אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני, 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

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקר

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

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 3,051 מיליון דולר לעומת 9,227 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-10,251 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. בתקופת הדוח לא אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקאות חדשות, לעומת עסקה 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 4 פוליסות בהיקף של 186.6 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 ביוני, 2021 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,200.2 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/06/2021*	התפלגות ב %
סין	702,468	31.93%
זמביה	393,837	17.90%
חוף השנהב	321,180	14.60%
גאנה	248,226	11.28%
מדינות אחרות**	534,477	24.29%
סכום כולל	2,200,188	100.00%

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	2,211,737	100.00%

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי 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 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.

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 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.

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 41ו(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 9-2018- 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.

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.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

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.

3. מצב כספי

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

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	23	61	41
נכסי מסים נדחים	133	115	132
רכוש קבוע	390	422	402
נדל"ן להשקעה	347	393	370
נכסי ביטוח משנה	508,182	58,932	63,345
חייבים ויתרות חובה	559	421	424
מבטחי משנה בגין תביעות	6,964	-	-
השקעות פיננסיות	91,086	82,253	86,188
מזומנים ושווי מזומנים	20,749	22,846	13,117
סך כל הנכסים	628,433	165,443	164,019
הון והתחייבויות			
הון עצמי	51,367	44,219	49,811
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	519,615	68,962	74,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	168	149	162
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	14,971	13,955	253
התחייבות בגין מסים שוטפים	242	925	1,922
זכאים ויתרות זכות	42,070	37,233	37,821
סך הכל ההתחייבויות	577,066	121,224	114,208
סך כל ההון וההתחייבויות	628,433	165,443	164,019

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 בתעודות סל וקרנות נאמנות. כ-80% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 508.2 מיליוני דולר מתוכם כ-440 מיליוני דולר תביעות תלויות בגין עסקאות בזמביה וסורינם (ראה הרחבה בסעיף 8 ג.) לראשונה בתקופת הדוח. כמו כן הסעיף כולל יתרות צבירה של68.2 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 63.35 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בצבירה מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

3. מצב כספי (המשך)

3.3 ההון ליום 30 ביוני, 2021 מסתכם ל- 51,367 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 49,811 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בהון מקורו ברווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021, בסך של 1,556 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של כ- 519.6 מיליוני דולר הכוללים יתרת תביעות תלויות בסך של 440 מיליוני דולר לראשונה בתקופת הדיווח בגין עסקאות בזמביה וסורינם (ראה הרחבה בסעיף 8 ג.) ומיתרת צבירה של כ- 79.6 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 74 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בצבירה מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4 להלן.

3.5 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 ביוני, 2021 ב- 41.1 מיליוני דולר לעומת כ- 36.4 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2020.

4. תוצאות פעילות החברה

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	12,631	11,387	6,401	5,767	23,947
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	10,963	10,106	5,570	5,114	21,146
פרמיות שהורווחו בשייר	1,668	1,281	831	653	2,801
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,779	1,696	2,583	4,855	7,636
הכנסות מעמלות	1,747	1,580	884	780	3,347
סך כל ההכנסות	5,194	4,557	4,298	6,288	13,784
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	728	577	354	302	1,252
הוצאות שיווק	186	209	91	106	422
הוצאות הנהלה וכלליות	1,568	1,454	830	726	3,064
סך כל ההוצאות	2,482	2,240	1,275	1,134	4,738
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,712	2,317	3,023	5,154	9,046
מסים על ההכנסה	1,156	820	666	1,351	1,966
רווח נקי	1,556	1,497	2,357	3,803	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	1,556	1,497	2,357	3,803	7,089
רווח נקי למניה (בדולר)	0.65	0.62	0.98	1.58	2.94

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של כ- 12.63 מיליוני דולר, לעומת 11.39 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 23.95 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. העליה בהיקף דמי הביטוח בתקופת הדוח ביחס לדמי הביטוח בתקופה המקבילה אשתקד ובאופן יחסי לדמי הביטוח בשנת 2020 מוסברת בעליה בהיקף העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח וכן בעליה בהכרה בהכנסה בדמי התחייבות ביחס לתקופות המקבילה אשתקד.

