אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2021
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

חלק א' - דו"ח הדירקטוריון	א-1 – א-10
חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות	ב-1 – ב-3
חלק ג' - דוחות כספיים ביניים	ג-1 – ג-31

חלק א'

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2020.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

כמו כן, נכלל בדוח המידע הנדרש בהתאם לתקנות ולהוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן - הרשות).

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

בתקופת הדוח, פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה). הסיכונים הביטוחיים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבין-משרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 4,452 מיליון דולר לעומת 9,796 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-10,251 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. בתקופת הדוח אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקת יצוא אחת חדשה בהיקף של 2.77 מיליון דולר, לעומת עסקת יצוא אחת בהיקף של 3.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת אישור עסקאות יצוא בסך 9 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. סה"כ הונפקו בתקופה זו 5 פוליסות בהיקף של 210.3 מיליוני דולר, לעומת 4 פוליסות בהיקף של 197.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 7 פוליסות בסך של 457 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020.
ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ומוכרות על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 בספטמבר, 2021 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,147 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/09/2021*	התפלגות ב %	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2020*	התפלגות ב %
סין	682,257	31.78%	762,286	34.47%
זמביה	366,932	17.09%	408,354	18.46%
חוף השנהב	336,242	15.66%	330,910	14.96%
גאנה	240,321	11.19%	133,683	6.04%
מדינות אחרות**	521,323	24.28%	576,503	26.07%
סכום כולל	2,147,075	100.00%	2,211,737	100.00%

* לא כולל פוליסה בערבות מדינה ספציפית
** מדינות אחרות- מדינות אשר בהן התפלגות החשיפה המקסימלית מתחת ל - 5%.

2. התפתחות תביעות ביטוח עד ליום 21 באוגוסט, 2022

1. זמביה:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 165,808 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (154,073 אלפי 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- 292,008 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

בשנה שעברה 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 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 1,771 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה (2022), וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 321 אלפי אירו (235 אלפי אירו ליום 30 ליוני, 2022). 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- 17,962 אלפי אירו.

ביום 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 הבאים:

1. הפיגורים שנצברו עד 31 בדצמבר 2021, יפרעו על ידי סורינאם באופן הבא: 60% בנובמבר 2022 ו-40% ביום 30 בנובמבר 2024;
2. הפיגורים החל מ- 1 בינואר 2021 עד 31 בדצמבר 2024, 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.

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. המו"מ בין ישראל לסורינאם החל וביום 7 לאוגוסט 2022, נשלחה על ידי החשב הכללי טיוטה ראשונה של הסדר החוב בין ישראל לסורינאם, לסורינאם.

*) יתרת התשלומים של התביעות בזמביה ובסורינאם כוללות קרן וריבית משתנה (Floating) המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור בתוספת מרווח של הבנק המלווה.

3. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה), הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2020.

חוזרי הממונה החלים על החברה

א. 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. בקשה זו נבחנה על ידי הממונה. 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.

ב. 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.

ג. 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).

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

ה. 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".

ו. בחודש מרץ 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.

ז. 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).

ביום 29 במאי 2022, פורסם תיקון לטיוטה הנ"ל, להלן עיקר השינויים: א. פורטו והודגשו הנסיבות בהן על גוף מוסדי למסור הודעה לממונה על מינוי וחידוש כהונה של נושא משרה בהתאם לסעיף 41י(א) לחוק הפיקוח על הביטוח; ב.הותאם השאלון למועמד ותצהיר 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).

ח. 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.

3. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי הממונה החלים על החברה (המשך)

ט. 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 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.

ב. 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.

ג. 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.

ד. בחודש יולי 2022 פורסם מכתב מאת רשות חברות הממשלתיות בנוגע לחובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות, במסגרתה נדרשים דירקטוריון החברה והנהלתה לפעול להבטחת עמידת החברה בהוראות ההסדר התחיקתית החל על החברה בתקופה זו, לרבות עמידתה בהוראות חוזר הרשות 1-11-2019 בדבר חובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות כלליות, בחירות מקדימות ובחירות לרשויות מקומיות ומניעת פעילות פוליטית ומפלגתית בחברות ממשלתיות.

