אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2022

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני, 2022
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

חלק א' - דו"ח הדירקטוריון	א-1 – א-11
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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2021.

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 2,868 מיליוני דולר, לעומת 3,051 מיליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד ו-5,365 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. בתקופת הדוח אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקה אחת חדשה בהיקף 5 מיליוני דולר, לעומת 0 עסקאות בתקופה מקבילה אשתקד ועסקה אחת בהיקף 2.7 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. סה"כ הונפקו בתקופה זו 3 פוליסות בהיקף של 309.5 מיליוני דולר לעומת 4 פוליסות בהיקף של 186.6 מ' $ בתקופה המקבילה אשתקד ו7 פוליסות בהיקף של 303.1 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.
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, 2022 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,065.8 מיליוני דולר (לעומת 2,200.1 מיליוני דולר בשנה המקבילה אשתקד ו- 2,071 בשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר, 2021).

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה המקסימלית* לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/06/2022	התפלגות ב %	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2021	התפלגות ב %
סין	588,318	28.48%	645,187	31.15%
זמביה	252,403	12.22%	285,077	13.77%
חוף השנהב	364,933	17.67%	395,873	19.12%
גאנה	317,490	15.37%	239,393	11.56%
מדינות אחרות**	542,672	26.27%	505,467	24.40%
סכום כולל	2,065,816	100.00%	2,070,998	100.00%

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

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.

*) 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 2021.

חוזרי הממונה על שוק ההון החלים על החברה

א. 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".

ב. 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.

ג. 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).

ד. 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.

ה. 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 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.

ב. 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 2019-11-1 בדבר חובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות כלליות, בחירות מקדימות ובחירות לרשויות מקומיות ומניעת פעילות פוליטית ומפלגתית בחברות ממשלתיות.

3. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי רשות החברות הממשלתיות (המשך)

ג. 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.

ד. 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.

ה. 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. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

4.1 סביבה כלכלית

מצבו הכלכלי של המשק הישראלי והבינלאומי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים ובין השאר על מדיניות ניהול הסיכונים של החברה והשלכותיה על היקף ואישור עסקאות חדשות ובתשואות תיק הנוסטרו של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי של החברה קיימת גם חשיפה לסיכוני שוק הנובעים משינויים במדדי שוק או במחירי שוק הנגזרים משינויים בשערי ריבית, שערי חליפין ומדדים אינפלציוניים.

4.2 מגמות בשערי החליפין אינפלציה וריבית

4.2.1 **שערי חליפין** - מטבע פעילות החברה הוא הדולר האמריקאי ומרבית הכנסותיה הינן במטבע זה (ביטוחיות ומהשקעות בתיק הנוסטרו). פרט למטבע זה לחברה קיימות הכנסות ביטוחיות במטבע האירו והכנסות שקליות מפעילות מקומית בשוק ההון, שתיהן מתורגמות למטבע החברה וחשופות לשינויים בשערי החליפין של אותן מטבעות למול הדולר. בניגוד להכנסות החברה, מרבית הוצאותיה השוטפות והשקעותיה של החברה הינן במטבע המקומי, השקל ומתורגמות אף הן למטבע החברה וגם הן חשופות לשינויים בשער החליפין של השקל-דולר. כמו כן לדבר השלכות על מיסוי החברה הנגזר מתוצאותיה המתורגמים לשקל.
למידע בדבר שיעורי השינוי שחלו בשער החליפין של הדולר, ראה באור 2 לדוחות הכספיים.

4. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח (המשך)

4.2.2 **אינפלציה** – סדרת האירועים האחרונים הובילה לעלייה גלובלית בשיעורי האינפלציה. ניתן לראות ביבשת אפריקה כי מדינות המנהלות מדיניות מוניטרית עצמאית נפגעו בצורה חדה יותר מעליית האינפלציה לעומת מדינות הפועלות תחת ניהול של בנק אזורי. האינפלציה עשויה לגרום לפיחות במטבע וכתוצאה מכך להיחלשות הכלכלה ולכן החברה בוחנת נתון זה כיום ואת הצפי לשנים הבאות.

