אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר, 2023
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-34 – ג-1

חלק א'

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2022.

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

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

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

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

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבין-משרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 2,893 מיליוני דולר, לעומת 3,528 מיליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד ו- 4,070 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. בתקופת הדוח והן בתקופה המקבילה אשתקד, לא אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מיליון דולר) עסקאות חדשות, ובמהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 אישרה עסקאות בהיקף של 5 מיליוני דולר. בתקופה זו הונפקו שלוש פוליסות בהיקף של 56.2 מיליוני דולר לעומת חמש פוליסות בהיקף של 405.3 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-7 פוליסות בהיקף של 718 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022.
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, 2023 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 1,973.8 מיליוני דולר (לעומת 2,030 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה המקסימלית לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 30/9/2023	התפלגות ב %	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2022	התפלגות ב %
סין	525,240	26.61%	576,953	26.36%
סנגל	359,064	18.19%	370,404	16.92%
חוף השנהב	352,751	17.87%	360,161	16.45%
גאנה	265,443	13.45%	304,986	13.93%
זמביה	154,820	7.84%	210,528	9.62%
מדינות אחרות **	316,492	16.03%	365,947	16.72%
סכום כולל	**1,973,809**	**100.00%**	**2,188,979**	**100.00%**

** מדינות אחרות- מדינות אשר בהן התפלגות החשיפה המקסימלית בהן מתחת ל - 5% .

2. התפתחות תביעות ביטוח עד למועד הדיווח:

1. זמביה:

נכון למועד הדוח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 251,306 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח ליום 30 ספטמבר, 2023 (כ-269,357 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח). 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 227,791 אלפי דולר ארה"ב (כ-204,740 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח). יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא של משרד האוצר בגין שש העסקאות הנ"ל.

זמביה ביקשה להצטרף לתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework, של מועדון פריז וה- G20. לאחר מו"מ עם קרן המטבע על תכנית הסיוע, הושגה טיוטת MOU מוסכמת על ידי כל הצדדים אשר הופצה לחתימת הנושים חברי ה- OCC

2. סורינאם:

תביעות:

נכון למועד הדיווח קיים פיגור בעסקת אשראי בסורינאם המבוטחת על ידי החברה כמבטחת ראשית וזאת לאחר החלטת המבטח הראשי על ביצוע האצה (אקסלרציה) של תגמולי ביטוח בשתי עסקאות אחרות בהן החברה שימשה כמבטחת משנה. בגין שתי העסקאות הללו בהן שימשה כמבטחת משנה, שילמה החברה סכום כולל של כ- 9,731 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה נכון ליום 30 ספטמבר, 2023 וסכום נוסף בעסקה בה היא משמשת כמבטחת ראשית, סך של 985 אלפי אירו . הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. ליום 30 ספטמבר, 2023 יתרת התשלומים, בגין עסקת האשראי כאמור, שמועד פירעונה טרם הגיע הינה בסך משוער*) של כ- 9,739 אלפי אירו. לאחר ה 30 בספטמבר ועד ליום הדיווח, שילמה החברה תביעות נוספות בסך 666 אלפי אירו ויתרת התביעות התלויות העדכניות ליום הדיווח עומדות על 9,073 אלפי אירו.

שיבובים:

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.

ההסכם הבילטראלי בין ממשלת סורינאם לממשלת ישראל נחתם ועל פי דיווח משרד האוצר הישראלי התקבל אצלם ביום 16.12.22 שיבוב מסורינאם בסך של כ- 152 אלפי אירו, בקשר עם הפוליסה בה אשרא מבטחת ישירה, אשר חולק פרו-ראטה בין מבטחי המשנה למבוטח על פי אחוז החיסוי.

שיבובים מסורינאם בגין ביטוח משנה: נתקבל באשרא חלק אשרא בשיבוב בסך של כ- 1,095 אלפי אירו, והועבר לחשב הכללי במשרד האוצר. בנוסף, עפ"י דיווח משרד האוצר ב-31 למאי, 2023 התקבל מסורינאם שיבוב נוסף בסך של כ- 12 אלפי אירו אשר חולק פרו ראטה בין משרד האוצר, המבוטח ומבטחי המשנה עפ"י אחוז החיסוי.
סה"כ שיבוב שהתקבל בגין הפוליסה- כ- 164 אלפי אירו.

2. התפתחות תביעות ביטוח עד למועד הדיווח: (המשך)

3. גאנה:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים ב-5 עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בגאנה המבוטחות על ידי החברה ובעסקה אחת נוספת בה אשרא משמשת כמבטחת משנה (לחברה ביטוח משנה מלא של משרד האוצר בגין שש העסקאות הנ"ל).
לאחר תאריך הדוח, שילמה החברה שלוש תביעות בסכום כולל של 4,988 אלפי אירו ותביעה בסכום של 1,887 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. לתאריך הדוח, יתרת התשלומים, בגין עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונה טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 59,263 אלפי אירו ו38,116 אלפי דולר שנרשמו בספרי החברה כתביעות תלויות *) וכ-54,275 אלפי אירו וכ-36,229 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח.

ב 25 לינואר 2023, גאנה הגישה בקשה רשמית לארגון מחדש של החוב הציבורי החיצוני שלה בהתאם ל"מסגרת המשותפת לטיפול בחובות מעבר ל DSSI" של ה G20 ומועדון פריז.

בעקבות זאת הוקמה ועדת נושים אשר ישראל נמנית על חבריה, והתקיימו מספר ישיבות במהלכן דנו החברים באפשרויות להסדר החוב של גאנה. בשלב זה אין לחברה יכולת להעריך את היקף הסדר החוב והשלכותיו ביחס לתשלומים עתידיים.

4. גאבון:

נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 קיים פיגור של כ- 3.6 מיליון אירו מיום 30 ביולי, 2023. למדינות נוספות קיימים פיגורים במדינה. מזכירות מועדון פריז יצרה קשר עם גאבון אשר הבטיחה כי התשלומים יבוצעו והסבירה כי הפיגור נובע מהמצב הפוליטי בגאבון.