4. תוצאות פעילות החברה (המשך)

4.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 10.96 מיליוני דולר, לעומת 10.1 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 ל הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בשנת 2020 מוסברת בעליה בהיקף העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח ולחלק מבטחי המשנה בהן בהתאם.

4.3 רווחים מהשקעות, נטו לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 1,779 אלפי דולר לעומת רווחים מהשקעות, נטו בסך 1,696 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת רווחים בסך של 7,636 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020.

הרווחים מהשקעות, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 מליוני דולר לפני מס בשנת 2020.

לשינויים אלו התווספו הוצאות מהפרשי שער מפיחות בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 1.4% ביחס להכנסות מהפרשי שער שנבעו מתיסוף בשיעור של 0.3% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו בגידול של 728 אלפי דולר, לעומת גידול של 577 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גידול של 1,252 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות למצית החיתום הראשונה לשנת 2017, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות למחצית החיתום הראשונה לשנת 2016. הסעיף מכיל לתקופת הדוח, תביעות ששולמו בסך 15.2 מיליוני דולר ועדכון תביעות תלויות בסך 440 מיליוני דולר. מכיוון שלחברה כיסוי מלא ממבטחי משנה השפעתם בשייר מאופסת.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 1,568 אלפי דולר, לעומת סך של 1,454 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד זאת למעט עליה בהוצאות השכר בסך של 90 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.

4.6 הוצאות שיווק לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 186 אלפי דולר, לעומת סך של 209 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 422 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. לא חלו שינויים מהותיים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4. תוצאות פעילות החברה (המשך)

4.7 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לעניין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח פוחת השקל אל מול הדולר בשיעור של כ – 1.4%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 0.3% 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.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 7,631 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 17,328 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ ירידה בסך 9,697 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות, נטו של השקעות פיננסיות בתקופת הדוח בסך של 3.9 מיליוני דולר לעומת רכישות, נטו של השקעות פיננסיות בסך 756 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 4.65 מיליוני דולר. וכן מעליה בסעיף זכאים ויתרות זכות בסך של 18,982 אלפי דולר בתקופת הדוח לעומת 16,567 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 3.3 מיליוני דולר. לעליות הנ"ל התווספו מסים ששולמו בסך 2.85 מיליוני דולר בתקופת הדוח לעומת 1.6 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 1.25 מיליוני דולר.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 1 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, זאת בניכוי השקעות ברכוש קבוע, וזאת לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 2 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מהשקעות ברכוש קבוע ובנכסים לא מוחשיים וזאת בקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ.

6. דיבידנד

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

הונה של החברה ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם לסך של 51,367 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

7 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.

8 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. 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 לתאריך הדוח עמדו התביעות התלויות על סך של כ- 428.5 מיליוני דולר.
נכון למועד הדיווח, קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה עד למועד דיווח דוח זה 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 לתאריך הדוח קיימים פיגורים בשתי עסקאות בסך של כ- 9.6 מיליון יורו (כ- 11.5 מיליון דולר). 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).

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

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.

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. <u>מינוי מנהל כספים</u>

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. <u>השלכות מלחמת רוסיה – אוקראינה</u>

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

ו. <u>הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי</u>

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 ביוני, 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.

ניסים בן אלי
מנהל כללי

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

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

<u>הצהרת מנהל הכספים של החברה</u> *)

