הרווח לאחר מסים בסך של כ- 2.6 מיליוני דולר. יובהר כי הגדלת הרווח כאמור מהווה למעשה הקדמה של רישום הרווח מהשנים הבאות במידה והפוליסה הייתה ממשיכה עד תום מועדיה המקוריים ובהנחה שלא היו נרשמים תביעות בפוליסה.

באור 23: - מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

החל מיום 1 בספטמבר 2019 קטן מספר הדירקטורים בחברה מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה. בתקופה זו, דירקטוריון החברה היה בהרכב חסר והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות ואישורי הדוחות הכספיים. רשות החברות הממשלתיות ורשות שוק ההון עודכנו בקשר למצב הרכב הדירקטוריון החסר בחברה. החל מיום ה-21 ביוני 2022 הושלם הרכב הדירקטוריון וועדותיו.

ב. משבר נגיף הקורונה

החל מהרבעון השני ועד לסוף 2020, חלה עליה בשוקי ההון אשר קיזזה את ההשפעות הנ"ל כך שבשנת 2020 כולה נרשמו בתיק הנוסטרו רווחים מהשקעות בסך של כ– 7.6 מיליוני דולר לפני מס.
השפעת הנגיף על הווריאנטים השונים שהתפתחו בו, המשיכה גם במהלך 2021 בגלים ובמיוחד לקראת תום תקופת הדוח עם התגברות עיכובים משמעותיים באספקות חומרי גולם בכל העולם וירידה בייצור הגלובלי שתרמו להתגברות אינפלציונית, הקטנת היקפי עסקאות והגברת הסיכונים השונים והשלכותיהם על החברה. בשנת 2021 חלה מגמת שיפור בתשואות התיקים הישראלים ביחס לתשואות 2020 ומגמה הפוכה בתיקים הזרים. סה"כ החברה סיימה את שנת 2021 עם רווחי השקעות של כ-4 מיליון דולר.
השפעתו של משבר הקורונה על שוקי ההון המשיכה גם במהלך 2022 ואף צבר תאוצה עם שילוב המלחמה בין רוסיה לאוקראינה (ראה הרחבה בסעיף ה. להלן). מגמת הרווחיות שאפיינה את 2021 התהפכה והחברה סיימה את הרבעון הראשון עם הפסד בתיק הנוסטרו שלה של כ-4 מיליון דולר והמשך המגמה השלילית עד למועד דיווח זה.

באור 23: - מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. התפתחות תביעות ביטוח

1. זמביה:

במהלך הרבעון השני לשנת 2021, הוגשה לחברה תביעה ראשונה מצד הבנקים כנגד עסקה בזמביה ומספר חודשים לאחר מכן הוצגו תביעות בגין עסקאות נוספות בזמביה. נכון למועד הדיווח, קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה עד כה סכום של כ-161 מיליון דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (כ-154 מיליון דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין שש עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ-297 מיליון דולר (כ-304 מיליון דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין העסקאות הנ"ל.

במהלך שנת 2021, הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework. ועידת הנושים הראשונה של זמביה התקיימה ב- 16 ביוני, 2022, בהשתתפות אשרא והחשב הכללי. סוכם להתקדם במהירות האפשרית ולהגיע להסדר בהקדם האפשרי. ביום ה-18 ביולי, 2022, התקיימה ישיבת הנושים השנייה במסגרתה ניתנו הסכמות כלליות של הנושים להתקדמות להסדר החוב, פרטים לגבי הסדר החוב והיקף מחיקת החובות הנדרש ידון בהמשך.

2. סורינאם:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה של ה- ECA האיטלקי SACE, בגינם שילמה החברה החל מרבעון שני 2021 סכום מצטבר של כ-1.8 מיליון אירו כתביעות ביטוח משנה, וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של כ- 321 אלפי אירו. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 17.4 מיליון אירו (כ-17.5 מיליון אירו ל-30 ביוני, 2022).