5. אתיופיה:

קיים פיגור תחת הפוליסה מיום 7 בספטמבר, 2023 בסך 4.6 מ' דולר ארה"ב, בתוספת ריבית.

משרד האוצר של אתיופיה מבקש standstill של התשלומים בהסכם ההלוואה לתקופה של שנתיים שלוש ופריסת החוב. הנושא בדיון כעת במועדון פריז וצפוי עדכון בישיבת הנושים בנושא.

*) יתרת התשלומים של התביעות המפורטות לעיל 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 2022.

חוזרי הממונה על שוק ההון החלים על החברה:

א. ביום 4 ביולי 2023 פורסמה טיוטת חוזר "עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר", הכוללת מספר עדכונים לפרק הכלול בחוזר המאוחד. הפרק הנדון נועד לאגד את כל הוראות הממונה שקשורות למינויו, כהונתו וסיום כהונתו של רואה חשבון מבקר וכן לעדכן הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד, בעקבות שינויים שחלו בהם. כמו כן נוספה גם הוראה מכוחה יידרשו חברות ביטוח לבצע סקירה של רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, בהתאם לנהלים המפורטים.

ב. ביום 1 לספטמבר 2023 פורסם מכתב ממונה "דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון", לפיו על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, דוחות מיוחדים מרואי חשבון בפעילויות של לקוחות וספקים בהן קיימת חשיפה לסיכונים שונים ביניהם סיכוני ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.

ג. ביום 17 ו- 23 באוקטובר 2023 פורסמו הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023. אשר מטרתן לקבוע שורה של הוראות שעה שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום במדינה, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

א. ביום 14 לפברואר 2023 פורסם חוזר מספר 2-7-2023 "חוזה העסקה אחיד של הפקידים הבכירים בחברות הממשלתיות", במסגרתו הותוו חוזים אחידים המעודכנים בהתאם לחוזר הרשות "הוראות בדבר הגבלת כהונה של פקידים בכירים". על הסכמים אלה יש יחתמו פקידים בכירים המתמנים החל מיום 1.3.23 ואילך, ויבואו במקום כל חוזה אחיד קודם בו השתמשה החברה.

ב. בחודש פברואר 2023 פורסם חוזר מספר 1-7-2023 "עקרונות **למודל תגמול ותמרוץ עובדים בכירים בחברות הממשלתיות**". חוזר זה מחליף את חוזר הרשות *"עקרונות למודל תגמול ותמרוץ עובדים בכירים בחברות הממשלתיות"* מיום 2.2.2022, ויחול בין 1.1.2023-31.12.2024, בתום התקופה תבחן הרשות את אפקטיביות המודל.

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 והשפעת מלחמת "חרבות ברזל"

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.
ב-7 לאוקטובר 2023 חוותה מדינת ישראל מתקפת טרור רחבה ואכזרית מצד ארגון טרור חמאס, במהלכה הכוחות החמושים של חמאס חצו את הגבול ותקפו ישובים רבים בדרום המדינה. בעקבות המתקפה נרצחו מעל 1,400 בני אדם, למעלה מ-240 בני אדם נחטפו אל תוך רצועת עזה. בתגובה, ישראל החלה במלחמה נגד חמאס שמטרותיה השמדת חמאס, שחרור החטופים, והשבת הביטחון ליישובי עוטף עזה. ארה"ב ומדינות אירופה שלחו כוחות רבים לאזור במאמץ למנוע התפתחות המלחמה למוקדים נוספים. נכון למועד כתיבת הדוח, לא ידוע על צפי להפסקת אש.
לפי תחזיות בינלאומיות, הסיכון להתרחבות הסכסוך למלחמה אזורית בשלב זה מוערך כנמוך, השפעת המלחמה על מחירי האנרגיה והסחורות הגלובליים צפויה להיות מועטה ותתבטא בעלית מחירים מתונה. לפי כך, בשלב זה השפעת המלחמה על מדינות הסיכון הינה מוגבלת.
בנוסף לעליה בסיכון גאופוליטי, למלחמה צפויה השפעה רחבה על כלכלת ישראל, ובפרט עליה בגירעון ממשלתי וגידול החוב הציבורי. סוכנויות הדירוג מודיס ופיטצ' שמו את דירוג ישראל במעקב שלילי, מה שמצביע על הסיכון להורדת הדירוג בטווח הקצר, S&P הורידה את תחזית הדירוג של ישראל לשלילית.
מיד עם תחילת הלחימה הגיב שוק ההון המקומי בירידות חדות של מדדי מניות, עליה בשער החליפין של השקל מול דולר ארה"ב ועלית התשואות על אגרות החוב הממשלתיות. להתנהגות השווקים השפעה ישירה על תיקי הנוסטרו של החברה. הירידות החדות גרמו לפגיעה בתשואה השנתית, התנודתיות עלתה כתוצאה מעליה ברמת אי וודאות. במקרה של התרחבות הסכסוך למדינות נוספות עם התערבות כוחות ארה"ב, שווקי הון גלובליים עלולים לחזור לירידות שערים ומחירי הסחורות בעולם יעלו. הנהלת החברה מבצעת הערכה שוטפת של השפעות המלחמה ומקיימת מעקב שוטף על השלכותיה במסגרת ועדת השקעות של החברה.
לאור המצב, הוחלט לקיים ועדות ההשקעה בתדירות גבוהה יותר. הנהלת החברה נמצאת בקשר שוטף עם כלל הגופים הפיננסיים המנהלים את תיקי ההשקעות.

