אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2020
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

חלק א' - דו"ח הדירקטוריון	א-13 – א-1
חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות	ב-3 – ב-1
חלק ג' - דוחות כספיים ביניים	ג-31 – ג-1

- - - - - - - - - -

חלק א'

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקר

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2019.

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 9,796 מיליון דולר לעומת 4,412 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-6,771 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. בתקופת הדוח אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקה יצוא אחת בהיקף 3.5 מיליוני דולר, לעומת 8.2 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 8.2 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. סה"כ הונפקו בתקופה זו 4 פוליסות בהיקף של 197.3 מיליון דולר לעומת 16 פוליסות בהיקף של 140.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 21 פוליסות בסך של 263.3 בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.

ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ונרשמות בדוח רווח והפסד על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 בספטמבר, 2020 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,053.9 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/09/2020*	התפלגות ב %
סין	789,375	38.43%
זמביה	414,711	20.19%
גאנה	132,698	6.46%
חוף השנהב	116,725	5.68%
אנגולה	106,702	5.20%
מדינות אחרות**	493,667	24.04%
סכום כולל	2,053,878	100.00%

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

חוזרי הממונה החלים על החברה

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי הממונה החלים על החברה (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי הממונה החלים על החברה (המשך)

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

חוזרי רשות החברות הממשלתיות

א. בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר חובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות כלליות, בחירות מקדימות ובחירות לרשויות מקומיות ומניעת פעילות פוליטית ומפלגתית בחברות ממשלתיות. החוזר זהה לחוזר שפורסם בחודש אוגוסט למעט תיקון המבהיר את המועד הראוי ליציאה לחופשה של נושא משרה, כהגדרתו בחוזר, בנסיבות של בחירות שהוקדמו. החברה עדכנה את נוהל החברה בהתאמה.

ב. בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר מערך הביקורת הפנימית בחברות ממשלתיות וחברות בת ממשלתיות. החוזר מציע כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בחברות הממשלתיות ובת ממשלתיות והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. החברה העלתה חוזר זה על סדר יומה של ישיבת הדירקטוריון בפברואר 2019 והדירקטוריון החליט להעביר את הנושא לוועדת הביקורת על מנת שזאת תגבש את המלצותיה ותביאן לדיון בפני דירקטוריון החברה.

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

ד. בחודש ינואר 2020 פורסם חוזר חובת התנהלות תקינה בתקופת בחירות כלליות, בחירות מקדימות ובחירות לרשויות מקומיות ומניעת פעילות פוליטית ומפלגתית בחברות ממשלתיות. החוזר זהה לחוזר שפורסם בחודש אוגוסט למעט תיקון המבהיר את המועד הראוי ליציאה לחופשה של נושא משרה, כהגדרתו בחוזר, בנסיבות של בחירות שהוקדמו. החברה עדכנה את נוהל החברה בהתאמה.

ה. בחודש ינואר 2020 פורסם חוזר מערך הביקורת הפנימית בחברות ממשלתיות וחברות בת ממשלתיות. החוזר מציע כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בחברות הממשלתיות ובת ממשלתיות והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. החברה העלתה חוזר זה על סדר יומה של ישיבת הדירקטוריון בפברואר 2020 והדירקטוריון החליט להעביר את הנושא לוועדת הביקורת על מנת שזאת תגבש את המלצותיה ותביאן לדיון בפני דירקטוריון החברה.

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

2. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

חוזרי רשות החברות הממשלתיות (המשך)

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

ח. 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.

ט. 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.

י. 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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	47	97	79
נכסי מסים נדחים	121	120	117
רכוש קבוע	412	446	435
נדל"ן להשקעה	381	426	414
נכסי ביטוח משנה	61,137	52,654	55,253
חייבים ויתרות חובה	455	462	450
השקעות פיננסיות	84,529	81,369	82,508
מזומנים ושווי מזומנים	8,352	6,545	5,520
סך כל הנכסים	155,434	142,119	144,776
הון והתחייבויות			
הון עצמי	45,950	41,423	42,722
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	71,480	61,759	64,706
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	151	141	149
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	102	1,970	299
התחייבות בגין מסים שוטפים	1,458	1,329	1,685
זכאים ויתרות זכות	36,293	35,497	35,215
סך הכל ההתחייבויות	109,484	100,696	102,054
סך כל ההון וההתחייבויות	155,434	142,119	144,776

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

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 61.1 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 55.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.4 להלן.