ביום ה-22 ליוני 2022, לאחר מו"מ שנערך במועדון פריז, נחתם הסכם פריסה בין סורינאם לבין נושיה הרשמיים (איטליה, צרפת, ישראל, שוודיה והולנד). החוב יחודש בהתאם לתנאים והסדרי פריסה שסוכמו ויפרע על ידי סורינאם החל מנובמבר 2022 ועד נובמבר 2036.

*) סכומי התביעות הצפויות (להלן בדוח הכספי "התביעות התלויות") בזמביה ובסורינאם הינם סך התזרים העתידי של תשלומי קרן וריבית משתנה (Floating) המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור הידועה בתקופת הפירעון השוטף של ההלוואה בתוספת מרווח של הבנק המלווה. יתרות אלו לתקופות החתך, יעודכנו מעת לעת בעתיד עם קבלת לוחות סילוקין הכוללים ריבית משתנה עדכנית.

ד. מינוי מנהל כספים

באוקטובר 2021, פרש רו"ח ירון מסס מתפקידו כמנהל הכספים של החברה ב-13 השנים האחרונות. החברה מינתה במקומו את רו"ח ערן מעין.

ה. מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022 ,הורה פוטין על פלישת רוסיה לאוקראינה, פלישה שלוותה באובדן חיי אדם רבים והרס רחב היקף עד לשיתוקה הכמעט מוחלט של הכלכלה האוקראינית. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת הלוחמה בין הצדדים אינה נראית באופק. עקב הפלישה, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות ומוניטריות בזירה הבינלאומית. למלחמה ולסנקציות כאמור ישנן השפעות ישירות ועקיפות על הכלכלה עולמית, ובכלל זה, על שערי המטבע ומחירי האנרגיה והסחורות אשר עלו משמעותית ותרמו לגידול משמעותי ברמות האינפלציה באירופה ובארה"ב. אוקראינה מהווה מקור מרכזי באספקת החיטה העולמית ורוסיה יצואנית נפט וגז מרכזית למדינות אירופה השונות.

באור 23: - מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ה. מלחמת רוסיה – אוקראינה (המשך)

השפעות מתמשכות אלו לרבות השלכות הסכנות שבהסלמת הפלישה טרם קיבלו ביטוי מלא בכלכלות העולם ולכן תורמים להמשך האי ודאות בשווקי הסחורות והפיננסיים.
במהלך חודש מרס 2022, ביצעה הנהלת החברה הערכה של השפעתה של המלחמה כאמור על פעילות החברה וכן מקיימת מעקב שוטף על השלכותיה במסגרת ועדות ההשקעה של החברה. הגם שלחברה אין חשיפה למבטחי משנה או השקעות ישירות ברוסיה ו/או אוקראינה, הרי שתוצאות החברה מושפעות, בין היתר, משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן למשבר זה השלכה על הכנסות החברה בתיק השקעות הנוסטרו. כמו כן, ישנו סיכון הנובע מהחשיפה הקיימת בגין אי העברת כספים לבנק מלווה ישראלי מבנק מקומי בבלרוס הכפוף לסנקציות של המערב ואשר נותק מה-SWIFT. החברה בוחנת בשילוב עם בנק ישראלי מספר חלופות להעברת הכספים ולקיום תקין של הסכם ההלוואה. המשך הלחימה וכן התפתחויותיה עלולים להוביל לסיכונים שונים כגון הרעה ביכולת שירות החוב של מדינות סיכון.

ו. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

ביום ה-22 ביוני 2022 התקבל מטעם החשב הכללי מכתב הארכת כתב הערבות מ-30 ביוני 2022 ל-31 בדצמבר 2022.

תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

מטבע הפעילות ומטבע חוץ

החברה עורכת דוחות כספיים המוצגים בש"ח תוך תרגום מדולר שהינו מטבע הפעילות ומטבע ההצגה.

בהתאם לתקינה הבינלאומית, תרגום התוצאות ומצבה הכספי של החברה ממטבע ההצגה לשקלים חדשים, מבוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום.
2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. 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.
4. יתרת הרווח, כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003, מתורגמת לפי שער החליפין לאותו יום.
5. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול האמור, נזקפים ישירות להון בסעיף הפרשי תרגום.