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** – אחרי עליה חדה בשנת 2022, השנה ניכרת התמתנות בשיעורי האינפלציה הגלובלית. הסיבות לכך הן ירידת מחירי אנרגיה והמזון לצד העלאות ריבית ברוב מדינות העולם. במדינות אפריקה האינפלציה עדיין גבוהה כתוצאה מהשפעות מגפת קורונה ומלחמה בין רוסיה לאוקראינה. למדינות בהן הבנקים המרכזיים חלשים, קשה יותר להילחם באינפלציה, מכיוון שמדיניות הידוק מוניטרי במדינות אלה עלולה להיעצר

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

מוקדם יותר, על מנת להגן על הצמיחה. האינפלציה עשויה לגרום לפיחות במטבע וכתוצאה מכך להיחלשות הכלכלה ולכן החברה בוחנת נתון זה כיום ואת הצפי לשנים הבאות.

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

5. מצב כספי:

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	86	32	36
נכסי מסים נדחים	151	1,388	890
רכוש קבוע	370	378	386
נדל"ן להשקעה	262	295	285
נכסי ביטוח משנה	150,450	162,212	165,767
נכסי מסים שוטפים	2,339	2,355	2,473
חייבים ויתרות חובה	382	460	31,183
מבטחי משנה בגין תביעות	4,618	25,775	18,132
השקעות פיננסיות	101,231	84,393	88,241
מזומנים ושווי מזומנים	3,578	16,300	18,779
סך כל הנכסים	263,467	293,588	326,172
הון והתחייבויות			
הון עצמי	46,558	43,343	45,611
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	165,295	175,223	178,994
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	284	369	304
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	7,025	31,820	54,684
זכאים ויתרות זכות	44,305	42,833	46,579
סך הכל ההתחייבויות	216,909	250,245	280,561
סך כל ההון וההתחייבויות	263,467	293,588	326,172

5.1 השקעות החברה מנוהלות ומפוקחות על ידי ועדת השקעות של החברה, שהוקמה בהתאם להוראות חוק הפיקוח ומתכנסת מדי חודש. בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות, כל השקעות החברה מנוהלות על ידי בתי השקעות חיצוניים. מדיניות ההשקעות של החברה עודכנה ואושרה על ידי דירקטוריון החברה ב 28 במרס, 2023 במסגרתה ההשקעות הפיננסיות של החברה הכוללות השקעה במניות הורחבה ל 25% כשעד כה עמדה על 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. הגדלת מגבלת ההשקעות במניות ל 25% החלה בתחילת חודש מאי 2023 בשלב ראשון בתיקי חו"ל. כמו כן השקעות החברה כוללות השקעות 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. מצב כספי: (המשך)

5.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 150.45 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 165.8 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2022. הקיטון מקורו ברובו בירידה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.4 ו-6.4 להלן.

5.3 ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2023 מסתכם ל- 46,558 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 45,611 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2022. הגידול בהון מקורו ברווח הכולל לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 בסך של 947 אלפי דולר.

5.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 165.3 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 179 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2022. הקיטון מקורו בירידה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4 להלן.

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, 2023 ב- 42.5 מיליוני דולר לעומת כ- 46.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2022.

6. תוצאות פעילות החברה:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	21,978	19,782	7,271	6,602	26,931
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	19,284	17,275	6,373	5,790	23,513
פרמיות שהורווחו בשייר	2,694	2,507	898	812	3,418
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,966	(13,415)	(1,521)	(2,432)	(11,435)
הכנסות מעמלות	2,489	2,504	799	822	3,352
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	7,149	(8,404)	176	(798)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,618	1,053	135	9	1,268
הוצאות שיווק	151	276	45	74	386
הוצאות הנהלה וכלליות	2,255	2,503	691	830	3,291
סך כל ההוצאות	4,024	3,832	871	913	4,945
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,125	(12,236)	(695)	(1,711)	(9,610)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	2,178	(1,439)	256	1,056	(1,039)
רווח נקי (הפסד)	947	(10,797)	(951)	(2,767)	(8,571)
רווח כולל אחר:					
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	54
הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(12)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	42
סה"כ רווח (הפסד) כולל	947	(10,797)	(951)	(2,767)	(8,529)
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	0.39	(4.48)	(0.39)	(1.15)	(3.54)

6.1 סך דמי הביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 22 מיליוני דולר, לעומת 19.8 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בסעיף מוסברת בעליה בהיקף דמי הביטוח שרשמה החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בניכוי קיטון בהכנסה מדמי התחייבות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

6.2 סך הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ-19.3 מיליוני דולר, לעומת סך של כ-17.3 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהיקף הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה מוסברת בעליה

6. תוצאות פעילות החברה: (המשך)

בהיקף העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח ולחלק מבטחי המשנה בהן בהתאם.

6.3 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של 1,966 אלפי דולר לעומת הפסד של 13,415 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד. בסעיף זה כלולים מלבד רווחי השקעה בגין תיק הנוסטרו של החברה גם הכנסות מהשכרת משרדים שבבעלות החברה.

רווחי ההשקעה בתקופת הדוח נובעים מתשואה חיובית מצרפית בשיעור העולה על 3% (חו"ל ומקומי במשולב במונחים דולריים), שהשיגו מנהלי תיקי ההשקעות של החברה בתקופת הדוח. הרווחים מקורם בשווקי חו"ל שניכרת בהם התאוששות החל מסוף רבעון ראשון במדדים בעיקר בקרב החברות הטכנולוגיות וזאת עדיין לאור סביבת ריבית גבוהה יחסית אך במקביל ציפיות לעצירת עליות הריבית, עלייה שנבלמה עם ירידות חדות בחודש ספטמבר. התיקים השקליים הציגו עליות קלות בלבד בתקופת הדוח ובתרגום לדולר הציגו גם שחיקה של כ-6%. ההפסדים בתקופה אשתקד נבעו בעיקרם מתשואה שלילית בשיעור של כ-11% (חו"ל ומקומי במשולב). עיקר ההפסדים מקורם בתגובת שווקי ההון עקב השפעות העלאות הריבית הדולרית בעקבות ציפיות אינפלציוניות והשלכות מלחמת רוסיה-אוקראינה שפרצה ברבעון הראשון. לשינויים אלו התווספו הוצאות מהפרשי שער מפיחות בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור של 14%.