3. מצב כספי (המשך)

3.3 ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2020 מסתכם ל- 45,950 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של 42,722 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020, בסך של 3,228 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 71.5 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 64.7 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הגידול 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 מחלקם של מבטחי משנה, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2020 ב- 35.5 מיליוני דולר לעומת כ- 34.6 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2019.

3.6 סעיף מבטחי המשנה כולל התחייבות שוטפת (לרבות לחשב הכללי באוצר כמבטח משנה) בסך של 102 אלפי דולר ו- 299 אלפי דולר לימים 30 בספטמבר, 2020 ו- 31 בדצמבר, 2019, בהתאמה. הירידה בהיקף החוב נובעת בעיקרה מתקבולי הפרמיות שהתקבלו בשבוע האחרון לרבעון השלישי לשנת 2020 אשר חלק מבטחי המשנה בגינם בסך 102 אלפי דולר שולמו ברבעון הרביעי לשנת 2020, וזאת ביחס לתקבולי הפרמיות שהתקבלו בשבוע האחרון לרבעון הרביעי לשנת 2019 אשר חלק מבטחי המשנה בגינם בסך 299 אלפי דולר שולמו ברבעון הראשון לשנת 2020.

4. תוצאות פעילות החברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	17,635	16,743	6,248	5,675	22,452
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	15,599	14,846	5,493	5,006	19,902
פרמיות שהורווחו בשייר	2,036	1,897	755	669	2,550
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,758	7,413	2,062	1,607	9,080
הכנסות מעמלות	2,445	2,238	865	752	2,999
סך כל ההכנסות	8,239	11,548	3,682	3,028	14,629
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	890	1,445	313	477	1,793
הוצאות שיווק	325	174	116	86	294
הוצאות הנהלה וכלליות	2,231	2,161	777	723	2,946
סך כל ההוצאות	3,446	3,780	1,206	1,286	5,033
רווח לפני מסים על ההכנסה	4,793	7,768	2,476	1,742	9,596
מסים על ההכנסה	1,565	1,713	745	269	2,226
רווח נקי	3,228	6,055	1,731	1,473	7,370
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(25)
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	9
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	(16)
סה"כ רווח כולל	3,228	6,055	1,731	1,473	7,354
רווח נקי למניה (בדולר)	1.34	2.51	0.72	0.61	3.05

4.1 סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 17.6 וכ- 6.25 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 16.75 ו- 5.7 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של כ- 22.45 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. היקף דמי הביטוח בתקופת הדוח תואם לדמי הביטוח בתקופה המקבילה אשתקד ובאופן יחסי לדמי הביטוח בשנת 2019.

4.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של 15.6 ו- 5.5 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 14.85 ו- 5 מיליוני דולר, בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של

4. תוצאות פעילות החברה (המשך)

19.9 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. היקף הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בתקופת הדוח תואם לפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בתקופה המקבילה אשתקד ובאופן יחסי ל הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה בשנת 2019.

4.3 סך הרווחים מהשקעות, נטו לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לרווחים בסך של 3,758 ו-2,062 אלפי דולר, בהתאמה, זאת לעומת רווחים בסך של בסך של 7,413 ו-1,607 אלפי דולר, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת רווחים בסך של 9,080 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.

הרווחים מהשקעות בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 ביחס לרווחים מהשקעות בתקופות המקבילות אשתקד נובעים בעיקרם מעלית תשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם ברבעונים השני והשלישי לשנת 2020 ובתקופות המקבילות אשתקד זאת לעומת ירידת התשואות חדה בשווקי ההון בארץ ובעולם ברבעון הראשון לשנת 2020 לאור התפרצות משבר הקורונה, אליהן התווספו הכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 0.4% ביחס להכנסות מהפרשי שער מתיסוף בשער החליפין בשיעור של 7.1% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

4.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו בגידול של 890 ו-313 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת גידול של 1,445 ו-477 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ולעומת גידול של 1,793 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת חודשי החיתום הראשונים לשנת 2016, היו נמוכות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת חודשי החיתום הראשונים לשנת 2015.