ה. בחודש אוגוסט 2022 פורסם מכתב מאת רשות חברות הממשלתיות בנוגע לתוכניות עבודה ותקציבים לשנת 2023 בחברות הממשלתיות, במסגרתו נדרשת החברה להגיש את הצעת התקציב ותוכניות החברה לרשות החברות הממשלתיות ולשרים דרך יו"ר הדירקטוריון, חודש ימים לפני מועד הדיון בהם.

ו. בחודש אוגוסט 2022 פורסמה החלטת ממשלה 1418 בדבר איסור רכש ושימוש בכלים חד פעמיים בממשלה, במסגרתה הוטל על מנהלת רשות החברות הממשלתיות להביא לידיעת חברות ממשלתיות החלטת ממשלה זו ולדרוש כי הדירקטוריונים בחברות הממשלתיות הרלוונטיות ידונו באפשרות יישומה של החלטה זו גם על ידי חברות אלו.

ז. בחודש אוגוסט 2022 פורסם מכתב מאת רשות חברות הממשלתיות בנוגע להשפעת שינויים כלכליים על תוצאותיה של חברה ממשלתית, במסגרתו נדרשת חברה ממשלתית לקיים ישיבת דירקטוריון בתוך 14 ימים ממועד פרסום המכתב (9.8.22), אשר על סדר יומה השפעת השינויים הכלכליים השוררים במשרק על תוצאותיה העסקיות והתחייבויותיה של החברה, וככל וקיימת השפעה, כיצד החברה נערכת להתמודדות עם השפעות אלו.

4. מצב כספי

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	26	47	41
נכסי מסים נדחים	133	412	132
רכוש קבוע	386	422	402
נדל"ן להשקעה	337	381	370
נכסי ביטוח משנה	431,505	61,137	63,345
חייבים ויתרות חובה	539	455	424
מבטחי משנה בגין תביעות	25,363	-	-
השקעות פיננסיות	93,034	84,529	86,188
מזומנים ושווי מזומנים	13,647	8,352	13,117
סך כל הנכסים	564,970	155,434	164,019
הון והתחייבויות			
הון עצמי	52,170	49,950	49,811
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	443,367	71,480	74,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	174	151	162
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	27,399	102	253
התחייבות בגין מסים שוטפים	109	1,458	1,922
זכאים ויתרות זכות	41,751	36,293	37,821
סך הכל ההתחייבויות	512,800	109,484	114,208
סך כל ההון וההתחייבויות	564,970	155,434	164,019

4.1 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 600 EUROP, מדד EURO STOXX 50, ומדד Nikkei 225, והשקעות באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (A) על פי דירוג מעלות או דרוג מקביל במדרוג ודירוג (-A) לפי S&P או דרוג מקביל בחברת דירוג אחרת לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל וכן השקעות בתעודות סל וקרנות נאמנות. כ-80% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

4.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של כ- 431.5 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 63.35 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול מקורו ברובו בחלק מבטחי המשנה בתביעות התלויות. נכון למועד הדיווח הועברו על ידי מבטחי המשנה בגין חלקם 12,052 אלפי דולר מתוך 25,363 אלפי דולר למועד תאריך המאזן. לפרטים נוספים ראה סעיף 1 התפתחות תביעות תלויות וסעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

4. מצב כספי (המשך)

4.3 ההון ליום 30 בספטמבר, 2021 מסתכם ל- 52,170 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 49,811 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בהון מקורו ברווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021, בסך של 2,359 אלפי דולר.

4.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של כ- 443,367 אלפי דולר לעומת סך של 74,050 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול ברובו מקורו בתביעות התלויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1 התפתחות תביעות תלויות וסעיף 4.4 להלן.

