אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2022
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

חלק א' - דו"ח הדירקטוריון	א-12 – א-1
חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות	ב-3 – ב-1
חלק ג' - דוחות כספיים ביניים	ג-30 – ג-1

חלק א'

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

1. כללי

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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.
לאור כניסתו לתוקף של חוק המידע הפלילי ותקנות השבים, תשע"ט – 2019 , בשלב זה החברה מנועה מלקבל מידע בנוגע להעדר הליכים פליליים או הרשעה פלילית בעבירת שוחד עובד ציבור זר, כפי שקיבלה החברה מהיצואנים המבקשים לקבל אישור עקרוני ופוליסת ביטוח עד ליום 12 ביולי, 2022. החברה פועלת להסדרת הנושא, אולם, קבלת הסמכה חוקית מתאימה שתאפשר זאת טרם הוסדרה. משכך, תנאי נוסף להנפקת פוליסות ביטוח חדשות החל משנת 2023 הינו הסדרת הנושא.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבין-משרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 3,528 מיליוני דולר, לעומת 4,453 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 עסקה אחת בהיקף של 2.7 מיליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד ועסקה אחת בהיקף 2.7 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. סה"כ הונפקו בתקופה זו 5 פוליסות בהיקף של 405.3 מיליוני דולר לעומת 5 פוליסות בהיקף של 210.3 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 בספטמבר, 2022 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,030 מיליוני דולר (לעומת 2,147 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 30/09/2022	התפלגות ב %	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2021	התפלגות ב %
סין	611,881	30.14%	645,187	31.15%
זמביה	213,493	10.52%	285,077	13.77%
חוף השנהב	352,229	17.35%	395,873	19.12%
גאנה	293,323	14.45%	239,393	11.56%
סנגל	146,726	7.23%		
מדינות אחרות**	412,258	20.31%	505,467	24.40%
סכום כולל	2,029,910	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 הדיווח

1. זמביה

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 188,669 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (188,669 אלפי דולר ארה"ב ל 30 בספטמבר, 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- 263,606 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. במהלך ספטמבר 2022 התקיימה ישיבת נושים טכנית של נושי זמביה וכן ישיבה של הנושים בשיתוף בעלי האג"ח הפרטיים, אולם עד כה לא נדון היקף מחיקת החוב הנדרש וטרם נדונו פרטי ההסדר.

2. התפתחות תביעות ביטוח עד ליום הדיווח (המשך)

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 2,092 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 וסכום נוסף של 694 אלפי אירו עד ליום הדיווח. 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- 16,755 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 ישלם 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. פירעונות לאחר סיום תוכנית קרן המטבע הבינלאומית (כלומר מ-2025 עד 2030), ידונו בהמשך בכפוף לעמידת סורינאם במספר תנאים שהוגדרו בהסכם.

בימים אלו הושגה טיוטה מוסכמת בין ממשלת סורינאם וממשלת ישראל של הסדרה בילטראלי בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, אשר צפויה להיחתם על יד הצדדים בימים הקרובים.

*) יתרת התשלומים של התביעות (תביעות תלויות) 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.

ו. בחודש מאי 2022, פורסמה טיוטה שלישית לעדכון החוזר המאוחד בנושא דו"ח כספי שנתי תחת התקן הבינלאומי IFRS 17. במסגרת הטיוטה הוסבר כי חברות הביטוח צפויות ליישם את התקן כאמור, וכן את התקנים IFRS 7 (מכשירים פיננסיים: גילויים) ו- IFRS 9 (מכשירים פיננסיים) בדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2024 ומועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם לטיוטות, בשנת 2023 תדווח החברה, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות IFRS 17.

3. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה (המשך)

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

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

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.

4.2.2 **אינפלציה** – סדרת האירועים האחרונים הובילה לעלייה גלובלית בשיעורי האינפלציה בעולם 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 שוחקת את ערכם של מטבעות במדינות סיכון של אשרא. מדינות בעלות חוב חיצוני גבוה נאלצות להמיר יותר מטבע מקומי למט"ח לפירעון חובות. בנוסף מדינות התלויות ביבוא שירותים וסחורות סובלות מיבוא אינפלציה והחמרה במאזן התשלומים.