4.2.3 **ריבית** – החברה מבצעת מעקב רציף על שינויים בסביבת הריבית הגלובלית וההשפעה הכלכלית הנובעת מכך על מדינות בהן החברה פועלת . העלאת הריבית על ידי הבנק הפדראלי בארה"ב הובילה להתייקרות עלויות המימון של המדינות המגייסות מימון באמצעות הלוואות ריבוניות והנפקת אג"חים והציבה בפניהן אתגרים רבים. במקרי קיצון בהם כלכלת המדינה מתבססת באופן נרחב על מימון באמצעות הנפקת אג"חים, השינויים בסביבת הריבית עלולים להוביל לסגירת הגישה של מדינת הסיכון לגיוס בשווקים ועל ידי כך להוביל להתדרדרות משמעותית ופגיעה ביציבות הכלכלית.

4.3 השלכות התפשטות נגיף הקורונה

לפרטים אודות השפעת נגיף הקורונה על המשק הישראלי והשווקים הגלובליים ועל פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 1.ד. לדוחות הכספיים.

4.4 השלכות מלחמת רוסיה - אוקראינה

לפרטים אודות השפעת נגיף הקורונה על המשק הישראלי והשווקים הגלובליים ועל פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 1.ה. לדוחות הכספיים.

5. מצב כספי

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

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	29	23	22
נכסי מסים נדחים	2,553	133	230
רכוש קבוע	384	390	386
נדל"ן להשקעה	305	347	325
נכסי ביטוח משנה	237,174	508,182	279,092
נכסי מסים שוטפים	1,893	-	92
חייבים ויתרות חובה	463	559	435
מבטחי משנה בגין תביעות	5,944	6,964	76,543
השקעות פיננסיות	85,806	91,086	96,536
מזומנים ושווי מזומנים	10,235	20,749	19,388
סך כל הנכסים	344,786	628,433	473,049
הון והתחייבויות			
הון עצמי	46,110	51,367	54,140
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	250,177	519,615	291,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	368	168	404
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	5,151	14,971	83,237
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	242	-
זכאים ויתרות זכות	42,980	42,070	44,218
סך הכל ההתחייבויות	298,676	577,066	418,909
סך כל ההון וההתחייבויות	344,786	628,433	473,049

5.1 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.

5.2 נכסי ביטוח המשנה (תביעות תלויות בקיזוז צבירה) ליום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של כ- 237.2 מיליוני דולר מתוכם כ- 322 מיליוני דולר תביעות תלויות בגין עסקאות בזמביה ובסורינם (ראו הרחבה בסעיף 2 לדוח) לעומת סך של כ- 273.8 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון ביחס ליתרה אשתקד נובע מירידה ביתרת התביעות התלויות כתוצאה מתשלום התביעות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2 התפתחות תביעות תלויות וסעיף 6.4 להלן.

5. מצב כספי (המשך)

5.3 ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2022 מסתכם ל- 46,110 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 54,140 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון בהון מקורו בהפסד הכולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 בסך של 8,030 אלפי דולר.

5.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של כ- 250.2 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 291.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון ברובו מקורו בקיטון ביתרת התביעות התלויות כתוצאה מתשלום תביעות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2 התפתחות תביעות תלויות ו 6.4.

5.5 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, 2022 לסך של כ- 43 מיליון דולר לעומת סך של 44.2 מיליון דולר ב 31 בדצמבר, 2021.