4.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש - נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2021 ב- 41.8 מיליוני דולר לעומת כ- 37.8 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2020.

5. תוצאות פעילות החברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,337	17,635	6,706	6,248	23,947
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	16,809	15,599	5,846	5,493	21,146
פרמיות שהורווחו בשייר	2,528	2,036	860	755	2,801
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,348	3,758	569	2,062	7,636
הכנסות מעמלות	2,626	2,445	879	865	3,347
סך כל ההכנסות	7,502	8,239	2,308	3,682	13,784
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, נטו	1,171	890	443	313	1,252
הוצאות שיווק	286	325	100	116	422
הוצאות הנהלה וכלליות	2,363	2,231	795	777	3,064
סך כל ההוצאות	3,820	3,446	1,338	1,206	4,738
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,682	4,793	970	2,476	9,046
מסים על ההכנסה	1,323	1,565	167	745	1,966
רווח נקי	2,359	3,228	803	1,731	7,080
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	14
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(5)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	-	9
סה"כ רווח כולל	2,359	3,228	803	1,731	7,089
רווח נקי למניה (בדולר)	0.98	1.34	0.33	0.72	2.94

5.1 סך דמי הביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של כ- 19.34 מיליוני דולר, לעומת 17.64 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 23.95 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. העלייה בהיקף דמי הביטוח בתקופת הדוח ביחס לדמי הביטוח בתקופה המקבילה אשתקד ובאופן יחסי לדמי הביטוח בשנת 2020 הינה למרות הירידה בהיקף הפרמיות בתקופה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד ומוסברת בעובדה שהחברה מכירה בהכנסותיה בתקופה על בסיס רווח נדחה הנפרס על פני שנות חיי הפוליסה ולתקופה הנוכחית "הופשרו" רווחים נדחים גבוהים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

5. תוצאות פעילות החברה (המשך)

5.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של 16.81 מיליוני דולר, לעומת 15.6 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 21.15 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. העלייה בהיקף הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בתקופת הדוח ביחס לפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בתקופה המקבילה אשתקד ובאופן יחסי לפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בשנת 2020 מוסברת גם היא באופן שבו החברה מכירה ביחס מקביל להכרה בהכנסה גם בהוצאותיה כלפי מבטחי משנה (ראו סעיף 4.1).

5.3 רווחים מהשקעות, נטו לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של 2,348 אלפי דולר לעומת רווחים מהשקעות, נטו בסך 3,758 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת רווחים בסך של 7,636 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020.

הרווחים מהשקעות, נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 נבעו בעיקרם מעליות שערים בשווקי ההון בארץ ובחו"ל שקוזזו בחלקן מהתחזקות שער הדולר ביחס לשקל אשר הסבה לחברה הוצאות שערוך על השקעותיה בשקלים. הרווחים מהשקעות, נטו בתקופה המקבילה אשתקד נובעים בעיקרם מתיקון חד בשווקי ההון בארץ ובעולם לאחר ירידת תשואות חדות בשווקי ההון בארץ ובעולם לאור משבר הקורונה ברבעון הראשון, ירידות אלו התחלפו בעליות שערים בשווקי ההון החל מהרבעון השני לשנת 2020 אשר קיזזו את ההשפעות הנ"ל והניבו רווחים בסך כולל של כ - 7.6 מיליוני דולר לפני מס בשנת 2020.

לשינויים אלו התווספו הוצאות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 0.4% ביחס להכנסות מהפרשי שער שנבעו מפיחות בשיעור של 0.4% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

5.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר נטו לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו בגידול של 1,171 אלפי דולר, לעומת גידול של 890 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גידול של 1,252 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. סעיף זה מכיל את התביעות התלויות מחד ואת חלק מבטחי המשנה בתביעות תלויות בסך 403,831 אלפי דולר מנגד. סך ההשפעה בנטו היא 0. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת החודשים של שנת החיתום לשנת 2017, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת החודשים הראשונים של החיתום לשנת 2016.