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 כפי שאכן קרה במספר מדינות סיכון במהלך שנת 2022 ועל ידי כך להוביל להתדרדרות משמעותית ופגיעה ביציבות הכלכלית. להעלאות הריבית בארה"ב השלכה ניכרת גם על תיק הנוסטרו של אשרא המושפע משינויים בעקום התשואות בארה"ב עקב הרכב התיק הכולל אחוז גבוה של אג"חים.

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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	32	26	22
נכסי מסים נדחים	1,388	133	230
רכוש קבוע	378	386	386
נדל"ן להשקעה	295	337	325
נכסי ביטוח משנה	162,212	431,505	279,092
נכסי מסים שוטפים	2,355	-	92
חייבים ויתרות חובה	460	539	435
מבטחי משנה בגין תביעות	25,775	25,363	76,543
השקעות פיננסיות	84,393	93,034	96,536
מזומנים ושווי מזומנים	16,300	13,647	19,388
סך כל הנכסים	293,588	564,970	473,049
הון והתחייבויות			
הון עצמי	43,343	52,170	54,140
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	175,223	443,367	291,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	369	174	404
מבטחי משנה לרבות חשב כללי - חשבון שוטף	31,820	27,399	83,237
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	109	-
זכאים ויתרות זכות	42,833	41,751	44,218
סך הכל ההתחייבויות	250,245	512,800	418,909
סך כל ההון וההתחייבויות	293,588	564,970	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 EUROP STOXX 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 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של כ- 162.2 מיליוני דולר מתוכם כ- 281 מיליוני דולר תביעות תלויות בגין עסקאות בזמביה ובסורינאם (ראו הרחבה בסעיף 2 לדוח) לעומת סך של כ- 279.1 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 בספטמבר, 2022 מסתכם ל- 43,343 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 54,140 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון בהון מקורו בהפסד כולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 בסך של 10,797 אלפי דולר.

5.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של כ- 175.2 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 בספטמבר, 2022 לסך של כ- 42.8 מיליון דולר לעומת סך של כ- 44.2 מיליון דולר ב 31 בדצמבר, 2021.

6. תוצאות פעילות החברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,782	19,337	6,602	6,706	25,945
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	17,275	16,809	5,790	5,846	22,558
פרמיות שהורווחו בשייר	2,507	2,528	812	860	3,387
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(13,415)	2,348	(2,432)	569	4,021
הכנסות מעמלות	2,504	2,626	822	879	3,499
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	(8,404)	7,502	(798)	2,308	10,907
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,053	1,171	9	443	1,253
הוצאות שיווק	276	286	74	100	576
הוצאות הנהלה וכלליות	2,503	2,363	830	795	3,409
סך כל ההוצאות	3,832	3,820	913	1,338	5,238
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(12,236)	3,682	(1,711)	970	5,669
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(1,439)	1,323	1,056	167	1,329
רווח נקי (הפסד)	(10,797)	2,359	(2,767)	803	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	(10,797)	2,359	(2,767)	803	4,329
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	(4.48)	0.98	(1.15)	0.33	1.80

6.1 סך דמי הביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של כ- 19.8 מיליוני דולר, לעומת 19.3 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של כ- 17.3 מיליוני דולר, לעומת סך של כ- 16.8 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של כ- 13.4 מיליוני דולר לעומת רווחים בסך של כ- 2.3 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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- 13.9% לעומת עליה של 0.4% בתקופת הדוח אשתקד.

6.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו בסך של 1,053 אלפי דולר, לעומת סך של 1,171 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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת החיתום 2018, ואילו תקופה מקבילה אשתקד משקפת את תוצאות הפעילות הביטוחית לתשעת החודשים הראשונים של שנת החיתום 2017.

6.5 הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של 2,779 אלפי דולר, לעומת סך של 2,649 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 תחשיב התוצאות הנומינליות השקליות 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו ב- 3,079 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 533 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של 9 אלפי דולר ונובעים בעיקרם מרכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 33 אלפי דולר ובקיזוז יתרות זכויות חכירה בסך 24 אלפי דולר בגין ההסדר המתמשך עם רשויות מע"מ, וזאת לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסך 3 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ונבעו בעיקר בגין העדר השקעה ברכוש קבוע למעט בנכסים בלתי מוחשיים, בתקופה מקבילה אשתקד.