א. דוחות על המצב הכספי

נכסים	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
נכסים בלתי מוחשיים	132	273
נכסי מסים נדחים	424	405
רכוש קבוע, נטו	1,292	1,505
נדל"ן להשקעה	1,190	1,429
נכסי ביטוח משנה	203,654	190,954
חייבים ויתרות חובה	1,363	1,554
השקעות פיננסיות:		
נכסי חוב סחירים	214,426	228,153
נכסי חוב שאינם סחירים	48	49
מניות	16,726	16,159
אחרות	45,895	40,787
מזומנים ושווי מזומנים	42,171	19,077
סך כל הנכסים	527,321	500,345

תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים (המשך)

א. דוחות על המצב הכספי (המשך)

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
הון		
הון מניות	7,531	7,531
קרן לסיכונים מיוחדים	61,170	61,170
קרן שערוך	2,271	2,271
הפרשי תרגום	(31,177)	(23,347)
יתרת רווח	120,347	100,022
סך כל ההון	160,142	147,647
התחייבויות		
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	238,071	223,624
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	521	515
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	6,180	5,824
זכאים ויתרות זכות	122,407	122,735
סך כל ההתחייבויות	367,179	352,698
סך כל ההון וההתחייבויות	527,321	500,345

תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ב. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	82,401	80,019	181,490
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	72,763	70,931	161,793
פרמיות שהורווחו בשייר	9,638	9,088	19,697
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	26,276	32,361	(6,162)
הכנסות מעמלות	11,517	10,689	10,415
סך כל ההכנסות	47,431	52,138	23,950
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	32,153	42,337	(16,102)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	27,845	35,947	(17,824)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	4,308	6,390	1,722
הוצאות שיווק	1,452	1,046	845
הוצאות הנהלה וכלליות	10,544	10,501	10,591
סך כל ההוצאות	16,304	17,937	13,158
רווח לפני מסים על ההכנסה	31,127	34,201	10,792
מסים על ההכנסה	10,834	11,735	3,695
רווח נקי	20,293	22,466	7,097
רווח (הפסד) כולל אחר:			
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	48	(89)	65
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(11,898)	(11,122)	9,801
הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	4,052	3,833	(3,373)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(7,798)	(7,378)	6,493
סה"כ רווח כולל	12,495	15,088	13,590
רווח נקי למניה (בש"ח)	8.42	9.32	2.94

תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים (המשך)

ב. דוחות על השינויים בהון

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	7,531	61,170	2,271	(22,478)	70,475	118,969
רווח נקי	-	-	-	-	7,097	7,097
רווח כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	65	65
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(22)	(22)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	6,450	-	6,450
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	6,450	43	6,493
סה"כ רווח כולל	-	-	-	6,450	7,140	13,590
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559
רווח נקי	-	-	-	-	22,466	22,466
הפסד כולל אחר:						
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(89)	(89)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	-	30	30
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	(7,319)	-	(7,319)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(7,319)	(59)	(7,378)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(7,319)	22,407	15,088
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	7,531	61,170	2,271	(23,347)	100,022	147,647
רווח נקי	-	-	-	-	20,293	20,293
הפסד כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	48	48
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(16)	(16)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	(7,830)	-	(7,830)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(7,830)	32	(7,798)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(7,830)	20,325	12,495
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	7,531	61,170	2,271	(31,177)	120,347	160,142

- - - - - - - - - -

חלק ה'

פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד
ליום 31 לדצמבר 2020

תקנה 10 ג: שימוש בתמורת ניירות הערך

לא רלוונטי

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן:

אין

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח:

אין

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן:

אין

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיה העיקריים של התאגיד:

אין

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת המסחר:

לא רלוונטי

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה:
(באלפי ש"ח)

נושא המשרה	סה"כ באלפי ש"ח
נושא משרה 1	717
נושא משרה 2	711
נושא משרה 3	674
נושא משרה 4	592
נושא משרה 5	569

השכר ונלוות כוללים את עלויות המעביד לרבות כולל ביטוח לאומי, מס שכר, הפרשות לפיצויים, לגמל, לקרנות השתלמות, אחזקת רכב וטלפון והטבות אחרות.