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של 2,231 ו-777 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 2,161 ו-723 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 2,946 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.

4.6 הוצאות שיווק לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של 325 ו-116 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 174 ו-86 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 294 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. העלייה בהוצאות השיווק בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מייחוס שכרו של סמנכ"ל השיווק, שכהן במחצית השנה הראשונה המקבילה כמנכ"ל בפועל, להוצאות הנהלה וכלליות.

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 תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור של כ – 0.4%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 7.1% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 7.8% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת הרווח בדוח הרווח

4. תוצאות פעילות החברה (המשך)

4.8 והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להקטנת הרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. עובדה זו גורמת לשיעור מס נמוך יחסית בדוחות הדולריים.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו ב- 2,827 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 3,330 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ שינוי בסך 6,157 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות נטו של השקעות פיננסיות שהסתכמו בתקופת הדוח ב- 130 אלפי דולר לעומת רכישות, נטו בסך 3,499 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ עליה בסך של 3,369 אלפי דולר, וכן בעליה בסעיף זכאים ויתרות זכות בתקופת הדוח בסך של 877 אלפי דולר לעומת ירידה בסעיף זכאים ויתרות זכות בסך 1,659 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שינוי של 2,536 אלפי דולר, בעיקר לאור פרעון תשלום למבטחי משנה שנדחה מהרבעון הרביעי לשנת 2018 לרבעון הראשון לשנת 2019 בסך של כ- 1.5 מליוני דולר.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 5 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים בעיקרם מהשקעות בנכסים לא מוחשיים ורכוש קבוע זאת בקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, וזאת בדומה למזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 0 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו מהשקעה בנכסים לא מוחשיים, השקעות בזכויות חכירה ורכוש קבוע ומקיזוז 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 העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכם לסך של 45,950 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 ביאור 6 ג. לדוחות הכספים.

ג. התפתחות תביעות ביטוח

1. זמביה:

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

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

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

2. סורינאם:

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

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

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

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	ניסים בן אלי
יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנכ"ל

נחתם ביום: 30 באוגוסט, 2022

חלק ב'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות
30 בספטמבר, 2020

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2020 (להלן - הדוח).

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

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות 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 7-9-2010 מיום 25 בנובמבר 2010.

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2020 (להלן - הדוח).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות. למעט האמור לעיל, במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2020, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

30 באוגוסט, 2022

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2020
בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2020

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

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

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

הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)

אני, דורון אביטל, מצהיר כי:

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

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

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

_____

ניסים בן אלי
מנהל כללי

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

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

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי; וכן

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

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

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

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	47	97	79
נכסי מסים נדחים	121	120	117
רכוש קבוע	412	446	435
נדל"ן להשקעה	381	426	414
נכסי ביטוח משנה	61,137	52,654	55,253
חייבים ויתרות חובה	455	462	450
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	65,609	65,939	66,016
נכסי חוב שאינם סחירים	14	14	14
מניות	4,594	4,449	4,676
אחרות	14,312	10,967	11,802
	84,529	81,369	82,508
מזומנים ושווי מזומנים	8,352	6,545	5,520
סך כל הנכסים	155,434	142,119	144,776

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	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	29,740	25,213	26,512
סך כל ההון	45,950	41,423	42,722
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	71,480	61,759	64,706
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	151	141	149
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	102	1,970	299
התחייבויות בגין מסים שוטפים	1,458	1,329	1,685
זכאים ויתרות זכות	36,293	35,497	35,215
סך כל ההתחייבויות	109,484	100,696	102,054
סך כל ההון וההתחייבויות	155,434	142,119	144,776