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 בספטמבר, 2022 הסתכם לסך של 43,343 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

9. הערכת בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף ממלא מקום 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, ממלא מקום המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר, 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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. פרישת מנכ"ל החברה

ביום ה-31 באוגוסט, סיים מנכ"ל החברה, ניסים בן אלי את תפקידו כמנכ"ל החברה בשלוש השנים האחרונות. הדירקטוריון מינה את דוד קליין למלא את מקומו וזאת לתקופה של שלושה חודשים או עד לסיום תהליך איתור ואיוש מנכ"ל קבוע לחברה. מאחר והתהליך טרם החל, האריך הדירקטוריון את המינוי בשלושה חודשים נוספים או עד לסיום התהליך, המוקדם מביניהם (*להחלטה במסגרת ישיבת הדירקטוריון הקבועה ב-29.11)

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

דורון אביטל	דוד קליין
יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנכ"ל בפועל

נחתם ביום : 29 בנובמבר, 2022

חלק ב'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, דוד קליין, 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, 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.

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

תאריך: 29 בנובמבר, 2022

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

*) 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, 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.

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

תאריך: 29 בספטמבר, 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2022, לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	דוד קליין מנהל כללי בפועל

29 בנובמבר, 2022

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2022

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
הצהרות המנהלים	ג-1 – ג-3
סקירת דוחות כספיים ביניים	ג-4
דוחות על המצב הכספי	ג-5 – ג-6
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	ג-7
דוחות על השינויים בהון	ג-8 – ג-9
דוחות על תזרימי המזומנים	ג-10 – ג-11
באורים לדוחות הכספיים	ג-12 – ג-23
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	ג-24 – ג-25
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	ג-26 – ג-30

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

<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 השלישי 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.

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

29 בנובמבר, 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, דוד קליין, 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 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.

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

29 בנובמבר , 2022

_____

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

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

<u>הצהרת מנהל הכספים של החברה</u> *)

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 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.

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

29 בנובמבר , 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, 2022 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,
29 בנובמבר, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	32	26	22
נכסי מסים נדחים	1,388	133	230
רכוש קבוע	378	386	386
נדל"ן להשקעה	295	337	325
נכסי ביטוח משנה	162,212	431,505	279,092
נכסי מסים שוטפים	2,355	-	92
חייבים ויתרות חובה	460	539	435
מבטחי משנה בגין תביעות	25,775	25,363	76,543
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	61,554	71,010	73,301
נכסי חוב שאינם סחירים	15	16	17
מניות	4,803	5,634	6,001
אחרות	18,021	16,374	17,217
סך כל ההשקעות הפיננסיות	84,393	93,034	96,536
מזומנים ושווי מזומנים	16,300	13,647	19,388
סך כל הנכסים	293,588	564,970	473,049

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	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	27,133	35,960	37,930
סך כל ההון	43,343	52,170	54,140
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	175,223	443,367	291,050
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	369	174	404
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	31,820	27,399	83,237
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	109	-
זכאים ויתרות זכות	42,833	41,751	44,218
סך כל ההתחייבויות	250,245	512,800	418,909
סך כל ההון וההתחייבויות	293,588	564,970	473,049

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 בנובמבר, 2022			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	דורון אביטל יו"ר ישיבת הדירקטוריון	דוד קליין מנהל כללי בפועל	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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,782	19,337	6,602	6,706	25,945
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	17,275	16,809	5,790	5,846	22,558
פרמיות שהורווחו בשייר	2,507	2,528	812	860	3,387
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(13,415)	2,348	(2,432)	569	4,021
הכנסות מעמלות	2,504	2,626	822	879	3,499
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(8,404)	7,502	(798)	2,308	10,907
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(47,547)	415,150	(40,269)	394,345	339,796
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(48,600)	413,979	(40,278)	393,902	338,543
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,053	1,171	9	443	1,253
הוצאות שיווק	276	286	74	100	576
הוצאות הנהלה וכלליות	2,503	2,363	830	795	3,409
סך כל ההוצאות	3,832	3,820	913	1,338	5,238
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(12,236)	3,682	(1,711)	970	5,669
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(1,439)	1,323	1,056	167	1,329
רווח נקי (הפסד)	(10,797)	2,359	(2,767)	803	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	(10,797)	2,359	(2,767)	803	4,329
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	(4.48)	0.98	(1.15)	0.33	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	-	-	-	(10,797)	(10,797)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	27,133	43,343

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

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	29,900	46,110
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(2,767)	(2,767)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	27,133	43,343