6. תוצאות פעילות החברה

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,180	12,631	6,655	6,401	25,945
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,485	10,963	5,818	5,570	22,558
פרמיות שהורווחו בשייר	1,695	1,668	837	831	3,387
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(10,983)	1,779	7,073	2,583	4,021
הכנסות מעמלות	1,682	1,747	834	884	3,499
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	(7,606)	5,194	(5,402)	4,298	10,907
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,044	728	(134)	354	1,253
הוצאות שיווק	202	186	91	91	573
הוצאות הנהלה וכלליות	1,673	1,568	923	830	3,409
סך כל ההוצאות	2,919	2,482	882	1,275	5,238
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(10,525)	2,712	(6,282)	3,023	5,669
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(2,495)	1,156	(1,394)	666	1,329
רווח נקי (הפסד)	(8,030)	1,556	(4,888)	2,357	4,340
רווח כולל אחר:					
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(17)
הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	6
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	(11)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(8,030)	1,556	(4,888)	2,357	4,329
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	(3.33)	0.65	(2.03)	0.98	1.80

6.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של כ- 13.2 מיליוני דולר, לעומת 12.6 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בסעיף מוסברת בעליה בהיקף העסקאות שרשמה החברה ביחס לתקופה אשתקד אך יחד עם זאת קיטון בהכנסה מדמי התחייבות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

6. תוצאות פעילות החברה (המשך)

6.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של כ- 11.49 מיליוני דולר, לעומת סך של כ- 10.97 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהיקף הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה מוסברת בעליה בהיקף העסקאות שרשמה החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולחלק מבטחי המשנה בהן בהתאם.

6.3 הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של כ- 10.99 מיליוני דולר לעומת רווחים בסך של כ- 1.8 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בסעיף זה כלולים מלבד רווחי/הפסדי השקעה בגין תיק הנוסטרו של החברה גם הכנסות מהשכרת משרדים שבבעלות החברה.

ההפסדים מהשקעות, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 נבעו בעיקרם מירידות שערים חדות בשווקי ההון בארץ ובחו"ל ובנוסף לכך השקעותיה השקליות של החברה נשחקו עם המשך התחזקותו של הדולר שעלה בתקופת הדוח ב- 12.5% לעומת עליה של 1.4% בתקופת הדוח אשתקד.

6.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו בסך של 1,044 אלפי דולר, לעומת סך של 728 אלפי דולר לשנה בתקופה המקבילה אשתקד. סעיף זה מביא לידי ביטוי את עתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות הביטוחית למחצית הראשונה של שנת החיתום 2018, ואילו תקופה מקבילה אשתקד משקפת את תוצאות הפעילות הביטוחית למחצית הראשונה של שנת החיתום 2017.

6.5 הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של 1,875 אלפי דולר, לעומת סך של 1,754 אלפי דולר לתקופה מקבילה אשתקד. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

6.6 המיסים על ההכנסה / (הטבת מס) 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. ככל שלחברה ישנן הכנסות מימון בשקלים כתוצאה מהפרשי תרגום דולר-שקל כך נטל המס יגדל וההיפך.

7. תזרימי מזומנים ונזילות:

7.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו ב- 9,143 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 7,631 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. פעילות החברה בשוק ההון באמצעות תיקי הנוסטרו שלה נחשבת פעילות שוטפת. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהפרשי עיתוי פעילות תזרימית של חייבים וזכאים וליתר דיוק של מבטחי משנה כולל החשכ"ל בכל הקשור לתשלום עמלות וגביית כספי תביעות. בתקופת הדוח סך העברות הכספים למבטחי משנה היה גבוה מסך התקבולים ממבטחי משנה, מגמה הפוכה לתקופה מקבילה אשתקד.

7.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של 10 אלפי דולר ונובעים בעיקרם מרכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 25 אלפי דולר ובקיזוז יתרות זכויות חכירה בסך 15 אלפי דולר בגין ההסדר המתמשך עם רשויות מע"מ, וזאת לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסך 1 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ הגבוהות מההשקעה ברכוש קבוע ונכסים אחרים.

8. 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 2022 הסתכם לסך של 45,258 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

9. 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.

10. 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 באור 1 ד. לדוחות הכספיים.