6.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו בסך של 1,618 אלפי דולר, לעומת סך של 1,053 אלפי דולר אשתקד. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודות הביטוח הנדחות לתקופת הדוח בניכוי עתודות שהשתחררו לרווח בתקופת הדוח ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת החודשים לשנת 2019, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לאותה תקופה בשנת 2018.

6.5 הוצאות השיווק לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של 151 אלפי דולר, לעומת סך של 276 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 386 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון זמני בהיקפי משרה.

6.6 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של 2,255 אלפי דולר, לעומת סך של 2,503 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 3,291 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהפרשי תרגום הוצאות שקליות.

6.7 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לעניין מס רווח החל על החברה. במהלך תקופת הדוח פוחת השקל אל מול הדולר בשיעור של כ – 8.7%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 14% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת פיחות בשיעור של 13.2% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. הפיחות בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להקטנת ההוצאה בתרגום לדולרים (שברובה שקלית) בדוח רווח והפסד הדולרי אך מנגד גרם לגידול בהכנסות המתורגמות לשקלים מדולר (לרבות מהשקעות) ואירו בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה.

7. תזרימי מזומנים ונזילות:

7.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לתשעה חודשים שהסתיימו ב 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו ב- 15,148 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 3,079 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ עליה בסך 12,069 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהרווח לתקופת הדוח הנוכחי למול הפסד בתקופה מקבילה אשתקד והיתרה מרכישות של השקעות פיננסיות ומשינויים ביתרות חייבים מבטחי משנה בגין תביעות וחשכ"ל בגין תביעות ושוטף ששולמו.

7.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 53 אלפי דולר בתקופת הדוח לעומת 9 אלפי דולר בנטו שנבעו מפעילות השקעה ברבעון מקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. מסכומים אלו קוזזו זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ.

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 2023 הסתכם לסך של 46,558 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

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

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל בפועל 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 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 במניין מלא החל מיום 30 במאי 2023 ועד למועד דיווח זה. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).

דוח הדירקטוריון כולל הצהרת דירקטוריון החברה ודוחותיה הכספיים של החברה כוללים את הצהרת הנהלת החברה וכן חוות דעת רואי החשבון המבקרים לעמידה בהוראות אלה.

10. מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח הכספי ולאחריו

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

מיום 30 במאי 2023 ועד להודעה חדשה, 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.

בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2024 ול-30 בספטמבר 2024.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

לעניין השלכות המלחמה שפרצה בתחילת חודש אוקטובר על פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 1 ד. לדוחות כספיים ביניים .

ג. השלכות מלחמת רוסיה – אוקראינה

לעניין השלכות המלחמה שפרצה בתחילת שנת 2022 על פעילות החברה ומצבה העסקי - ראה באור 1 ה. לדוחות כספיים ביניים .

ד. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

ביום ה-28 בדצמבר, 2023 התקבל מטעם החשב הכללי מכתב הארכת כתב הערבות מ-31 בדצמבר, 2023 ל-31 במרס, 2024.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

דוד קליין
מנכ"ל בפועל

נחתם ביום : 3 בינואר, 2024

חלק ב'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות
30 בספטמבר, 2023

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, 2023 (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 מיום ה-30 במאי 2023, 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 וממשל 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.

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

תאריך: 3 בינואר, 2024

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2023 (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 מיום ה-30 במאי 2023, 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 וממשל 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.

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

תאריך: 3 בינואר, 2024

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

החל מיום ה-30 במאי, 2023 הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של מספר 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, 2023, 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.

בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2023 ול-30 בספטמבר, 2023.

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

3 בינואר, 2024

חלק ג'

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2023

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
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 ביניים	ג-26 - ג-12
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	ג-28 - ג-27
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	ג-34 - ג-29

- - - - - - - - - - -

הצהרת יו"ר 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 2023 (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 מיום ה-30 במאי 2023, 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 וממשל תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).
   בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2023 ול-30 בספטמבר, 2023.

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

תאריך: 3 בינואר, 2024

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), התשס"ו-2005.

הצהרת מנכ"ל בפועל של החברה *)

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 2023 (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 מיום ה-30 במאי 2023, 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 וממשל תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).
   בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2023 ול-30 בספטמבר, 2023.

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

תאריך: 3 בינואר, 2024

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

*) נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"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 2023 (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 מיום ה-30 במאי 2023, 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 וממשל תאגידי נאות. אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).
   בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2023 ול-30 בספטמבר, 2023.

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

תאריך: 3 בינואר, 2024

ערן מעין, רו"ח
מנהל כספים

*) נוסח ההצהרה בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"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, 2023 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 להורואת שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א) 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א) למידע הכספי ובהתאם להוראות סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6(א) לדוחות הכספיים ביניים בדבר מספר חברי דירקטוריון החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
3 בינואר, 2024

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	86	32	36
נכסי מסים נדחים	151	1,388	890
רכוש קבוע	370	378	386
נדל"ן להשקעה	262	295	285
נכסי ביטוח משנה	150,450	162,212	165,767
נכסי מסים שוטפים	2,339	2,355	2,473
חייבים ויתרות חובה	382	460	31,183
מבטחי משנה בגין תביעות	4,618	25,775	18,132
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	64,481	61,554	64,863
נכסי חוב שאינם סחירים	13	15	16
מניות	6,617	4,803	4,869
אחרות	30,120	18,021	18,493
סך כל ההשקעות הפיננסיות	101,231	84,393	88,241
מזומנים ושווי מזומנים	3,578	16,300	18,779
סך כל הנכסים	263,467	293,588	326,172

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	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	30,348	27,133	29,401
סך כל ההון	46,558	43,343	45,611
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	165,295	175,223	178,994
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	284	369	304
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	7,025	31,820	54,684
זכאים ויתרות זכות	44,305	42,833	46,579
סך כל ההתחייבויות	216,909	250,245	280,561
סך כל ההון וההתחייבויות	263,467	293,588	326,172