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 ביוני, 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 ביוני 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 ביוני, 2021
בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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 השני 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 השני 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 השני 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 ביוני, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	23	61	41
נכסי מסים נדחים	133	115	132
רכוש קבוע	390	422	402
נדל"ן להשקעה	347	393	370
נכסי ביטוח משנה	508,182	58,932	63,345
חייבים ויתרות חובה	559	421	424
מבטחי משנה בגין תביעות	6,964	-	-
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	69,530	65,457	66,696
נכסי חוב שאינם סחירים	15	14	15
מניות	5,558	4,235	5,202
אחרות	15,983	12,547	14,275
	91,086	82,253	86,188
מזומנים ושווי מזומנים	20,749	22,846	13,117
סך כל הנכסים	628,433	165,443	164,019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 ביוני		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	35,157	28,009	33,601
סך כל ההון	51,367	44,219	49,811
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	519,615	68,962	74,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	168	149	162
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	14,971	13,955	253
התחייבויות בגין מסים שוטפים	242	925	1,922
זכאים ויתרות זכות	42,070	37,233	37,821
סך כל ההתחייבויות	577,066	121,224	114,208
סך כל ההון וההתחייבויות	628,433	165,443	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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	12,631	11,387	6,401	5,767	23,947
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	10,963	10,106	5,570	5,114	21,146
פרמיות שהורווחו בשייר	1,668	1,281	831	653	2,801
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,779	1,696	2,583	4,855	7,636
הכנסות מעמלות	1,747	1,580	884	780	3,347
סך כל ההכנסות	5,194	4,557	4,298	6,288	13,784
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	460,789	4,256	459,001	2,212	9,344
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	460,061	3,679	458,647	1,910	8,092
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	728	577	354	302	1,252
הוצאות שיווק	186	209	91	106	422
הוצאות הנהלה וכלליות	1,568	1,454	830	726	3,064
סך כל ההוצאות	2,482	2,240	1,275	1,134	4,738
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,712	2,317	3,023	5,154	9,046
מסים על ההכנסה	1,156	820	666	1,351	1,966
רווח נקי	1,556	1,497	2,357	3,803	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	1,556	1,497	2,357	3,803	7,089
רווח נקי למניה (בדולר)	0.65	0.62	0.98	1.58	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	-	-	-	1,556	1,556
יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,963	521	35,157	51,367

	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	-	-	-	1,497	1,497
יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	28,009	44,219

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	32,800	49,010
סה"כ רווח כולל	-	-	-	2,357	2,357
יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	35,157	51,367

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 באפריל, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	24,206	40,416
סה"כ רווח כולל	-	-	-	3,803	3,803
יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	28,009	44,219

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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	7,631	17,328	10,228	17,321	7,593
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(4)	(1)	-	(1)	(1)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	13	8	5	3	22
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(8)	(9)	(8)	(7)	(17)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	1	(2)	(3)	(5)	4
עלייה במזומנים ושווי מזומנים	7,632	17,326	10,225	17,316	7,597
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	13,117	5,520	10,524	5,530	5,520
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	20,749	22,846	20,749	22,846	13,117

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי	1,556	1,497	2,357	3,803	7,080
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	1,439	(1,220)	(798)	(2,589)	(4,441)
נכסי חוב שאינם סחירים	-	-	-	-	(1)
מניות	(694)	542	(459)	(385)	(523)
אחרות	(2,788)	(869)	(1,242)	(2,291)	(2,272)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	21	17	10	10	42
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	19	24	9	12	44
נכסים בלתי מוחשיים	26	27	13	13	55
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	445,565	4,256	443,777	2,212	9,344
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(444,837)	(3,679)	(443,423)	(1,910)	(8,092)
מסים על ההכנסה	1,156	820	666	1,351	1,971
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	6	-	8	4	13
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
רכישות נטו של השקעות פיננסיות	(3,910)	756	(1,201)	815	1,387
חייבים ויתרות חובה	(7,113)	15	(7,027)	5	(3)
זכאים ויתרות זכות	18,982	15,657	17,385	15,999	2,768
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	7,872	16,346	7,718	13,246	292
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	937	951	433	450	1,950
דיבידנד שהתקבל	118	94	80	51	221
מסים שהתקבלו	-	73	-	-	(2,032)
מסים ששולמו	(2,852)	(1,633)	(360)	(229)	73
	(1,797)	(515)	153	272	212
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	7,631	17,328	10,228	17,321	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 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה 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.
הירידות החדות בשווקים הפיננסיים עם פרוץ המשבר, השפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של החברה ברבעון הראשון לשנת 2020, החל מהרבעון השני ועד לסוף השנה חלה עליה בשוקי ההון אשר קיזזה את ההשפעות הנ"ל כך שבשנת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ – 7.6 מיליוני דולר לפני מס בתיק הנוסטרו.
השפעת הנגיף על הווריאנטים השונים שהתפתחו בו, המשיכה גם במהלך 2021 בגלים ורבעון ראשון נפתח והסתיים עם מימושים קלים בשוקי ההון ואף בתיק הנוסטרו של החברה אך קיבל תפנית במהלך הרבעון השני עם עליית תשואה ועם רווח השקעתי לחציון של כ- 2 מיליון דולר.