ג. השלכות מלחמת רוסיה - אוקראינה

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

ד. 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

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

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, 2022 (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, 2022 (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 31 במרס 2022, 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, 2022
בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2022

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

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

<u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, דורון אביטל, מצהיר כי:

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

הצהרת מנכ"ל בפועל של החברה *)

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 2022 (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 2022 (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, 2022 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
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	29	23	22
נכסי מסים נדחים	2,553	133	230
רכוש קבוע	384	390	386
נדל"ן להשקעה	305	347	325
נכסי ביטוח משנה	237,174	508,182	279092
נכסי מסים שוטפים	1,893	-	92
חייבים ויתרות חובה	463	559	435
מבטחי משנה בגין תביעות	5,944	6,964	76,543
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	63,770	69,530	73,301
נכסי חוב שאינם סחירים	16	15	17
מניות	5,090	5,558	6,001
אחרות	16,930	15,983	17,217
סך כל ההשקעות הפיננסיות	85,806	91,086	96,536
מזומנים ושווי מזומנים	10,235	20,749	19,388
סך כל הנכסים	344,786	628,433	473,049

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
<u>הון והתחייבויות</u>			
<u>הון</u>			
הון מניות	1,720	1,720	1,720
קרן לסיכונים מיוחדים	13,969	13,969	13,969
קרן שערוך	521	521	521
יתרת רווח	29,900	35,157	37,930
סך כל ההון	46,110	51,367	54,140
<u>התחייבויות</u>			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	250,177	519,615	291,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	368	168	404
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	5,151	14,971	83,237
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	242	-
זכאים ויתרות זכות	42,980	42,070	44,218
סך כל ההתחייבויות	298,676	577,066	418,909
סך כל ההון וההתחייבויות	344,786	628,433	473,049

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,180	12,631	6,655	6,401	25,945
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,485	10,963	5,818	5,570	22,558
פרמיות שהורווחו בשייר	1,695	1,668	837	831	3,387
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(10,983)	1,779	(7,073)	2,583	4,021
הכנסות מעמלות	1,682	1,747	834	884	3,499
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(7,606)	5,194	(5,402)	4,298	10,907
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(7,278)	460,789	(9,042)	459,001	339,796
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(8,322)	460,061	(8,908)	458,647	338,543
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,044	728	(134)	354	1,253
הוצאות שיווק	202	186	91	91	576
הוצאות הנהלה וכלליות	1,673	1,568	923	830	3,409
סך כל ההוצאות	2,919	2,482	882	1,275	5,238
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(10,525)	2,712	(6,282)	3,023	5,669
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(2,495)	1,156	(1,394)	666	1,329
רווח נקי (הפסד)	(8,030)	1,556	(4,888)	2,357	4,340
רווח (הפסד) כולל אחר:					
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(17)
הטבת מס על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	6
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	(11)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(8,030)	1,556	(4,888)	2,357	4,329
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	(3.33)	0.65	(2.03)	0.98	1.80

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, 2022 (מבוקר)	1,720	13,969	521	37,930	54,140
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(8,030)	(8,030)
יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,900	46,110

	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 באפריל, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	34,788	50,998
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(4,888)	(4,888)
יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,900	46,110

	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

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, 2021	1,720	13,969	521	33,601	49,811
רווח נקי	-	-	-	4,340	4,340
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	(17)	(17)
הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	6	6
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	(11)	(11)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	4,329	4,329
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,720	13,969	521	37,930	54,140

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות)					
שוטפת (א)	(9,143)	7,631	(2,213)	10,228	6,272
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(10)	(4)	-	-	(14)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	15	13	9	5	29
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(15)	(8)	-	(8)	(16)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(10)	1	9	(3)	(1)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(9,153)	7,632	(2,204)	10,225	6,271
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	19,388	13,117	12,439	10,524	13,117
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,235	20,749	10,235	20,749	19,388