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

3 בינואר, 2024	דורון אביטל	דוד קליין	ערן מעין, רו"ח
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנהל כללי בפועל	מנהל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	21,978	19,782	7,271	6,602	26,931
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	19,284	17,275	6,373	5,790	23,513
פרמיות שהורווחו בשייר	2,694	2,507	898	812	3,418
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,966	(13,415)	(1,521)	(2,432)	(11,435)
הכנסות מעמלות	2,489	2,504	799	822	3,352
סך כל ההכנסות (הפסדים)	7,149	(8,404)	176	(798)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	53,176	(47,547)	91,879	(40,269)	(40,146)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	51,558	(48,600)	91,744	(40,278)	(41,414)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,618	1,053	135	9	1,268
הוצאות שיווק	151	276	45	74	386
הוצאות הנהלה וכלליות	2,255	2,503	691	830	3,291
סך כל ההוצאות	4,024	3,832	871	913	4,945
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	3,125	(12,236)	(695)	(1,711)	(9,610)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	2,178	(1,439)	256	1,056	(1,039)
רווח נקי (הפסד)	947	(10,797)	(951)	(2,767)	(8,571)
<u>רווח (הפסד) כולל אחר</u>					
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	54
הטבת מס על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(12)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	-	42
סה"כ רווח (הפסד) כולל	947	(10,797)	(951)	(2,767)	(8,529)
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	0.39	(4.48)	(0.39)	(1.15)	(3.54)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	1,720	13,969	521	29,401	45,611
סה"כ רווח כולל	-	-	-	947	947
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	1,720	13,969	521	30,348	46,558

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			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	1,720	13,969	521	27,133	43,343

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 ביולי, 2023	1,720	13,969	521	31,299	47,509
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(951)	(951)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	1,720	13,969	521	30,348	46,558

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			מבוקר		
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	1,720	13,969	521	37,930	54,140
הפסד	-	-	-	(8,571)	(8,571)
רווח כולל אחר:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	54	54
מסים על הכנסה בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	(12)	(12)
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	42	42
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(8,529)	(8,529)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	1,720	13,969	521	29,401	45,611

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (א)	(15,148)	(3,079)	(3,348)	6,064	(585)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעה ברכוש קבוע	(5)	(10)	(1)	-	(24)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	17	24	7	9	32
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(65)	(23)	(42)	(8)	(32)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(53)	(9)	(36)	1	(24)
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	(15,201)	(3,088)	(3,384)	6,065	(609)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	18,779	19,388	6,962	10,235	19,388
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	3,578	16,300	3,578	16,300	18,779

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2023	2022	2023	2022	2022
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי דולר				
(א)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)					
	רווח נקי (הפסד)	947	(10,797)	(951)	(2,767)	(8,571)
	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
	התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
	הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:					
	נכסי חוב סחירים	(78)	7,430	676	1,452	6,587
	נכסי חוב שאינם סחירים	-	2	5	1	1
	מניות	(203)	1,482	(18)	174	1,383
	אחרות	(1,496)	3,523	927	664	2,670
	פחת והפחתות:					
	רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	27	24	9	8	32
	נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	21	22	6	7	29
	נכסים בלתי מוחשיים	15	13	4	5	18
	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(13,699)	(115,827)	80,348	(74,954)	(112,056)
	שינוי בנכסי ביטוח משנה	15,317	116,880	(80,212)	74,962	113,325
	מסים על ההכנסה	2,178	(1,439)	256	1,056	(1,039)
	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(20)	(35)	(8)	1	(46)
	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
	רכישות נטו של השקעות פיננסיות	(13,263)	(2,062)	(6,490)	(1,496)	(4,797)
	חייבים ויתרות חובה	44,514	50,885	24,767	(19,791)	27,781
	זכאים ויתרות זכות	(49,933)	(52,802)	(22,960)	26,522	(26,192)
	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(16,620)	8,096	(2,690)	8,611	7,696
	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
	ריבית שהתקבלה	1,648	1,455	543	481	1,857
	דיבידנד שהתקבל	403	313	143	136	594
	מסים שהתקבלו	(1,778)	358	(645)	358	358
	מסים ששולמו	252	(2,504)	-	(755)	(2,519)
		525	(378)	293	220	290
	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(15,148)	(3,079)	(3,348)	6,064	(585)

(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, 2023 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, 2022 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. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בעקבות התקפת חמאס מיום 7 באוקטובר, 2023 ישראל בתגובה פתחה במלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת נכון למועד דיווח הדוח.
בעקבות פרוץ המלחמה, בנק ישראל עדכן את תחזיותיו באוקטובר 2023. מטבע הדברים, התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, בין היתר על רקע אי ודאות בנוגע למשך, היקף ואופי המלחמה. בהתאם לתחזית האמורה, התוצר יצמח בשיעור של 2.3% בשנת 2023 ובשיעור של 2.8% בשנת 2024 (בהשוואה להיקף צמיחה משוערת בשיעור של 3% בכל אחת מאותן שנים בהתאם לתחזית מחודש יולי 2023).
כמו כן, ביום 24/10/2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל על רמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ - "יציבה" ל - "שלילית" וזאת לאור ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל על רקע המלחמה.
עוצמת הפגיעה הביאה להסטת משאבים כלכליים וניהוליים רבים של משרדי הממשלה השונים, מוסדות המדינה והרשויות המקומיות לטובת מתן פתרונות דחופים לקשיים שהתעוררו.
כל אלו והמגמות שצויינו גורמים לאי-ודאות בסקטורים רבים בשוק ועל שוק ההון המקומי. לחברה תיק נוסטרו מעורב שמרביתו (כ 80%) בנכסי השקעה בחו"ל וחלקו הקטן (כ-20%) בישראל. עיקר השלכות המלחמה מקבלות ביטוי בתיקים המקומיים ונכון למועד הדוח, ההשפעה של הירידות בשוק ההון המקומי מתחילת המלחמה קטנה יחסית לאור חלקם המצומצם של התיקים בקרב כלל התיקים.
לפי תחזיות בינלאומיות, הסיכון להתרחבות הסכסוך למלחמה אזורית בשלב זה מוערך כנמוך, השפעת המלחמה על מחירי האנרגיה והסחורות הגלובליים צפויה להיות מועטה ותתבטא בעלית מחירים מתונה. לפיכך, בשלב זה השפעת המלחמה על מדינות הסיכון הינה מוגבלת.