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

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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (א)	(3,079)	533	6,064	(7,098)	6,272
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(10)	(7)	-	(3)	(14)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	24	20	9	7	29
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(23)	(16)	(8)	(8)	(16)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(9)	(3)	1	4	(1)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(3,088)	530	6,065	(7,102)	6,271
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	19,388	13,117	10,235	20,749	13,117
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	16,300	13,647	16,300	13,647	19,388

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
רווח נקי (הפסד)	(10,797)	2,359	(2,767)	803	4,340
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	7,430	537	1,452	(902)	(904)
נכסי חוב שאינם סחירים	2	(1)	1	(1)	(2)
מניות	1,482	(902)	174	(208)	(2,878)
אחרות	3,523	(2,297)	664	491	(2,157)
פחת והפחתות:					
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	24	28	8	7	
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	22	23	7	4	38
נכסים בלתי מוחשיים	13	31	5	5	37
					35
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(115,827)	369,317	(74,954)	363,736	217,000
שינוי בנכסי ביטוח משנה	116,880	(368,160)	74,962	(363,307)	(215,747)
מסים על ההכנסה	(1,439)	1,323	1,056	167	1,329
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(35)	12	1	6	225
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
רכישות נטו של השקעות פיננסיות	(2,062)	(5,853)	(1,496)	(1,943)	(7,978)
חייבים ויתרות חובה	50,885	(25,492)	(19,791)	(18,379)	(76,594)
זכאים ויתרות זכות	(52,802)	31,133	26,522	12,151	89,409
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	8,096	(300)	8,611	(8,172)	1,813
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
ריבית שהתקבלה	1,455	1,468	481	531	2,236
דיבידנד שהתקבל	313	201	136	83	1,335
מסים שהתקבלו	358	-	358	-	-
מסים ששולמו	(2,504)	(3,195)	(755)	(343)	(3,452)
	(378)	(1,526)	220	271	119
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(3,079)	533	6,064	(7,098)	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 בספטמבר, 2022 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, 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 דולר ארה"ב
	מדד בגין	מדד ידוע	
	%		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2022	4.3	4.4	13.9
30 בספטמבר, 2021	2.5	2.2	0.4
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2022	1.04	1.23	1.23
30 בספטמבר, 2021	0.9	0.8	(1.0)
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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	19,782	-	19,782
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	17,275	-	17,275
פרמיות שהורווחו בשייר	2,507	-	2,507
הפסדים מהשקעות, נטו	(7,288)	(6,127)	(13,415)
הכנסות מעמלות	2,504	-	2,504
סך כל ההפסדים	(2,277)	(6,127)	(8,404)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(47,547)	-	(47,547)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(48,600)	-	(48,600)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,053	-	1,053
הוצאות שיווק	276	-	276
הוצאות הנהלה וכלליות	2,445	58	2,053
סך כל ההוצאות	3,774	58	3,832
הפסד לפני מסים על הכנסה	(6,051)	(6,185)	(12,236)
הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	(6,051)	(6,185)	(12,236)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר):

	אלפי דולר		
ברוטו	175,223	-	175,223
בניכוי ביטוח משנה	162,212	-	162,212
	13,011	-	13,011

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,602	-	6,602
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	5,790	-	5,790
פרמיות שהורווחו בשייר	812	-	812
הפסדים מהשקעות, נטו	(1,381)	(1,051)	(2,432)
הכנסות מעמלות	822	-	822
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	253	(1,051)	798
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(40,269)	-	(40,269)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(40,278)	-	(40,278)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	9	-	9
הוצאות שיווק	74	-	74
הוצאות הנהלה וכלליות	812	18	830
סך כל ההוצאות	895	18	913
הפסד לפני מסים על ההכנסה	642	1,069	1,711
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	642	1,069	1,711

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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 בספטמבר 2022	31 בדצמבר 2021
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,822	3,215
הסכום המחושב על פי התקנות	43,343	54,140
עודף *)	40,521	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 43,343 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.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

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

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

	ליום 30 בספטמבר, 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	61,554	-	-	61,554
מניות	4,803	-	-	4,803
אחרות	18,021	-	-	18,021
סך הכל	84,378	-	-	84,378

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	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. 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 188,669 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (ללא שינוי מיום ה-30 בספטמבר, 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- 263,606 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. במהלך ספטמבר 2022 התקיימה ישיבת נושים טכנית של נושי זמביה וכן ישיבה של הנושים בשיתוף בעלי האג"ח הפרטיים, אולם עד כה לא נדון היקף מחיקת החוב הנדרש וטרם נדונו פרטי ההסדר.