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי (הפסד)	(8,030)	1,556	(4,888)	2,357	4,340
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	5,978	1,439	3,115	(798)	(904)
נכסי חוב שאינם סחירים	1	-	1	-	(2)
מניות	1,308	(694)	1,100	(459)	(2,878)
אחרות	2,859	(2,788)	2,042	(1,242)	(2,157)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	16	21	8	10	
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	15	19	7	9	38
נכסים בלתי מוחשיים	8	26	4	13	37
					35
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(40,873)	445,565	(29,298)	443,777	
שינוי בנכסי ביטוח משנה	41,918	(444,837)	29,164	(443,423)	217,000
מסים על ההכנסה	(2,495)	1,156	(1,394)	666	(215,747)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(36)	6	(33)	8	1,329
					225
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
רכישות נטו של השקעות פיננסיות	(566)	(3,910)	(631)	(1,201)	(7,978)
חייבים ויתרות חובה	70,676	(7,113)	1,283	(7,027)	(76,594)
זכאים ויתרות זכות	(79,324)	18,982	(2,468)	17,385	89,409
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(515)	7,872	2,900	7,718	1,813
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	974	937	423	433	2,236
דיבידנד שהתקבל	177	118	120	80	1,335
מסים שהתקבלו	-	-	-	-	-
מסים ששולמו	(1,749)	(2,852)	(768)	(360)	(3,452)
	(598)	(1,797)	(225)	153	119
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(9,143)	7,631	(2,213)	10,228	6,272

(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, 2022 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, 2021 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

בהמשך לבאור 1(ד) לדוחות השנתיים, נמשכת בלימת התפשטות המגיפה והשפעותיה הכלכליות הבינלאומיות כבר כמעט ואינן מסוקרות. הנהלת החברה ממשיכה לבחון את המשך השלכותיה הבינלאומיות של מגפת הקורונה על החברה בהיבטים חיתומיים שונים והן בהיבטים הקשורים לניהול תיק הנוסטרו של החברה. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת מעקב רציף על ההשלכות הכלכליות של המגפה במדינות היעד.

ה. מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022 ,הורה פוטין על פלישת רוסיה לאוקראינה, פלישה שלוותה באובדן חיי אדם רבים והרס רחב היקף עד לשיתוקה הכמעט מוחלט של הכלכלה האוקראינית. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת הלוחמה בין הצדדים אינה נראית באופק. עקב הפלישה, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות ומוניטריות בזירה הבינלאומית. למלחמה ולסנקציות כאמור ישנן השפעות ישירות ועקיפות על הכלכלה עולמית, ובכלל זה, על שערי המטבע ומחירי האנרגיה והסחורות אשר עלו משמעותית ותרמו לגידול משמעותי ברמות האינפלציה באירופה ובארה"ב. אוקראינה מהווה מקור מרכזי באספקת החיטה העולמית ורוסיה יצואנית נפט וגז מרכזית למדינות אירופה השונות. השפעות מתמשכות אלו לרבות השלכות הסכנות שבהסלמת הפלישה טרם קיבלו ביטוי מלא בכלכלות העולם ולכן תורמים להמשך האי ודאות בשווקי הסחורות והפיננסיים. הנהלת החברה מבצעת הערכה שוטפת 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. אשרא בוחנת בשילוב עם בנק ישראלי מספר חלופות להעברת הכספים ולקיום תקין של ההסכם. המשך הלחימה וכן התפתחויותיה עלולים להוביל לסיכונים שונים כגון הרעה ביכולת שירות החוב של מדינות סיכון.

באור 1: - כללי (המשך):

סיכונים אלה כאמור מנוהלים ומפוקחים על ידי החברה וועדות ההשקעה שלה, לצורך שמירה על התנהלות תקינה וזהירה, וזאת בין היתר, מתוך רצון למנוע פגיעה בהתנהלות עסקיה ולקוחותיה של החברה ומתוך הבנה שקיים אינטרס כלכלי ומדיני ששוק ההון הישראלי ינהג בזהירות מיוחדת בביצוע פעילות מול גופים שעשויים להופיע ברשימת הסנקציות המתעדכנת מעת לעת. בנוסף, החברה בוחנת את החשיפה בשווקים החשופים לזעזועים פיננסיים ופיסקליים ומבצעת ניטור רציף אחר גורמי הסיכון הרלבנטיים.