5.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של 2,363 אלפי דולר, לעומת סך של 2,231 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 3,064 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד זאת למעט עליה קלה בהוצאות מחשב ובהוצאות השכר בסך של 50 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומוסברת כמחציתה מהשפעות שער הדולר על ההוצאה השיקלית בתקופות הדיווח ומחציתה בעליה במצבת כח האדם ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

5.6 הוצאות שיווק לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 286 אלפי דולר, לעומת סך של 325 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 422 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. לא חלו שינויים מהותיים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות פעילות החברה (המשך)

5.7 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לעניין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח פוחת השקל אל מול הדולר בשיעור של כ – 0.4%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 0.4% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 7% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. הפיחות בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת ההפסד בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם הפיחות לרישום הכנסות בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה.

6. תזרימי מזומנים ונזילות:

6.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 533 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 2,827 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ ירידה בסך 2,294 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול רכישות, נטו של השקעות פיננסיות בתקופת הדוח בסך של כ-5.8 מיליוני דולר לעומת רכישות, נטו של השקעות פיננסיות בסך 130 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים עליה של כ-5.7 מיליוני דולר, בקיזוז נטו של 4.8 מיליוני דולר בשינויים בסעיפי חייבים וזכאים וכן משינוי נטו של כ 1.3 מיליוני דולר גידול בתשלומי מס ביחס לתקופה קודמת.

6.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נטו, הסתכמו לסך של 3 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מרכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 23 אלפי דולר ובקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, וזאת לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה נטו, בסך 5 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ הגבוהות מההשקעה ברכוש קבוע ונכסים אחרים.

7. דיבידנד

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

הונה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכם לסך של 52,170 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

8. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על 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.

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. 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.

ד. השלכות מלחמת רוסיה – אוקראינה

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

ה. 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.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

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

נחתם ביום : 30 באוגוסט, 2022

חלק ב'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 (להלן - הדוח).

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח.

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

(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 הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 (להלן - הדוח).

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח.

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

(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 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

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 והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות. למעט האמור לעיל, במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2021, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	ניסים בן אלי מנהל כללי

30 באוגוסט, 2022

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2021
בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2021

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמודים

הצהרות המנהלים	ג-3 – ג-1
סקירת דוחות כספיים ביניים	ג-4
דוחות על המצב הכספי	ג-6 – ג-5
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	ג-7
דוחות על השינויים בהון	ג-9 – ג-8
דוחות על תזרימי המזומנים	ג-11 – ג-10
באורים לדוחות הכספיים	ג-23 – ג-12
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	ג-25 – ג-24
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	ג-31 – ג-26

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

הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון

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) לרבעון השלישי של שנת 2021 (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) לרבעון השלישי של שנת 2021 (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) לרבעון השלישי של שנת 2021 (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.