ביחס לנכסי נדל"ן להשקעה שבבעלותה, העניקה החברה בתחילת הקורנה 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
	%		
לשישה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2021	1.6	1.4	1.4
30 ביוני, 2020	(0.8)	(0.7)	0.3
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2021	0.8	1.3	(2.2)
30 ביוני, 2020	(0.7)	(0.2)	(2.8)
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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	12,631	-	12,631
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	10,693	-	10,693
פרמיות שהורווחו בשייר	1,668	-	1,668
רווחים מהשקעות, נטו	929	850	1,779
הכנסות מעמלות	1,747	-	1,747
סך כל ההכנסות	4,344	850	5,194
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	460,789	-	460,789
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	460,061	-	460,061
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	728	-	728
הוצאות שיווק	186	-	186
הוצאות הנהלה וכלליות	1,524	44	1,568
סך כל ההוצאות	2,438	44	2,482
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,906	806	2,712
רוח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,906	806	2,712

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

	אלפי דולר		
ברוטו	519,615	-	519,615
בניכוי ביטוח משנה	508,182	-	508,182
	11,433	-	11,433

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	11,387	-	11,387
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	10,106	-	10,106
פרמיות שהורווחו בשייר	1,281	-	1,281
רווחים מהשקעות, נטו	973	723	1,696
הכנסות מעמלות	1,580	-	1,580
סך כל ההכנסות	3,834	723	4,557
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	4,256	-	4,256
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	3,679	-	3,679
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	577	-	577
הוצאות שיווק	209	-	209
הוצאות הנהלה וכלליות	1,410	44	1,454
סך כל ההוצאות	2,196	44	2,240
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,638	679	2,317
רוח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,638	679	2,317

	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר):		
	אלפי דולר		
ברוטו	68,962	-	68,962
בניכוי ביטוח משנה	58,932	-	58,932
	10,030	-	10,030

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,401	-	6,401
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,570	-	5,570
פרמיות שהורווחו בשייר	831	-	831
רווחים מהשקעות, נטו	1,320	1,263	2,583
הכנסות מעמלות	884	-	884
סך כל ההכנסות	3,035	1,263	4,298
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	459,001	-	459,001
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	458,647	-	458,647
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	354	-	354
הוצאות שיווק	91	-	91
הוצאות הנהלה וכלליות	808	22	830
סך כל ההוצאות	1,253	22	1,275
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,782	1,241	3,023
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	1,782	1,241	3,023

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,767	-	5,767
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,114	-	5,114
פרמיות שהורווחו בשייר	653	-	653
רווחים מהשקעות, נטו	2,571	2,284	4,855
הכנסות מעמלות	780	-	780
סך כל ההכנסות	4,004	2,284	6,288
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	2,212	-	2,212
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,910	-	1,910
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	302	-	302
הוצאות שיווק	106	-	106
הוצאות הנהלה וכלליות	704	22	726
סך כל ההוצאות	1,112	22	1,134
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,892	2,262	5,154
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	2,892	2,262	5,154

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 ביוני 2021	31 בדצמבר 2020
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	3,067	3,110
הסכום המחושב על פי התקנות	51,367	49,811
עודף *)	48,300	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 ספטמבר 2014 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה ובמסגרת הסכם שנחתם בין החברה והמדינה לבין המפקח על הבנקים מחודש ספטמבר 2004, התחייבה החברה לפעול לשימור רמת הון מינימלית של 25 מליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנדים מרווחיה הצבורים. כמו כן, התחייבה החברה לא לחלק דיבידנדים מתוך הסכומים שנצברו בקרן לסיכונים מיוחדים. הערבות הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2021. 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 51,367 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), התשנ"ח-1998 (להלן - תקנות ההון). ההוראות החדשות מתייחסות לנדבך הראשון בדירקטיבת סולבנסי.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

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 ביוני, 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 ביוני, 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	69,530	-	-	69,530
מניות	5,558	-	-	5,558
אחרות	15,983	-	-	15,983
סך הכל	91,071	-		91,071

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

	ליום 30 ביוני, 2020			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	65,457	-	-	65,457
מניות	4,235	-	-	4,235
אחרות	12,547	-	-	12,547
סך הכל	82,239	-	-	82,239