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.

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, 2022	3.2	3.1	12.5
30 ביוני, 2021	1.6	1.4	1.4
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 ביוני, 2022	1.7	1.9	10.2
30 ביוני, 2021	0.8	1.3	(2.2)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	2.81	2.40	(3.27)

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, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	13,180	-	12,631
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	11,485	-	10,693
פרמיות שהורווחו בשייר	1,695	-	1,668
הפסדים מהשקעות, נטו	(5,907)	(5,076)	(10,983)
הכנסות מעמלות	1,682	-	1,682
סך כל ההפסדים	(2,530)	(5,076)	(7,606)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(7,278)	-	(7,278)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	8,322	-	8,322
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,044	-	1,044
הוצאות שיווק	202	-	202
הוצאות הנהלה וכלליות	1,633	40	1,673
סך כל ההוצאות	2,879	40	2,919
הפסד לפני מסים על הכנסה	(5,409)	(5,116)	(10,525)
הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	(5,409)	(5,116)	(10,525)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	250,177	-	250,177
בניכוי ביטוח משנה	237,174	-	237,174
	13,003	-	13,003

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,655	-	6,655
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,818	-	5,818
פרמיות שהורווחו בשייר	837	-	837
הפסדים מהשקעות, נטו	(3,807)	(3,266)	(7,073)
הכנסות מעמלות	834	-	834
סך הכל הפסדים	(2,136)	(3,266)	(5,402)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(9,042)	-	(9,042)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	8,908	-	8,908
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(134)	-	(134)
הוצאות שיווק	91	-	91
הוצאות הנהלה וכלליות	903	20	923
סך כל ההוצאות	860	20	880
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(2,996)	(3,286)	(6,282)
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(2,996)	(3,286)	(6,282)

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)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	25,945	-	25,945
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	22,558	-	22,558
פרמיות שהורווחו בשייר	3,387	-	3,387
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,105	1,916	4,021
הכנסות מעמלות	3,499	-	3,499
סך כל ההכנסות	8,991	1,916	10,907
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	339,796	-	339,796
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	338,543	-	338,543
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,253	-	1,253
הוצאות שיווק	566	10	576
הוצאות הנהלה וכלליות	3,314	95	3,409
סך כל ההוצאות	5,133	105	5,238
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,858	1,811	5,669
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	(17)	-	(17)
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	3,841	1,811	5,652
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2021:			
ברוטו	291,050	-	291,050
בניכוי ביטוח משנה	279,092	-	279,092
	11,958	-	11,958

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 2022	31 בדצמבר 2021
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,857	3,215
הסכום המחושב על פי התקנות	46,110	54,140
עודף *)	43,253	50,925

*) 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, 2022.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 46,110 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 המתיחס לנדבך הכמותי (להלן - ההוראות החדשות), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - תקנות ההון). ההוראות החדשות מתייחסות לנדבך הראשון בדירקטיבת סולבנסי.

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, 2022 וליום 31 בדצמבר, 2021.

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, 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	63,770	-	-	63,770
מניות	5,090	-	-	5,090
אחרות	16,930	-	-	16,930
סך הכל	85,790	-	-	85,790

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

	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

	ליום 31 בדצמבר, 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	73,301	-	-	73,301
מניות	6,001	-	-	6,001
אחרות	17,217	-	-	17,217
סך הכל	96,519	-	-	96,519

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 ומבטחי משנה. 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 ומבטחי משנה. 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. מלחמת רוסיה – אוקראינה

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

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

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

ו. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		ליום 30 ביוני, 2022		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	63,770	-	63,770
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	16	16
מניות	(ג)	5,090	-	5,090
אחרות	(ד)	16,930	-	16,930
סה"כ		85,790	16	85,806

		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 31 בדצמבר, 2021		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	73,301	-	73,301
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	17	17
מניות (ג)	6,001	-	6,001
אחרות (ד)	17,217	-	17,217
סה"כ	96,519	17	96,536