באור 1: - כללי (המשך)

החברה מנהלת מעקב שוטף אחר התפתחויות המלחמה והשלכותיה על פעילותה העסקית של החברה המאופיינת כפעילות ביטוחית ארוכת טווח ועם כלל הגופים הפיננסיים המנהלים את תיק הנוסטרו שמרביתו כאמור מושקע בנכסים סחירים בחו"ל, יחד עם זאת, ככל שהמצב יתארך, החברה צופה האטה בצבר העסקאות לביטוח דבר שישפיע על היקף פעילות החברה.

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.

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

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי 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).

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

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

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2023	2.9	3.2	8.7
30 בספטמבר, 2022	4.3	4.4	13.9
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
30 בספטמבר, 2023	0.67	0.77	3.35
30 בספטמבר, 2022	1.04	1.23	1.23
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	5.26	5.28	13.2

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסים

בהמשך לאמור בבאור 2 יט' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 17) ו-IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), ביום 1 ביוני, 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון עדכון שלישי ל- "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17(IFRS) חוזי ביטוח" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים-עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022.

במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן.

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, 2023		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	21,978	-	21,978
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	19,284	-	19,284
פרמיות שהורווחו בשייר	2,694	-	2,694
רווחים מהשקעות, נטו	1,227	739	1,966
הכנסות מעמלות	2,489	-	2,489
סך כל ההכנסות	6,410	739	7,149
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	53,176	-	53,176
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	51,558	-	51,558
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,618	-	1,618
הוצאות שיווק	151	-	151
הוצאות הנהלה וכלליות	2,213	42	2,255
סך כל ההוצאות	3,982	42	4,024
רווח לפני מסים על הכנסה	2,428	697	3,125
רווח כולל לפני מסים על הכנסה	2,428	697	3,125
התחייבויות בגין חוזי ביטוח			
ברוטו	165,295	-	165,295
בניכוי ביטוח משנה	150,450	-	150,450
	14,845	-	14,845

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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			
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-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	7,271	-	7,271
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,373	-	6,373
פרמיות שהורווחו בשייר	898	-	898
הפסדים מהשקעות, נטו	(866)	(655)	(1,521)
הכנסות מעמלות	799	-	799
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	831	(655)	176
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(91,879)	-	(91,879)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	91,744	-	91,744
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	135	-	135
הוצאות שיווק	45	-	45
הוצאות הנהלה וכלליות	678	13	691
סך כל ההוצאות	858	13	871
הפסד לפני מסים על הכנסה	(27)	(668)	(695)
הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	(27)	(668)	(695)

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
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
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 הכנסה	(642)	(1,069)	(1,711)
הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	(642)	(1,069)	(1,711)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	26,931	-	26,931
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	23,513	-	23,513
פרמיות שהורווחו בשייר	3,418	-	3,418
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(6,082)	(5,353)	(11,435)
הכנסות מעמלות	3,352	-	3,352
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	688	(5,353)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(40,146)	-	(40,146)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(41,414)	-	(41,414)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,268	-	1,268
הוצאות שיווק	386	-	386
הוצאות הנהלה וכלליות	3,210	81	3,291
סך כל ההוצאות	4,864	81	4,945
הפסד לפני מסים על הכנסה	(4,176)	(5,434)	(9,610)
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	54	-	54
הפסד כולל לפני מסים על הכנסה	(4,122)	(5,434)	(9,556)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח			
ברוטו	178,994	-	178,994
בניכוי ביטוח משנה	165,767	-	165,767
	13,227	-	13,227

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 2023	31 בדצמבר 2022
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,615	2,842
הסכום המחושב על פי התקנות	46,558	45,611
עודף *)	43,943	42,769

*) 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 במרס, 2024.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 46,558 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.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

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.

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

ביום 4 במרס, 2018 פרסמה הממונה חוזר 2018-1-3 בדבר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן - החוזר). החוזר מחליף את הוראות תקנות הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוא בא לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח 2018 (להלן - התקנות החדשות). פועל יוצא של האמור לעיל הוא כי לעניין הון עצמי נדרש כושר לפירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה להוראות החדשות.

על פי התקנות החדשות ההון הראשוני המזערי הנדרש ממבטח העוסק בביטוח כללי הינו 10 מיליון ש"ח בלבד. בהתאם להוראות התקנות החדשות מוצג ההון המינימלי הנדרש ליום 30 בספטמבר, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2022.

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.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	30 בספטמבר, 2023			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	64,481	-	-	64,481
מניות	6,617	-	-	6,617
אחרות	30,120	-	-	30,120
סך הכל	101,218	-	-	101,218

	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

	31 בדצמבר, 2022			
	באור	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			מבוקר	
		אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	8(ב)	64,863	-	64,863
נכסי חוב שאינם סחירים	8(ג)	-	16	16
מניות	8(ד)	4,869	-	4,869
אחרות	8(ה)	18,493	-	18,493
סה"כ		88,225	16	88,241