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 2,092 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה (2022), וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 694 אלפי אירו עד למועד הדיווח. 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- 16,755 אלפי אירו. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שלוש העסקאות הנ"ל.

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.

בימים אלו בסמוך למועד הדיווח, הושגה טיוטה מוסכמת בין ממשלת סורינאם וממשלת ישראל של הסדרה בילטראלי בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, אשר צפויה להיחתם על יד הצדדים בימים הקרובים.

*) 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.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		ליום 30 בספטמבר, 2022		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
	באור		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים	(א)	61,554	-	61,554
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	15	17
מניות	(ג)	4,803	-	4,803
אחרות	(ד)	18,021	-	18,021
סה"כ		84,378	15	84,393

	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 בספטמבר		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	20,483	24,593	27,663
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	41,071	46,417	45,638
סך הכל נכסי חוב סחירים	61,554	71,010	73,301

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	15	16	17

ג. מניות

סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4,803	5,634	6,001

ד. השקעות פיננסיות אחרות

סחירות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	18,021	16,374	17,217

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
	2022	2021	2020
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	114	84	67
נכסי מסים נדחים	4,918	430	715
רכוש קבוע	1,339	1,245	1,200
נדל"ן להשקעה	1,045	1,086	1,010
נכסי ביטוח משנה	574,717	1,393,329	867,976
חייבים ויתרות חובה	1,630	1,738	1,353
נכסי מסים שוטפים	8,344	-	286
מבטחי משנה בגין תביעות	91,321	81,897	238,049
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	218,086	229,284	227,966
נכסי חוב שאינם סחירים	53	51	53
מניות	17,017	18,193	18,663
אחרות	63,848	52,874	53,545
	299,004	300,402	300,227
מזומנים ושווי מזומנים	57,751	44,065	60,297
סך כל הנכסים	1,040,183	1,824,276	1,471,180

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		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	(13,965)	(30,764)	(34,957)
יתרת רווח	96,559	128,240	132,358
סך כל ההון	153,566	168,448	168,373
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	620,815	1,431,631	905,166
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	1,307	561	1,256
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	112,738	88,472	258,867
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	350	-
זכאים ויתרות זכות	151,757	134,814	137,518
סך כל ההתחייבויות	886,617	1,655,828	1,302,807
סך כל ההון וההתחייבויות	1,040,183	1,824,276	1,471,180

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
	2022	2021	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	65,597	62,966	22,460	21,701	83,783
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	57,283	54,734	19,694	18,918	72,846
פרמיות שהורווחו בשייר	8,314	8,232	2,766	2,783	10,937
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(44,486)	7,647	(8,539)	1,835	12,980
הכנסות מעמלות	8,302	8,549	2,797	2,841	11,301
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	(27,870)	24,428	(2,976)	7,459	35,218
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(157,668)	1,351,788	(133,849)	1,283,818	1,097,304
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(161,158)	1,347,974	(133,922)	1,282,382	1,093,257
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	3,490	3,814	73	1,436	4,047
הוצאות שיווק	879	933	212	327	1,839
הוצאות הנהלה וכלליות	8,330	7,693	2,858	2,568	11,031
סך כל ההוצאות	12,699	12,440	3,143	4,331	16,917
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(40,569)	11,988	(6,119)	3,128	18,301
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(9,599)	4,095	(1,432)	1,081	6,255
רווח נקי (הפסד)	(30,970)	7,893	(4,687)	2,047	12,046
רווח (הפסד) כולל אחר:					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(55)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	20,991	627	(8,327)	(1,604)	(5,743)
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	(4,828)	(214)	5,195	549	1,983
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	16,163	413	(3,132)	(1,055)	(3,815)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(14,807)	8,306	(7,819)	992	8,231
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	(12.84)	3.27	(1.94)	0.85	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	-	-	-	-	(30,970)	(30,970)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	16,163	-	16,163
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	16,163	(30,970)	(14,807)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,793)	101,387	153,566

	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	31,17723) (347,	120,347	160,142
רווח נקי	-	-	-	-	7,893	7,893
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	413	-	413
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	413	7,893	8,306
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(30,764)	128,240	168,448

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, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(15,661)	106,074	161,385
הפסד	-	-	-	-	(4,687)	(4,687)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(3,132)	-	(3,132)
סה"כ רווח (הפסד) כולל				(3,132)	(4,687)	(7,819)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,793)	101,387	153,566

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

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

- - - - - - - - - -