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 סקירה של רואה החשבון המבקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	26	47	41
נכסי מסים נדחים	133	121	132
רכוש קבוע	386	412	402
נדל"ן להשקעה	337	381	370
נכסי ביטוח משנה	431,505	61,137	63,345
חייבים ויתרות חובה	539	455	424
מבטחי משנה בגין תביעות	25,363	-	-
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	71,010	65,609	66,696
נכסי חוב שאינם סחירים	16	14	15
מניות	5,634	4,594	5,202
אחרות	16,374	14,312	14,275
	93,034	84,529	86,188
מזומנים ושווי מזומנים	13,647	8,352	13,117
סך כל הנכסים	564,970	155,434	164,019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
הון והתחייבויות			
הון			
הון מניות	1,720	1,720	1,720
קרן לסיכונים מיוחדים	13,969	13,969	13,969
קרן שערוך	521	521	521
יתרת רווח	35,960	29,740	33,601
סך כל ההון	52,170	45,950	49,811
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	443,367	71,480	74,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	174	151	162
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	27,399	102	253
התחייבויות בגין מסים שוטפים	109	1,458	1,922
זכאים ויתרות זכות	41,751	36,293	37,821
סך כל ההתחייבויות	512,800	109,484	114,208
סך כל ההון וההתחייבויות	564,970	155,434	164,019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,337	17,635	6,706	6,248	23,947
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	16,809	15,599	5,846	5,493	21,146
פרמיות שהורווחו בשייר	2,528	2,036	860	755	2,801
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,348	3,758	569	2,062	7,636
הכנסות מעמלות	2,626	2,445	879	865	3,347
סך כל ההכנסות	7,502	8,239	2,308	3,682	13,784
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	415,150	6,774	394,345	2,518	9,344
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	413,979	5,884	393,902	2,205	8,092
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,171	890	443	313	1,252
הוצאות שיווק	286	325	100	116	422
הוצאות הנהלה וכלליות	2,363	2,231	795	777	3,064
סך כל ההוצאות	3,820	3,446	1,338	1,206	4,738
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,682	4,793	970	2,476	9,046
מסים על ההכנסה	1,323	1,565	167	745	1,966
רווח נקי	2,359	3,228	803	1,731	7,080
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	14
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(5)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	-	9
סה"כ רווח כולל	2,359	3,228	803	1,731	7,089
רווח נקי למניה (בדולר)	0.98	1.34	0.33	0.72	2.94

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)	1,720	13,969	521	33,601	49,811
סה"כ רווח כולל	-	-	-	2,359	2,359
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	35,960	52,170

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)	1,720	13,969	521	26,512	42,722
סה"כ רווח כולל	-	-	-	3,228	3,228
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,740	45,950

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	35,157	51,367
סה"כ רווח כולל	-	-	-	803	803
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	35,960	52,170

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	28,009	44,219
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,731	1,731
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,740	45,950

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך מבוקר	יתרת רווח	סה"כ הון
	אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	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
הטבת מס 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 ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	533	2,827	(7,098)	(14,501)	7,593
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(7)	(1)	(3)	-	(1)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	20	15	7	7	22
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(16)	(9)	(8)	-	(17)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	(3)	5	4	7	4
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	530	2,832	(7,102)	(14,494)	7,597
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	13,117	5,520	20,749	22,846	5,520
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	13,647	8,352	13,647	8,352	13,117

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי	2,359	3,228	803	1,731	7,080
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	537	(2,835)	(902)	(1,615)	(4,441)
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	-	(1)	-	(1)
מניות	(902)	379	(208)	(163)	(523)
אחרות	(2,297)	(1,035)	491	(166)	(2,272)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	28	29	7	12	42
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	23	34	4	10	44
נכסים בלתי מוחשיים	31	41	5	14	55
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	369,317	6,774	363,736	2,518	9,344
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(368,160)	(5,884)	(363,307)	(2,205)	(8,092)
מסים על ההכנסה	1,323	1,565	167	745	1,971
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	12	2	6	2	13
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
רכישות נטו של השקעות פיננסיות	(5,853)	(130)	(1,943)	(886)	1,387
חייבים ויתרות חובה	(25,492)	(26)	(18,379)	(41)	(3)
זכאים ויתרות זכות	31,133	877	12,151	(14,780)	2,768
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(300)	(209)	(8,172)	(16,555)	292
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	1,468	1,456	531	505	1,950
דיבידנד שהתקבל	201	144	83	50	221
מסים שהתקבלו	-	73	-	-	(2,032)
מסים ששולמו	(3,195)	(1,865)	(343)	(232)	73
	(1,526)	(192)	271	323	212
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	533	2,827	(7,098)	(14,501)	7,593