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

החל מיום 30 במאי, 2023 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.
הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית.
הדירקטוריון וההנהלה יישמו בקרות פנימיות חלופיות נאותות בקשר לאחריות הדירקטוריון וההנהלה לפקח על הכנת הדוחות הכספיים , וזאת כדי לפצות על החולשה המהותית שנגרמה עקב היעדר מינוי של דירקטורים חיצוניים.
בהתאם לסעיף 17(א)(1) לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חברות ברזל)(סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד 2023, על אף האמור בכל דין ומסמכי היסוד של החברה, בתקופה שמיום 23 בנובמבר, 2023 ועד ליום 7 בינואר, 2024 רשאי דירקטוריון חברה ממשלתית או ועדת דירקטוריון בחברה כאמור, לקבל החלטות בעניינים חיוניים שאינם סובלים דיחוי במהלך פעילותה השוטפת של החברה, אף אם מספר הדירקטורים המכהנים נמוך ממספר הדירקטורים המזערי הנדרש לפעילותם של הדירקטוריון או של ועדת הדירקטוריון ובלבד שבהחלטה נקבע כי העניין חיוני ואינו סובל דיחוי. בהתאם לכך כונסו ועדת הכספים ודירקטוריון החברה ביום 3 ינואר, 2024 בין היתר, לצורך אישור הדוחות הכספיים ל-30 ביוני, 2023 ול-30 בספטמבר, 2023.

ב. לפרטים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה ראה באור 1 ד' לעיל.

ג. לפרטים בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקריאנה על פעילות החברה ראה באור 1 ה' לעיל.

ד. התפתחות תביעות ביטוח

1. זמביה

נכון למועד הדוח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 251,306 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2023 (כ-269,357 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 יתרת התשלומים, בגין שש עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 227,791 אלפי דולר ארה"ב שנרשמו בספרי בחברה כתביעות תלויות *) (כ-204,740 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח) 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. לאחר מו"מ עם קרן המטבע על תכנית הסיוע, הושגה טיוטת MOU מוסכמת על ידי כל הצדדים אשר הופצה לחתימת הנושים חברי ה- OCC.

2. סורינאם

תביעות

נכון למועד הדיווח קיים פיגור בעסקת אשראי בסורינאם המבוטחת על ידי החברה

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

כמבטחת ראשית וזאת לאחר החלטת המבטח הראשי על ביצוע האצה (אקסלרציה) של תגמולי ביטוח בשתי עסקאות אחרות בהן החברה שימשה כמבטחת משנה. בגין שתי העסקאות הללו בהן שימשה כמבטחת משנה, שילמה החברה סכום כולל של כ- 9,731 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 וסכום נוסף בעסקה בה היא משמשת כמבטחת ראשית, סך של 985 אלפי אירו. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. ליום 30 לספטמבר, 2023 יתרת התשלומים, בגין עסקת האשראי כאמור, שמועד פירעונה טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 9,739 אלפי אירו שנרשמו בספרי החברה כתביעות תלויות *). לאחר ה 30 בספטמבר ועד ליום הדיווח, שילמה החברה תביעות נוספות בסך 666 אלפי אירו ויתרת התביעות התלויות העדכניות ליום הדיווח עומדות על 9,073 אלפי אירו.

שיבובים

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.

ההסכם הבילטראלי בין ממשלת סורינאם לממשלת ישראל נחתם ועל פי דיווח משרד האוצר הישראלי התקבל אצלם ביום 16 בדצמבר, 2022 שיבוב מסורינאם בסך של כ- 152 אלפי אירו, בקשר עם הפוליסה בה אשרא מבטחת ישירה, אשר חולק פרו-ראטה בין מבטחי המשנה למבוטח על פי אחוז החיסוי.

שיבובים מסורינאם בגין ביטוח משנה: נתקבל באשרא חלק אשרא בשיבוב בסך של כ- 1,095 אלפי אירו, והועבר לחשב הכללי במשרד האוצר. בנוסף, עפ"י דיווח משרד האוצר ב-31 למאי, 2023 התקבל מסורינאם שיבוב נוסף בסך של כ- 12 אלפי אירו אשר חולק פרו ראטה בין משרד האוצר, המבוטח ומבטחי המשנה עפ"י אחוז החיסוי.
סה"כ שיבוב שהתקבל בגין הפוליסה- כ- 164 אלפי אירו.

3. גאנה

תביעות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 קיימים פיגורים ב-5 עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בגאנה המבוטחות על ידי החברה (לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל) ובעסקה אחת נוספת בה אשרא משמשת כמבטחת משנה. לאחר תאריך הדוח, שילמה החברה שלוש תביעות בסכום כולל של 4,988 אלפי אירו ותביעה בסכום של 1,887 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח. הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. לתאריך הדוח, יתרת התשלומים, בגין עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונה טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 59,263 אלפי אירו ו38,116 אלפי דולר שנרשמו בספרי החברה כתביעות תלויות *) וכ-54,275 אלפי אירו וכ-36,229 אלפי דולר ארה"ב למועד הדיווח.

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

ב- 25 בינואר, 2023 גאנה הגישה בקשה רשמית לארגון מחדש של החוב הציבורי החיצוני שלה בהתאם ל"מסגרת המשותפת לטיפול בחובות מעבר ל-DSSI" של ה- G20 ומועדון פריז.
בעקבות זאת הוקמה ועדת נושים אשר ישראל נמנית על חבריה, והתקיימו מספר ישיבות במהלכן דנו החברים באפשרויות להסדר החוב של גאנה. בשלב זה אין לחברה יכולת להעריך את היקף הסדר החוב והשלכותיו ביחס לתשלומים עתידיים.

4. גאבון

נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 קיים פיגור של כ- 3.6 מ' אירו מיום 30 ביולי, 2023. למדינות נוספות קיימים פיגורים במדינה. מזכירות מועדון פריז יצרה קשר עם גאבון אשר הבטיחה כי התשלומים יבוצעו והסבירה כי הפיגור נובע מהמצב הפוליטי בגאבון.

5. אתיופיה

קיים פיגור תחת הפוליסה מיום 7 בספטמבר, 2023 בסך 4.6 מ' דולר ארה"ב, בתוספת ריבית.

משרד האוצר של אתיופיה מבקש standstill של התשלומים בהסכם ההלוואה לתקופה של שנתיים שלוש ופריסת החוב. הנושא בדיון כעת במועדון פריז וצפוי עדכון בישיבת הנושים בנושא.