	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

השפעת הנגיף על הוואריאנטים השונים שהתפתחו בו, המשיכה גם במהלך 2021 בגלים ובמיוחד לקראת תום תקופת הדוח השנתי 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 6: - 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

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 ביוני, 2021		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	69,530	-	69,530
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	15	15
מניות	(ג)	5,558	-	5,558
אחרות	(ד)	15,983	-	15,983
סה"כ		91,071	15	91,086

		ליום 30 ביוני, 2020		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	65,457	-	65,457
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	4,235	-	4,235
אחרות	(ד)	12,547	-	12,547
סה"כ		82,239	14	82,253

	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 ביוני		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	24,176	20,131	22,788
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	45,354	45,326	43,908
סך הכל נכסי חוב סחירים	69,530	65,457	66,696

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

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

ג. מניות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	5,558	4,235	5,202

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	15,983	12,547	14,275

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

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

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. דוחות על המצב הכספי:

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	75	211	132
נכסי מסים נדחים	434	399	424
רכוש קבוע	1,272	1,463	1,292
נדל"ן להשקעה	1,130	1,362	1,190
נכסי ביטוח משנה	1,656,673	204,258	203,654
חייבים ויתרות חובה	1,821	1,460	1,363
מבטחי משנה בגין תביעות	22,703	-	-
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	226,667	226,873	214,426
נכסי חוב שאינם סחירים	49	49	48
מניות	18,120	14,680	16,726
אחרות	52,104	43,487	45,895
	296,940	285,089	277,095
מזומנים ושווי מזומנים	67,642	79,184	42,171
סך כל הנכסים	2,048,690	573,426	527,321

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 ביוני		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	(29,709)	(23,106)	(31,177)
יתרת רווח	126,193	105,395	120,347
סך כל ההון	167,456	153,261	160,142
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,693,945	239,022	238,071
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	548	516	521
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	48,805	48,368	813
התחייבות בגין מסים שוטפים	789	3,208	6,180
זכאים ויתרות זכות	137,147	129,051	121,594
סך כל ההתחייבויות	1,881,234	420,165	367,179
סך כל ההון וההתחייבויות	2,048,690	573,426	527,321

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	41,265	39,934	20,900	20,281	82,401
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	35,816	35,442	18,186	17,985	72,763
פרמיות שהורווחו בשייר	5,449	4,492	2,714	2,296	9,638
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	5,812	5,948	8,440	17,283	26,276
הכנסות מעמלות	5,708	5,541	2,886	2,743	11,517
סך כל ההכנסות	16,969	15,981	14,040	22,322	47,431
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	1,505,397	14,926	1,499,553	7,778	32,153
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,503,019	12,902	1,498,397	6,716	27,845
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	2,378	2,024	1,156	1,062	4,308
הוצאות שיווק	606	732	294	372	1,452
הוצאות הנהלה וכלליות	5,125	5,100	2,713	2,554	10,544
סך כל ההוצאות	8,109	7,856	4,163	3,988	16,304
רווח לפני מסים על ההכנסה	8,860	8,125	9,877	18,334	31,127
מסים על ההכנסה	3,014	2,752	3,422	6,147	10,834
רווח נקי	5,846	5,373	6,455	12,187	20,293
רווח (הפסד) כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	48
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	2,231	366	(3,644)	(4,134)	(11,898)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	(763)	(125)	1,245	1,414	4,052
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	1,468	241	(2,399)	(2,720)	(7,798)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	7,314	5,614	4,056	9,467	12,495
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח):					
רווח נקי (הפסד) למניה	2.42	2.23	2.67	5.05	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	-	-	-	-	5,846	5,846
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	1,468	-	1,468
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	1,468	5,846	7,314
יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(29,709)	126,193	167,456

	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	-	-	-	-	5,373	5,373
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	241	-	241
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	241	5,373	5,614
יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,106)	105,395	153,261

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 באפריל, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(27,310)	119,738	163,400
רווח נקי	-	-	-	-	6,455	6,455
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,399)	-	(2,399)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,399)	6,455	4,056
יתרה ליום 30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(29,709)	126,193	167,456

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 באפריל, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,386)	93,496	144,082
רווח נקי	-	-	-	-	11,899	11,899
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,720)	-	(2,720)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,720)	11,899	9,179
יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,106)	105,395	153,261

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 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

- - - - - - - - - -