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	17,635	16,743	6,248	5,675	22,452
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	15,599	14,846	5,493	5,006	19,902
פרמיות שהורווחו בשייר	2,036	1,897	755	669	2,550
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,758	7,413	2,062	1,607	9,080
הכנסות מעמלות	2,445	2,238	865	752	2,999
סך כל ההכנסות	8,239	11,548	3,682	3,028	14,629
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	6,774	8,934	2,518	3,023	11,879
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	5,884	7,489	2,205	2,546	10,086
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	890	1,445	313	477	1,793
הוצאות שיווק	325	174	116	86	294
הוצאות הנהלה וכלליות	2,231	2,161	777	723	2,946
סך כל ההוצאות	3,446	3,780	1,206	1,286	5,033
רווח לפני מסים על ההכנסה	4,793	7,768	2,476	1,742	9,596
מסים על ההכנסה	1,565	1,713	745	269	2,226
רווח נקי	3,228	6,055	1,731	1,473	7,370
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(25)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	-	9
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	(16)
סה"כ רווח כולל	3,228	6,055	1,731	1,473	7,354
רווח נקי למניה (בדולר)	1.34	2.51	0.72	0.61	3.05

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, 2020 (מבוקר)	1,720	13,969	521	26,512	42,722
סה"כ רווח כולל	-	-	-	3,228	3,228
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,740	45,950

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	1,720	13,969	521	19,158	35,368
סה"כ רווח כולל	-	-	-	6,055	6,055
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	25,213	41,423

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

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	23,740	39,950
סה"כ רווח כולל	-	-	-	1,473	1,473
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	25,213	41,423

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, 2019	1,720	13,969	521	19,158	35,368
רווח נקי	-	-	-	7,370	7,370
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	(25)	(25)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	9	9
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו	-	-	-	(16)	(16)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	7,354	7,354
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	1,720	13,969	521	26,512	42,722

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	2,827	(3,330)	(14,501)	3,539	(4,362)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(1)	(7)	-	(3)	(7)
השקעה בזכויות חכירה	-	(6)	-	-	(6)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	15	15	7	5	22
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(9)	(2)	-	-	(2)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	5	-	7	2	7
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	2,832	(3,330)	(14,494)	3,541	(4,355)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	5,520	9,875	22,846	3,004	9,875
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	8,352	6,545	8,352	6,545	5,520

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי	3,228	6,055	1,731	1,473	7,370
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	(2,835)	(5,129)	(1,615)	(1,218)	(5,873)
נכסי חוב שאינם סחירים	-	(1)	-	-	(1)
מניות	379	(949)	(163)	(295)	(1,195)
אחרות	(1,035)	(1,418)	(166)	(107)	(2,032)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	29	44	12	13	57
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	34	31	10	10	42
נכסים בלתי מוחשיים	41	80	14	23	98
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	6,774	8,967	2,518	3,036	11,914
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(5,884)	(7,522)	(2,205)	(2,559)	(10,121)
מסים על ההכנסה	1,565	1,713	745	269	2,226
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	2	17	2	6	-
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(130)	(3,499)	(886)	443	(3,602)
חייבים ויתרות חובה	(26)	(45)	(41)	27	(41)
זכאים ויתרות זכות	877	(1,659)	(14,780)	2,559	(3,633)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(209)	(9,370)	(16,555)	2,207	(12,161)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	1,456	1,628	505	547	2,132
דיבידנד שהתקבל	144	169	50	49	232
מסים שהתקבלו	73	-	-	-	-
מסים ששולמו	(1,865)	(1,812)	(232)	(737)	(1,935)
	(192)	(15)	323	(141)	429
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	2,827	(3,330)	(14,501)	3,539	(4,362)

(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 אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 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, ברבעון השני והשלישי חלה עליה בשווקי ההון אשר קיזזה את ההשפעות הנ"ל כך שבתשעה חודשים נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ - 3.7 מליוני דולר לפני מס בתיק הנוסטרו.
הרחבה בדבר השפעות משבר הקורונה לאחר תאריך הדיווח בביאור 6 מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2020	(0.7)	(0.6)	(0.4)
30 בספטמבר, 2019	0.6	0.5	(7.1)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2020	0.1	0.1	(0.7)
30 בספטמבר, 2019	(0.3)	(0.7)	(2.4)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	0.6	0.3	(7.8)