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	20,124	24,176	27,663
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	43,646	45,354	45,638
סך הכל נכסי חוב סחירים	63,770	69,530	73,301

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	16	15	17

ג. מניות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	5,090	5,558	6,001

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	16,930	15,983	17,217

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
	2022	2021	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	100	75	67
נכסי מסים נדחים	8,936	434	715
רכוש קבוע	1,344	1,272	1,200
נדל"ן להשקעה	1,067	1,130	1,010
נכסי ביטוח משנה	830,110	1,656,673	867,976
חייבים ויתרות חובה	1,621	1,821	1,353
נכסי מסים שוטפים	6,626	-	286
מבטחי משנה בגין תביעות	20,804	22,703	238,049
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	223,195	226,667	227,966
נכסי חוב שאינם סחירים	56	49	53
מניות	17,815	18,120	18,663
אחרות	59,255	52,104	53,545
	300,321	296,940	300,227
מזומנים ושווי מזומנים	35,823	67,642	60,297
סך כל הנכסים	1,206,752	2,048,690	1,471,180

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	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	(15,661)	(29,709)	(34,957)
יתרת רווח	106,074	126,193	132,358
סך כל ההון	161,385	167,456	168,373
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	875,620	1,693,945	905,166
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	1,288	548	1,256
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	18,029	48,805	258,867
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	789	-
זכאים ויתרות זכות	150,430	137,147	137,518
סך כל ההתחייבויות	1,045,367	1,881,234	1,302,807
סך כל ההון וההתחייבויות	1,206,752	2,048,690	1,471,180

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	43,137	41,265	22,285	20,900	83,783
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	37,589	35,816	19,480	18,186	72,846
פרמיות שהורווחו בשייר	5,548	5,449	2,805	2,714	10,937
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(35,947)	5,812	(23,449)	8,440	12,980
הכנסות מעמלות	5,505	5,708	2,794	2,886	11,301
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	(24,894)	16,969	(17,850)	14,040	35,218
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(23,819)	1,505,397	(29,457)	1,499,553	1,097,304
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(27,236)	1,503,019	(29,109)	1,498,397	1,093,257
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	3,417	2,378	(348)	1,156	4,047
הוצאות שיווק	667	606	311	294	1,839
הוצאות הנהלה וכלליות	5,472	5,125	3,076	2,713	11,031
סך כל ההוצאות	9,556	8,109	3,039	4,163	16,917
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(34,450)	8,860	(20,889)	9,877	18,301
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(8,167)	3,014	(4,648)	3,422	6,255
רווח נקי (הפסד)	(26,283)	5,846	(16,241)	6,455	12,046
רווח (הפסד) כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(55)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	29,318	2,231	23,795	(3,644)	(5,743)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	(10,023)	(763)	(8,135)	1,245	1,983
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	19,295	1,468	15,660	(2,399)	(3,815)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(6,988)	7,314	(581)	4,056	8,231
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	(10.90)	2.42	(6.74)	2.67	5.00

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, 2022 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(34,956)	132,357	168,373
הפסד	-	-	-	-	(26,283)	(26,283)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	19,295	-	19,295
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	19,295	(26,283)	(6,988)
יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(15,661)	106,074	161,385

	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, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(29,709)	126,193	167,456

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, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(31,321)	122,315	161,966
הפסד	-	-	-	-	(16,241)	(16,241)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	15,660	-	15,660
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	15,660	(16,241)	(581)
יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(15,661)	106,074	161,385

	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

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, 2021	7,531	61,170	2,271	(31,177)	120,347	160,142
רווח נקי	-	-	-	-	12,046	12,046
הפסד כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(55)	(55)
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	19	19
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	(3,779)	-	(3,779)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(3,779)	(36)	(3,815)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(3,779)	12,010	8,231
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	7,531	61,170	2,271	(34,956)	132,357	168,373

- - - - - - - - - -