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

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

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

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

ד. 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. 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.
הירידות החדות בשווקים הפיננסיים עם פרוץ המשבר, השפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של החברה ברבעון הראשון לשנת 2020, ירידות אלו התחלפו בעליות שערים בשווקי ההון החל מהרבעון השני לשנת 2020 אשר קיזזו את ההשפעות הנ"ל והניבו רווחים בסך כולל של כ - 7.6 מילוני דולר לפני מס בשנת 2020. בשנת 2021 אנו רואים מגמת שיפור בתשואות התיקים הישראלים ביחס לתשואות 2020 (6.19% עד 30.9.21 ו 9.92% בכל שנת 2021 ו 0.99%- בשנת 2020) ומגמה הפוכה בתיקים הזרים עם תשואה של 1.96% עד 30.9.21 ו 2.84% בכל שנת 2021 לעומת 8.88% ב 2020).

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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33 ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה- 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן - הרשות).

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר (ארה"ב)

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2021	2.5	2.2	0.4
30 בספטמבר, 2020	(0.7)	(0.6)	(0.4)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2021	0.9	0.8	(1.0)
30 בספטמבר, 2020	0.1	0.1	(0.7)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	(0.7)	(0.6)	(7)

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. מגזר "אחר" מתייחס להשקעות החברה, בעיקר בנדל"ן ובהשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,337	-	19,337
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	16,809	-	16,809
פרמיות שהורווחו בשייר	2,528	-	2,528
רווחים מהשקעות, נטו	1,239	1,109	2,348
הכנסות מעמלות	2,626	-	2,626
סך כל ההכנסות	6,393	1,109	7,502
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	415,150	-	415,150
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	413,979	-	413,979
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,171	-	1,171
הוצאות שיווק	279	7	286
הוצאות הנהלה וכלליות	2,295	68	2,363
סך כל ההוצאות	3,745	75	3,820
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,648	1,034	3,682
רוח כולל לפני מסים על ההכנסה	2,648	1,034	3,682

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר):

		אלפי דולר	
ברוטו	443,367	-	443,367
בניכוי ביטוח משנה	431,505	-	431,505
	11,862	-	11,862

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	17,635	-	17,635
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	15,599	-	15,599
פרמיות שהורווחו בשייר	2,036	-	2,036
רווחים מהשקעות, נטו	2,165	1,593	3,758
הכנסות מעמלות	2,445	-	2,445
סך כל ההכנסות	6,646	1,593	8,239
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	6,774	-	6,774
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,884	-	5,884
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	890	-	890
הוצאות שיווק	325	-	325
הוצאות הנהלה וכלליות	2,166	65	2,231
סך כל ההוצאות	3,381	65	3,446
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,265	1,528	4,793
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	3,265	1,528	4,793

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר):

	אלפי דולר		
ברוטו	71,480	-	71,480
בניכוי ביטוח משנה	61,137	-	61,137
	10,343	-	10,343

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,706	-	6,706
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,846	-	5,846
פרמיות שהורווחו בשייר	860	-	860
רווחים מהשקעות, נטו	310	259	569
הכנסות מעמלות	879	-	879
סך כל ההכנסות	2,049	259	2,308
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	394,345	-	394,345
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	393,902	-	393,902
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	443	-	443
הוצאות שיווק	93	7	100
הוצאות הנהלה וכלליות	771	24	795
סך כל ההוצאות	1,307	31	1,338
רווח לפני מסים על ההכנסה	742	228	970
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	742	228	970

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,248	-	6,248
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,493	-	5,493
פרמיות שהורווחו בשייר	755	-	755
רווחים מהשקעות, נטו	1,192	870	2,062
הכנסות מעמלות	865	-	865
סך כל ההכנסות	2,812	870	3,682
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,518	-	2,518
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,205	-	2,205
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	313	-	313
הוצאות שיווק	116	-	116
הוצאות הנהלה וכלליות	755	22	777
סך כל ההוצאות	1,184	22	1,206
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,628	848	2,476
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,628	848	2,476

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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 4: - הון ודרישות הון

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

ב. 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:

	30 בספטמבר 2021	31 בדצמבר 2020
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	3,097	3,110
הסכום המחושב על פי התקנות	52,170	49,811
עודף *)	49,073	46,701

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות רשות החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה וכפופה להנחיות הרשות כאמור בסעיפים ג ו-ד להלן.