תקנה 22: שכר וטובות הנאה:
(נומינלי, באלפי ש"ח, כולל מס שכר ומע"מ וביטוח נושאי משרה)

שכר	מס' אנשים	סכום
דירקטורים ומנכ"ל	1	711

תקנה 24: מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח:

א. מניות המוחזקות על ידי בעל עניין בתאגיד:

שם בעל העניין	שם הנייר	נכון לתאריך	ערך נקוב מוחזק	שיעור החזקה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים בתאריך הדו"ח
מדינת ישראל	מניה	31.12.2020	2,411,290	100%

אין כל התחייבות של התאגיד לרכוש או למכור מניות לבעל העניין.

ב. מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בחברה בת:

אין

תקנה 24 א: הון רשום ומונפק:

	הון מניות רשום	הון מניות מונפק ונפרע
מניות רגילות	***2,999,999***	**2,411,289**
מניית יסוד	**1**	**1**
אינן מקנות זכויות כלשהן	**-**	**-**

תקנה 25 א: מען הרשום:

דרך מנחם בגין 65, תל אביב, 61201
טלפון: 03-5631700, פקס: 03-5611937
corporate@ashra.gov.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד
(לשנת הדו"ח)

נעמה קאופמן פס
תעודת זהות: 034552208
תאריך לידה: 30/03/1978 נתינות: ישראלית מעונה: יהודה בורלא 18 דירה 10, ירושלים
תאריך המינוי: 27/04/2017 דח"צ: לא השכלתה: אקדמאית
חברותה בוועדות הדירקטוריון: ועדת השקעות
התעסקותה בחמש השנים האחרונות: משנה למנכ"ל משרד הכלכלה והתעשיה וממלאת מקום מנכ"ל משרד הכלכלה והתעשיה.
יועצת משפטית, מנהלת הסיכונים הראשית וחברת הנהלת החשב הכללי, אגף החשב הכללי, משרד האוצר.
במקביל: דירקטורית : ברכבת ישראל, בחברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה ובעגור – חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ, מרצה לניהול לסיכונים.
האם הוא עובדת של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיה הנוכחיים: משנה למנכ"ל משרד הכלכלה.
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהיא משמשת בהם כדירקטורית: מכון היצוא
סיימה כהונתה בחברה כדירקטורית בחברה ביום 24.6.2020. מונתה כדירקטורית בחברה ביום 3.6.2021 וסיימה כהונתה כדירקטורית בחברה ביום 1.7.2021.

יואל לביא
תעודת זהות: 05368006
תאריך לידה: 8/2/1950 נתינות: ישראלית מעונו: ציפור גן עדן 11, רמלה
תאריך המינוי: 16/05/2017 דח"צ: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: ראש עירית רמלה, יו"ר איגוד ערים איילון
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: -
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: לא
סיים כהונתו בחברה כדירקטור וכיושב ראש דירקטוריון ביום 15.5.2020.

קוג'ן סגס
תעודת זהות: 036331403
תאריך לידה: 10/6/1979 נתינות: ישראלית מעונו: כפר כמא
תאריך המינוי: 25/01/2018 דח"צ: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: אין
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: חשבונאי ראשי, משרד הכלכלה
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: חשבונאי ראשי, משרד הכלכלה
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: לא
סיים כהונתו בחברה כדירקטור ביום 15.7.2020.

<u>יובל רז</u>
תעודת זהות: 035760495
תאריך לידה: 26/9/1978 נתינות: ישראלית מענו: ישעיהו 20, תל אביב
תאריך המינוי: 12/06/2018 דח"צ: לא השכלתו: אקדמאית
חברות בוועדות הדירקטוריון: אין
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: סגן בכיר לחשב הכללי, משרד האוצר, עוזר כלכלי לחשבת הכללית
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: סגן בכיר לחשב הכללי, משרד האוצר
האם היא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהיא משמש בהם כדירקטור: אין
סיים כהונתו כדירקטור בחברה ביום 11.6.2021.