*) יתרת התשלומים העתידיים של התביעות כוללות קרן וריבית משתנה (Floating) הם בגדר הערכה המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור הידועה ליום הדוח (הצפוייה להשתנות) בתוספת מרווח של הבנק המלווה. החברה רושמת בספריה את התביעות תלויות בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ובנכסי ביטוח משנה בהקבלה.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

		30 בספטמבר, 2023		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			בלתי מבוקר	
	באור	אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	64,481	-	64,481
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	13	13
מניות	(ג)	6,617	-	6,617
אחרות	(ד)	30,120	-	30,120
סה"כ		101,218	13	101,231

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

		31 בדצמבר, 2022		
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
			מבוקר	
	באור	אלפי דולר		
נכסי חוב סחירים	(א)	64,863	-	64,863
נכסי חוב שאינם סחירים	(ב)	-	16	16
מניות	(ג)	4,869	-	4,869
אחרות	(ד)	18,493	-	18,493
סה"כ		88,225	16	88,241

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	22,789	20,483	22,872
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	41,692	41,071	41,991
סך הכל נכסי חוב סחירים	64,481	61,554	64,863

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	13	15	16

ג. מניות

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	6,617	4,803	4,869

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	30,120	18,021	18,493

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל, קרנות כספיות 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>

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	329	114	126
נכסי מסים נדחים	577	4,918	3,132
רכוש קבוע	1,415	1,339	1,358
נדל"ן להשקעה	1,002	1,045	1,002
נכסי ביטוח משנה	575,319	574,717	583,334
חייבים ויתרות חובה	1,461	1,630	109,733
נכסי מסים שוטפים	8,944	8,344	8,702
מבטחי משנה בגין תביעות	17,659	91,321	63,807
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	246,575	218,086	228,253
נכסי חוב שאינם סחירים	50	53	56
מניות	25,303	17,017	17,134
אחרות	115,179	63,848	65,077
סך כל ההשקעות הפיננסיות	387,107	299,004	310,520
מזומנים ושווי מזומנים	13,682	57,751	66,083
סך כל הנכסים	1,007,495	1,040,183	1,147,797

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

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	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	(9,641)	(13,965)	(18,917)
יתרת רווח	116,704	96,559	108,447
סך כל ההון	178,035	153,566	160,502
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	632,088	620,815	629,880
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	1,086	1,307	1,070
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	26,864	112,738	192,433
זכאים ויתרות זכות	169,422	151,757	163,912
סך כל ההתחייבויות	829,460	886,617	987,295
סך כל ההון וההתחייבויות	1,007,495	1,040,183	1,147,797

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
פרמיות שהורווחו ברוטו	79,795	65,597	26,975	22,460	90,620
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	70,013	57,283	23,643	19,694	79,120
פרמיות שהורווחו בשייר	9,782	8,314	3,332	2,766	11,500
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו					
והכנסות מימון	7,136	(44,486)	(5,388)	(8,539)	(38,479)
הכנסות מעמלות	9,037	8,302	2,968	2,797	11,279
סך כל ההכנסות (ההפסדים)	25,955	(27,870)	912	(2,976)	(15,700)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין					
חוזי ביטוח, ברוטו	193,064	(157,668)	332,067	(133,849)	(135,086)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות					
בגין חוזי ביטוח	187,188	(161,158)	331,515	(133,922)	(139,353)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין					
חוזי ביטוח בשייר	5,876	3,490	552	73	4,267
הוצאות שיווק	555	879	170	212	1,132
הוצאות הנהלה וכלליות	8,179	8,330	2,567	2,858	11,241
סך כל ההוצאות	14,610	12,699	3,289	3,143	16,640
רווח (הפסד) לפני מסים על					
ההכנסה	11,345	(40,569)	(2,377)	(6,119)	(32,340)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	3,088	(9,599)	(922)	(1,432)	(8,290)
רווח נקי (הפסד)	8,257	(30,970)	(1,455)	(4,687)	(24,050)
רווח כולל אחר					
הפסד אקטוארי בגין תוכניות					
להטבה מוגדרת	-	-	-	-	182
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות					
הכספיים	14,095	20,991	5,632	(8,327)	20,830
הטבת מס (מסים על הכנסה) בגין					
רכיבים של הפסד כולל אחר	(4,819)	(4,828)	(1,926)	5,195	(4,833)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	9,276	16,163	3,706	(3,132)	16,179
סה"כ רווח (הפסד) כולל	17,533	(14,807)	2,251	(7,819)	(7,871)
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	3.42	(12.84)	(0.60)	(1.94)	(9.97)

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
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,917)	108,447	160,502
רווח נקי	-	-	-	-	8,257	8,257
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	9,276	-	9,276
סה"כ רווח כולל	-	-	-	9,276	8,257	17,533
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	7,531	61,170	2,271	(9,641)	116,704	178,035

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	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	7,531	61,170	2,271	(18,793)	101,387	153,566

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
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2023	7,531	61,170	2,271	(13,347)	118,159	175,784
הפסד	-	-	-	-	(1,455)	(1,455)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	3,706	-	3,706
סה"כ רווח כולל	-	-	-	3,706	1,455	2,251
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	7,531	61,170	2,271	(9,641)	116,704	178,035

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2022	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 הפסד כולל				(3,132)	(4,687)	(7,819)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022	7,531	61,170	2,271	(18,793)	101,387	153,566

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
	מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	7,531	61,170	2,271	(34,956)	132,357	168,373
הפסד	-	-	-	-	(24,050)	(24,050)
רווח כולל אחר:						
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	182	182
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	-	-	(42)	(42)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים, נטו ממס	-	-	-	16,039	-	16,039
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	-	16,039	140	16,179
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	16,039	(23,910)	(7,871)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	7,531	61,170	2,271	(18,917)	108,447	160,502

- - - - - - - - - - -