ג. בהתאם לכתב ערבות והתחייבות המדינה שנחתם בין החברה למדינה בחודש פברואר 2012 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 ערבות מתחדשת וליום החתימה על הדוח, הערבות הינה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2022. פרטים בדבר עדכון תוקף הערבות, ראה סעיף 6 בדבר מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 52,170 אלפי דולר.

ד. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

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

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

ה. SOLVENCY II

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),

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

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 30 בספטמבר, 2021 וליום 31 בדצמבר, 2020.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

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

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

	ליום 30 בספטמבר, 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	71,010	-	-	71,010
מניות	5,634	-	-	5,634
אחרות	16,374	-	-	16,374
סך הכל	93,018	-	-	93,018

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

	ליום 30 בספטמבר, 2020			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	65,609	-	-	65,609
מניות	4,594	-	-	4,594
אחרות	14,312	-	-	14,312
סך הכל	84,515	-	-	84,515

	ליום 31 בדצמבר, 2020			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	66,696	-	-	66,696
מניות	5,202	-	-	5,202
אחרות	14,275			14,275
סך הכל	86,173	-	-	86,173

באור 6: - 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

לפרטים בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה באור 1 ד' לעיל.

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 סכום של 165,808 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (154,073 אלפי 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- 292,008 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

באור 6: - מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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 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 1,771 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה (2022), וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 321 אלפי אירו (235 אלפי אירו ליום 30 ליוני, 2022). 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- 17,962 אלפי אירו.

ביום 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 הבאים:

1. הפיגורים שנצברו עד 31 בדצמבר 2021, יפרעו על ידי סורינאם באופן הבא: 60% בנובמבר 2022 ו-40% ביום 30 בנובמבר 2024;
2. הפיגורים החל מ- 1 בינואר 2021 עד 31 בדצמבר 2024, 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.

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. המו"מ בין ישראל לסורינאם החל וביום 7 לאוגוסט 2022, נשלחה על ידי החשב הכללי טיוטה ראשונה של הסדר החוב בין ישראל לסורינאם, לסורינאם.

*) 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

באור 6: - מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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. 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.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		ליום 30 בספטמבר, 2021		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	71,010	-	71,010
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	16	16
מניות	(ג)	5,634	-	5,634
אחרות	(ד)	16,374	-	1,674
סה"כ		93,018	16	93,034

		ליום 30 בספטמבר, 2020		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	65,609	-	65,609
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	-
מניות	(ג)	4,594	-	4,594
אחרות	(ד)	14,312	-	14,312
סה"כ		84,515	14	84,529

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	24,593	20,423	22,788
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	46,417	45,186	43,908
סך הכל נכסי חוב סחירים	71,010	65,609	66,696

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	16	14	15

ג. מניות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	5,634	4,594	5,202

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	16,374	14,312	14,275

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

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

להלן מובאים נתונים מתורגמים לשקלים חדשים. תרגום הנתונים הדולריים לשקלים חדשים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולתקופות שלאחר 1 בינואר, 2004, מבוצע כדלקמן:

א. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום.

ב. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.

ג. הון המניות וקרנות ההון, כפי שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 מתורגמים לפי שער החליפין לאותו יום. שינויים בהון במניות ובקרנות ההון לאחר מועד זה מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.

ד. יתרת הרווח, כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003, מתורגמת לפי שער החליפין לאותו יום.

ה. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול האמור, נזקפים ישירות להון העצמי בסעיף נפרד.