באור 3: - מגזרי פעילות

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

תוצאות לפי מגזרי הפעילות

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר):			
	אלפי דולר		
ברוטו	71,480	-	71,480
בניכוי ביטוח משנה	61,137	-	61,137
	10,343	-	10,343

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	16,743	-	16,743
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	14,846	-	14,846
פרמיות שהורווחו בשייר	1,897	-	1,897
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	4,012	3,401	7,413
הכנסות מעמלות	2,238	-	2,238
סך כל ההכנסות	8,147	3,401	11,548
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	8,934	-	8,934
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	7,489	-	7,489
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,445	-	1,445
הוצאות שיווק	174	-	174
הוצאות הנהלה וכלליות	2,096	65	2,161
סך כל ההוצאות	3,715	65	3,780
רווח לפני מסים על ההכנסה	4,432	3,336	7,768
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	4,432	3,336	7,768
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	61,759	-	61,759
בניכוי ביטוח משנה	52,654	-	52,654
	9,105	-	9,105

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	5,675	-	5,675
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,006	-	5,006
פרמיות שהורווחו בשייר	669	-	669
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	827	780	1,607
הכנסות מעמלות	752	-	752
סך כל ההכנסות	2,248	780	3,028
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	3,023	-	3,023
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	2,546	-	2,546
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	477	-	477
הוצאות שיווק	86	-	86
הוצאות הנהלה וכלליות	701	22	723
סך כל ההוצאות	1,264	22	1,286
רווח לפני מסים על ההכנסה	984	758	1,742
סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	984	758	1,742

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

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

באור 4: - הון ודרישות הון

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

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

	30 בספטמבר 2020	31 בדצמבר 2019
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,906	2,894
הסכום המחושב על פי התקנות	45,950	42,722
עודף *)	43,044	39,828

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות רשות החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה וכפופה להנחיות הרשות כאמור בסעיפים 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, 2020. פרטים בדבר עדכון תוקף הערבות, ראו סעיף 6 בדבר מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 45,950 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.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

ביום 4 במרס, 2018 פרסמה הממונה חוזר 2018-1-3 הדבר "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. 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 מליון ש"ח בלבד. בהתאם להוראות התקנות החדשות, מוצג ההון המינימלי הנדרש ליום 30 בספטמבר, 2020 וליום 31 בדצמבר, 2019.

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 מיסים שוטפים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	ליום 30 בספטמבר, 2019			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	65,939	-	-	65,939
מניות	4,449	-	-	4,449
אחרות	10,967	-	-	10,967
סך הכל	81,355	-	-	81,355

	ליום 31 בדצמבר, 2019			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	66,016	-	-	66,016
מניות	4,676	-	-	4,676
אחרות	11,802	-	-	8,829
סה"כ	82,494	-	-	82,494

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

החל מהרבעון השני ועד לסוף 2020, חלה עליה בשוקי ההון אשר קיזזה את ההשפעות הנ"ל כך שבשנת 2020 כולה נרשמו בתיק הנוסטרו רווחים מהשקעות בסך של כ– 7.6 מליוני דולר לפני מס. השפעת הנגיף על הוויריינטים השונים שהתפתחו בו, המשיכה גם במהלך 2021 בגלים ובמיוחד לקראת תום תקופת הדוח עם התגברות עיכובים משמעותיים באספקות חומרי גולם בכל העולם וירידה בייצור הגולבלי שתרמו להתגברות אינפלציונית, הקטנת היקפי עסקאות והגברת הסיכונים השונים והשלכותיהם על החברה. בשנת 2021 חלה מגמת שיפור בתשואות התיקים הישראלים

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

ב. משבר נגיף הקורונה (המשך)

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.

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.