<u>חסן אסמעיל</u>
תעודת זהות: 029782976
תאריך לידה: 22.5.1976 נתינות: ישראלית מענו: סטרומה 13, רמלה
תאריך המינוי: 12/06/2018 דח"צ: לא השכלתו: אקדמאית
חברות בוועדות הדירקטוריון: ועדת השקעות
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: מנהל חטיבת הביקורת, סגן בכיר לחשב הכללי, חשב בכיר – משרד התקשורת, חשב בכיר- משרד האוצר, חשב בכיר – לשכה מרכזית לסטטיסטיקה.
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: סגן בכיר לחשב הכללי, מנהל חטיבת הביקורת, משרד האוצר.
האם היא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהיא משמש בהם כדירקטור: אין
סיים כהונתו כדירקטור בחברה ביום 11.6.2021.

<u>יהודה בכר</u>
תעודת זהות:956631
תאריך לידה:7.3.1947 נתינות: ישראלית מענו: המייסדים 19 ראשון לציון
תאריך המינוי: 11.5.2020 דב"ת: כן, בעל מומחיות חשבונאית פיננסית השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן, ועדת ביקורת, ועדת השקעות
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ - סמנכ"ל מכירות וסחר.
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: דירקטור
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: פוליגון נדל"ן בע"מ.

<u>דורון אביטל</u>
<u>תעודת זהות:55072771</u>
תאריך לידה:22.1.1959 נתינות: ישראלית מענו: יהושע בן נון 56 תל אביב
תאריך המינוי: 20.4.2021 דב"ת: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן, ועדת השקעות
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: יועץ אסטרטגי, הוראה באקדמיה, דירקטור.
האם הוא עובדת של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: יועץ אסטרטגי, הוראה באקדמיה, דירקטור
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

אבי בלו
תעודת זהות:55311997

תאריך לידה:9.5.1958 נתינות: ישראלית מענו: פנקס 65 תל אביב
תאריך המינוי: 20.4.2021 דב"ת: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן, ועדת השקעות
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל בדואר ישראל בע"מ, מנהל בנק הדואר, דירקטור.
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: דירקטור.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: אין.

עדי פטל
תעודת זהות:021975941

תאריך לידה:15.6.1986 נתינות: ישראלית מענה: חטיבת גבעתי 17 מודיעין-מכבים-רעות
תאריך המינוי: 26.12.2021 דב"ת: לא השכלתה: אקדמאית
חברותה בוועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת, ועדת ניהול סיכונים
התעסקותה בחמש השנים האחרונות: רכזת מאקרו ותקציב, אגף החשב הכללי, משרד האוצר, רפרנטית מאקרו ותקציב, אגף החשב הכללי, משרד האוצר, רפרנטית שכר ותנאי שירות, אגף החשב הכללי ,משרד האוצר.
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיה הנוכחיים: רכזת מאקרו ותקציב, אגף החשב הכללי, משרד האוצר.
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
פירוט התאגידים שהיא משמשת בהם כדירקטורית: אין.

אייל מדן
תעודת זהות:036824852

תאריך לידה:19.4.1985 נתינות: ישראלית מענו: שביל הצוקים 15 ירושלים
תאריך המינוי: 27.12.2021 דב"ת: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן, ועדת ניהול סיכונים
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: מנהל צוות בנקים בינלאומיים לפיתוח, אגף הכלכלן הראשי, משרד האוצר, רפרנט רווחה וביטוח לאומי, אגף תקציבים, משרד האוצר.
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: מנהל צוות בנקים בינלאומיים לפיתוח, אגף הכלכלן הראשי, משרד האוצר.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: אין.

רונית בירן,רו"ח
תעודת זהות:059132795

תאריך לידה:15.11.1964 נתינות: ישראלית מענה: הסיגלית 1 תל מונד
תאריך המינוי: 3.5.2022 דב"ת: כן, בעלת מומחיות בביטוח השכלתה: אקדמאית
חברותה בוועדות הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן, ועדת ביקורת, ועדת ניהול סיכונים
התעסקותה בחמש השנים האחרונות: דירקטורית, מרצה בקורסי דירקטורים, מבקרת פנים ראשית בקבוצת שיכון ובינוי
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיה הנוכחיים: דירקטורית, מרצה בקורסי דירקטורים.
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: אין.