ו. <u>דוחות על המצב הכספי</u>:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	84	162	132
נכסי מסים נדחים	430	417	424
רכוש קבוע	1,245	1,417	1,292
נדל"ן להשקעה	1,086	1,312	1,190
נכסי ביטוח משנה	1,393,329	210,373	203,654
חייבים ויתרות חובה	1,738	1,564	1,363
מבטחי משנה בגין תביעות	81,897	-	-
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	229,284	225,762	214,426
נכסי חוב שאינם סחירים	51	48	48
מניות	18,193	15,807	16,726
אחרות	52,874	49,247	45,895
	300,402	290,864	277,095
מזומנים ושווי מזומנים	44,065	28,739	42,171
סך כל הנכסים	1,824,276	534,848	527,321

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון			
הון מניות	7,531	7,531	7,531
קרן לסיכונים מיוחדים	61,170	61,170	61,170
קרן שערוך	2,271	2,271	2,271
הפרשי תרגום	(30,764)	(23,845)	(31,177)
יתרת רווח	128,240	110,989	120,347
סך כל ההון	168,448	158,116	160,142
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,431,631	245,963	238,071
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	561	520	521
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	88,472	351	813
התחייבות בגין מסים שוטפים	350	5,016	6,180
זכאים ויתרות זכות	134,814	124,882	121,594
סך כל ההתחייבויות	1,655,828	376,732	367,179
סך כל ההון וההתחייבויות	1,824,276	534,848	527,321

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	62,966	61,317	21,701	21,383	82,401
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	54,473	54,238	18,918	18,796	72,763
פרמיות שהורווחו בשייר	8,232	7,079	2,783	2,587	9,638
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,647	13,067	1,835	7,119	26,276
הכנסות מעמלות	8,549	8,501	2,841	2,960	11,517
סך כל ההכנסות	24,428	28,647	7,459	12,666	47,431
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	1,351,788	23,553	1,283,818	8,627	32,153
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,347,974	20,458	1,282,382	7,556	27,845
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	3,814	3,095	1,436	1,071	4,308
הוצאות שיווק	933	1,130	327	398	1,452
הוצאות הנהלה וכלליות	7,693	7,757	2,568	2,657	10,544
סך כל ההוצאות	12,440	11,982	4,331	4,126	16,304
רווח לפני מסים על ההכנסה	11,988	16,665	3,128	8,540	31,127
מסים על ההכנסה	4,095	5,698	1,081	2,946	10,834
רווח נקי	7,893	10,967	2,047	5,594	20,293
רווח (הפסד) כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	48
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	627	(757)	(1,604)	(1,123)	(11,898)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	(214)	259	549	384	4,052
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	413	(498)	(1,055)	(739)	(7,798)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	8,306	10,469	992	4,855	12,495
רווח נקי למניה (בש"ח):					
רווח נקי למניה	3.27	4.55	0.85	2.32	8.42

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

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(31,177)	120,347	160,142
רווח נקי	-	-	-	-	7,893	7,893
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	413	-	413
סה"כ רווח כולל	-	-	-	413	7,893	8,306
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(30,764)	128,240	168,448

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,347)	100,022	147,647
רווח נקי	-	-	-	-	10,967	10,967
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(498)	-	(498)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(498)	10,967	10,469
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,845)	110,989	158,116

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

ח. דוחות על השינויים בהון:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(29,709)	126,193	167,456
רווח נקי	-	-	-	-	2,047	2,047
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,055)	-	(1,055)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,055)	2,047	992
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(30,764)	128,240	168,448

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,106)	105,395	153,261
רווח נקי	-	-	-	-	5,594	5,594
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(739)	-	(739)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(739)	5,594	4,855
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,845)	110,989	158,116

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

ח. דוחות על השינויים בהון: (המשך)

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	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 רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(7,830)	32	(7,798)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(7,830)	20,325	12,495
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	7,531	61,170	2,271	(31,177)	120,347	160,142

- - - - - - - - - -