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

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

ו. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

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

		ליום 30 בספטמבר, 2019		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
			אלפי דולר	
		באור		
נכסי חוב סחירים	(א)	65,939	-	65,939
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	14	14
מניות	(ג)	4,449	-	4,449
אחרות	(ד)	10,967	-	10,967
סה"כ		81,355	14	81,369

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	20,423	22,329	22,163
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	45,186	43,610	43,853
סך הכל נכסי חוב סחירים	65,609	65,939	66,016

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	14	14	14

ג. מניות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4,594	4,449	4,676

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	14,312	10,967	11,802

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

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

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

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

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

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

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

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

ו. <u>דוחות על המצב הכספי</u>:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	162	338	273
נכסי מסים נדחים	417	418	405
רכוש קבוע	1,417	1,552	1,505
נדל"ן להשקעה	1,312	1,485	1,429
נכסי ביטוח משנה	210,373	183,341	190,954
חייבים ויתרות חובה	1,564	1,607	1,554
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	225,762	229,600	228,153
נכסי חוב שאינם סחירים	48	49	49
מניות	15,807	15,493	16,159
אחרות	49,247	38,185	40,787
	290,864	283,327	285,148
מזומנים ושווי מזומנים	28,739	22,790	19,077
סך כל הנכסים	534,848	494,858	500,345

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2020	2019	2019
	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	(23,845)	(22,642)	(23,347)
יתרת רווח	110,989	95,905	100,022
סך כל ההון	158,116	144,235	147,647
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	245,963	215,045	223,624
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	520	491	515
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	351	6,860	1,033
התחייבות בגין מסים שוטפים	5,016	4,629	5,824
זכאים ויתרות זכות	124,882	123,598	121,702
סך כל ההתחייבויות	376,732	350,623	352,698
סך כל ההון וההתחייבויות	534,848	494,858	500,345

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2020	2019	2020	2019	2019
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	61,317	60,074	21,383	20,008	80,019
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	54,238	53,268	18,796	17,647	70,931
פרמיות שהורווחו בשייר	7,079	6,806	2,587	2,361	9,088
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	13,067	26,598	7,119	5,580	32,361
הכנסות מעמלות	8,501	8,030	2,960	2,651	10,689
סך כל ההכנסות	28,647	41,434	12,666	10,592	52,138
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	23,553	32,055	8,627	10,657	42,337
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	20,458	26,870	7,556	8,977	35,947
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	3,095	5,185	1,071	1,680	6,390
הוצאות שיווק	1,130	625	398	305	1,046
הוצאות הנהלה וכלליות	7,757	7,753	2,657	2,549	10,501
סך כל ההוצאות	11,982	13,563	4,126	4,534	17,937
רווח לפני מסים על ההכנסה	16,665	27,871	8,540	6,058	34,201
מסים על ההכנסה	5,698	9,581	2,946	2,069	11,735
רווח נקי	10,967	18,290	5,594	3,989	22,466
הפסד כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(89)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(757)	(10,050)	(1,123)	(3,366)	(11,122)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	259	3,436	384	1,151	3,833
סה"כ הפסד כולל אחר	(498)	(6,614)	(739)	(2,215)	(7,378)
סה"כ רווח כולל	10,469	11,676	4,855	1,774	15,088
רווח נקי למניה (בש"ח):					
רווח נקי למניה	4.55	7.59	2.32	1.65	9.32

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, 2020 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,347)	100,022	147,647
רווח נקי	-	-	-	-	10,967	10,967
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(498)	-	(498)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(498)	10,967	10,469
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(23,845)	110,989	158,116

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559
סה"כ רווח	-	-	-	-	18,290	18,290
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(6,614)	-	(6,614)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(6,614)	18,290	11,676
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(22,642)	95,905	144,235

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

ח. דוחות על השינויים בהון:

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

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,427)	91,916	142,461
סה"כ רווח	-	-	-	-	3,989	3,989
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,215)	-	(2,215)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(2,215)	3,989	1,774
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(22,642)	95,905	144,235

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 ₪					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	7,531	61,170	2,271	(16,028)	77,615	132,559
רווח נקי	-	-	-	-	22,466	22,466
הפסד כולל אחר:						
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(89)	(89)
הטבת מסבגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	-	30	30
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	(7,319)	-	(7,319)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(7,319)	(59)	(7,378)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	(7,319)	22,407	15,088
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	7,531	61,170	2,271	(23,347)	100,022	147,647

- - - - - - - - - -