<u>אוהד כהן</u>
<u>תעודת זהות: 028599348</u>
תאריך לידה: 9.5.1971 נתינות: ישראלית מענה: חגי ישראל 11 מודיעין-מכבים-רעות
תאריך המינוי: 12.6.2022 דב"ת: לא השכלתו: אקדמאית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: אין.
התעסקותו בחמש השנים האחרונות: מנהל מינהל סחר חוץ במשרד הכלכלה והתעשייה.
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיו הנוכחיים: מנהל מינהל סחר חוץ במשרד הכלכלה והתעשייה.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהוא משמש בהם כדירקטור: אין.

<u>לבנה זגורי</u>
תעודת זהות: 056573439
תאריך לידה: 19.6.1960 נתינות: ישראלית מענה: חגי ישראל 11 מודיעין
תאריך המינוי: 25.7.2022 דב"ת: לא השכלתה: אקדמאית
חברותה בוועדות הדירקטוריון: אין.
התעסקותה בחמש השנים האחרונות: סגנית מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, משרד הכלכלה; מנהלת מחלקת ניהול לקוחות ברשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, משרד הכלכלה.
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת או חברה קשורה של בעל עניין: לא
תפקידיה הנוכחיים: סגנית מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, משרד הכלכלה
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
פירוט התאגידים שהיא משמשת בהם כדירקטור: אין.

תקנה 26 א: נושאי משרה בכירה של התאגיד:

(לשנת הדו"ח)

<u>ניסים בן אלי</u>
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנכ"ל
ת.ז 028795516 **תאריך לידה:** 17/12/1971
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי : 11/07/2019.
השכלה : תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה; שנת השלמה בראיית חשבון; תואר שני מוסמך במנהל עסקים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ; חשב משרד הכלכלה; חשב המשרד לביטחון פנים ושירות בתי הסוהר.
תפקידיו הנוכחיים: מנכ"ל
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

<u>דוד קליין</u>

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: סמנכ"ל לשיווק ופיתוח עסקי.
ת.ז 058340746 **תאריך לידה:** 02/08/1963.
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי : 20/1/1994.
השכלה : תואר ראשון בכלכלה מורחב; תואר שני מוסמך במנהל עסקים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל לשיווק ופיתוח עסקי, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.
תפקידיו הנוכחיים: סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ירון מסס, רו"ח

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל אגף כספים.
ת.ז 029455458 **תאריך לידה:** 6/7/1972.
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי : 1/5/2008.
השכלה : תואר ראשון בחשבונאות, רו"ח; תואר שני מוסמך במשפטים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל אגף כספים, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.
תפקידיו הנוכחיים: מנהל אגף כספים.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
סיים כהונתו כמנהל הכספים של החברה ביום 14.10.2021.

ערן מעין, רו"ח

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל אגף כספים.
ת.ז 059010777 **תאריך לידה:** 25/8/1964.
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי : 3/10/2021. **אושר בדירקטוריון ביום 21/6/2022**
השכלה : תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, רו"ח.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"ל כספים קבוצת קו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ; סמנכ"ל כספים לאומי שירותי שוק ההון בע"מ וחברות מנהלות קופות הגמל של עובדי בנק לאומי.
תפקידיו הנוכחיים: מנהל אגף כספים.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

שרון בן אלי

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנהל אגף חיתום ופוליסות.
ת.ז 027895226 **תאריך לידה:** 7/9/1970
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי :17/9/2018.
השכלה : תואר ראשון בכלכלה וסוציולוגיה ואנתרופולוגיה, תואר שני מוסמך במנהל עסקים
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות : מנהל אגף חיתום ופוליסות, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ, מנהל ענף תשלומים וסחר בינלאומי, בנק לאומי לישראל בע"מ, מנהל תחום מימון יצוא מורכב, בנק לאומי לישראל בע"מ, מנהלת מחלקה לאשראי לקוחות ומימון ,Eci Telecom.
תפקידיה הנוכחיים: מנהלת אגף חיתום ופוליסות.
התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
סיימה תפקידה בחברה ביום 6.10.2021.

עידן גולדשטיין

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: ממלא מקום מנהל אגף חיתום ופוליסות.
ת.ז 40877052 **תאריך לידה:** 25/12/1980
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי: 11.10.2021.
השכלה: תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, תואר שני מוסמך במנהל עסקים
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: ממלא מקום מנהל אגף חיתום ופוליסות, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ, מנהל מחלקת אשראי ומימון ,Eci Telecom.
תפקידיו הנוכחיים: ממלא מקום מנהל אגף חיתום ופוליסות.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

רחל שפיצר-ליבנה, עו"ד

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: היועצת המשפטית.
ת.ז 025111741 **תאריך לידה:** 21/02/1973.
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי: 31/3/2014.
השכלה: תואר ראשון במשפטים, עו"ד ; תואר שני מוסמכת במשפטים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: היועצת המשפטית, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.
תפקידיה הנוכחיים: היועצת המשפטית
התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם היא בת של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

מיקי כהן

התפקיד שממלא בתאגיד: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי.
ת.ז.: 040144776 **תאריך לידה:** 08/10/1980
נתינות: ישראליות.
תאריך המינוי : 1/08/2019.
השכלה: תואר ראשון בכלכלה וניהול, תואר שני במנהל עסקים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ. אנליסט אשראי בכיר, אנליסט אשראי בחברה.
תפקידיו הנוכחיים: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
סיים כהונתו בחברה כממלא מקום מנהל סיכונים ראשי וכאחראי להערכות לשעת חירום ביום 4/02/2020.

<u>יניב אביטן</u>

התפקיד שממלא בתאגיד: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי.
ת.ז.: 031748122 **תאריך לידה:** 19/8/1974
נתינות: ישראליות.
תאריך המינוי : 19/4/2020.
השכלה: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במתמטיקה (מימון כמותי)
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי, אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ, ניהול סיכונים ואופרציה בקרן גידור.
תפקידיו הנוכחיים: ממלא מקום מנהל סיכונים ראשי.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

<u>יעקב אברהם</u>

התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מבקר הפנים של החברה.
ת.ז: 029692233. **תאריך לידה:** 19/08/72.
נתינות: ישראלית.
תאריך המינוי: מונה בתאריך 26/12/2013 לאחר פטירתו של רו"ח אריה יונגר ז"ל (שותף במשרד ברי רוטברט רז ושות') שמונה בתאריך 1/03/2005.
השכלה: תואר ראשון בחשבונאות, רו"ח; תואר שני במינהל עסקים, התמחות במימון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות: מנהל בכיר במחלקת סיכונים עסקיים בארנסט יאנג ישראל ומרכז תחום ניהול סיכונים וביקורת פנימית ב-MBT ברי רוטברט רז ושות'.
תפקידיו הנוכחיים: מרכז תחום ניהול סיכונים וביקורת פנימית ב-MBT ברי רוטברט רז ושות'.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא רלוונטי.
האם הוא בן של בעל עניין אחר בתאגיד: לא רלוונטי.

תקנה 27: <u>רואה החשבון של החברה:</u>

קוסט פורר גבאי את קסירר ושות'
רח' עמינדב 3, תל אביב
טלפון: 03-5687410 פקס: 03-5620479

שותף מטפל: רו"ח ניר מרדכי

תאריך מינוי: 01.03.2006

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות:

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 11.5.2020 תוקן תקנון החברה באופן שיתאם את החלפתו של חוזר נוהל עבודת הדירקטוריון ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו) התשס"ז – 2007 ותחולתו של פרק 2 לחלק 1 בשער 5 לקודקס הרגולציה (דירקטוריון גוף מוסדי) ושינוי שמו של משרד התמ"ת למשרד הכלכלה והתעשייה.

תקנה 29: המלצה והחלטות מנהלים

אין.

תקנה 29 א: החלטות החברה:

אין.

דורון אביטל	ניסים בן אלי
יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנכ"ל

תאריך: 30 באוגוסט, 2022