# אשרא החברה הישראלית
# לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ




## דוחות כספיים ביניים

## ליום 31 במרס, 2022

## בלתי מבוקרים

# אשרא החברה הישראלית
# לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

## דוחות כספיים ביניים
## ליום 31 במרס, 2022
## בלתי מבוקרים

## תוכן העניינים


| | |
|---|---|
| חלק א' - דו"ח הדירקטוריון | א-11 – א-1 |
| חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות | ב-3 – ב-1 |
| חלק ג' - דוחות כספיים ביניים | ג-27 – ג-1 |


- - - - - - - - - -

# חלק א'

# דוח הדירקטוריון

# דוח דירקטוריון
# אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
# לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022

## 1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2021.

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

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

### תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

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

### אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבין-משרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות יצוא בהיקף של 1,359 מיליוני דולר, לעומת 1,749 מיליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד ו-5,365 מיליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. 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, 2021 אישרה עסקאות בהיקף של 2.7 מיליוני דולר. בתקופה זו הונפקה פוליסה אחת בהיקף של 66.8 מיליוני דולר לעומת פוליסה אחת בהיקף של 38 מיליוני דולר בתקופה דאשתקד ו-7 פוליסות בהיקף של 303 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 31 במרס, 2022 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,056.4 מיליוני דולר (לעומת 2,141.9 מיליוני דולר בשנה המקבילה אשתקד).

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה המקסימלית לפי מדינות:

| מדינה | חשיפה באלפי דולרים ליום 31/03/2022* | התפלגות ב % | חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2021 | התפלגות ב % |
|---|---|---|---|---|
| סין | 624,189 | 30.35% | 645,187 | 31.15% |
| זמביה | 272,006 | 13.23% | 285,077 | 13.77% |
| חוף השנהב | 385,921 | 18.77% | 395,873 | 19.12% |
| גאנה | 219,270 | 10.66% | 239,393 | 11.56% |
| מדינות אחרות** | 555,046 | 26.99% | 505,467 | 24.40% |
| סכום כולל | 2,056,431 | 100.00% | 2,070,998 | 100.00% |

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

## 2. התפתחות תביעות ביטוח עד ליום 21 באוגוסט, 2022:

### 1. זמביה:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 165,808 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (154,073 אלפי דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין שש עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 292,008 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

בשנה שעברה הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework. ועידת הנושים הראשונה של זמביה התקיימה ב- 16 ביוני 2022, בהשתתפות אשרא והחשב הכללי. סין וצרפת הם יושבי ראש משותפים בוועדת הנושים, ודרום אפריקה היא סגנית היו"ר. סדר היום כלל דיון עם רשויות זמביה, בו הציגו רשויות זמביה את הערכתן לגבי המצב המקרו-כלכלי ובקשתן לטיפול בחוב, וכן מצגות של קרן המטבע הבינלאומית והבנק העולמי על ההתפתחויות המקרו-כלכליות האחרונות בזמביה, ניתוח קיימות החוב המשותף שלהן, כמו גם מצב המעורבות של הקרן והבנק. סוכם להתקדם במהירות האפשרית ולהגיע להסדר בהקדם האפשרי. ביום 18 ביולי 2022, התקיימה ישיבת הנושים השנייה במסגרתה ניתנו הסכמות כלליות של הנושים להתקדמות להסדר החוב, פרטים לגבי הסדר החוב והיקף מחיקת החובות הנדרש ידון בהמשך.

### 2. סורינאם:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה של ה- ECA האיטלקי SACE, בגינם שילמה החברה סכום של 1,771 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה (2022), וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 321 אלפי אירו ( 235 אלפי אירו ליום 30 ליוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים, בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 17,962 אלפי אירו.

ביום 22 ליוני 2022, לאחר מו"מ שנערך במועדון פריז, נחתם הסכם פריסה בין סורינאם לבין נושיה הרשמיים (איטליה, צרפת, ישראל, שוודיה והולנד). החוב יחודש בהתאם לתנאים הבאים:

1. הפיגורים שנצברו עד 31 בדצמבר 2021, יפרעו על ידי סורינאם באופן הבא: 60% בנובמבר 2022 ו-40% ביום 30 בנובמבר 2024;
2. הפיגורים החל מ- 1 בינואר 2021 עד 31 בדצמבר 2024, ישולמו ב- 7 תשלומים שנתיים רצופים שווים,
   הראשון יתבצע ב-30 בנובמבר 2030 והאחרון יתבצע ב-30 בנובמבר 2036.
3. הפירעונות הנופלים לאחר סיום תוכנית קרן המטבע הבינלאומית (כלומר מ-2025 עד 2030), ידונו בהמשך בכפוף לעמידת סורינאם במספר תנאים שהוגדרו בהסכם.

השיעורים ותנאי הריבית בהסדר ייקבעו באופן בילטראלי בין הנושים לבין ממשלת סורינאם, על בסיס שיעורי השוק. כל נושה יערוך בנפרד הסכם בילטראלי עם סורינאם, בהקדם האפשרי ובכל מקרה לפני ה-14 באוקטובר 2022. המו"מ בין ישראל לסורינאם החל וביום 7 לאוגוסט 2022, נשלחה על ידי החשב הכללי טיוטה ראשונה של הסדר החוב בין ישראל לסורינאם, לסורינאם.

*) יתרת התשלומים של התביעות בזמביה ובסורינאם כוללות קרן וריבית משתנה (Floating) המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור בתוספת מרווח של הבנק המלווה.

## 3. חקיקה, תקינה וחוזרי הממונה:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה), הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2021.

### חוזרי הממונה על שוק ההון החלים על החברה:

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

ב. 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".

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

ד. 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).

ה. 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.

ו. 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.

## 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.

4.2 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

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

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. ניתן לראות ביבשת אפריקה כי מדינות המנהלות מדיניות מוניטרית עצמאית נפגעו בצורה חדה יותר מעליית האינפלציה לעומת מדינות הפועלות תחת ניהול של בנק אזורי. האינפלציה עשויה לגרום לפיחות במטבע וכתוצאה מכך להיחלשות הכלכלה ולכן החברה בוחנת נתון זה כיום ואת הצפי לשנים הבאות.

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

4.3 <u>השלכות התפשטות נגיף הקורונה</u>

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

4.4 <u>השלכות מלחמת רוסיה - אוקראינה</u>

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 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| נכסים | | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 33 | 28 | 22 |
| נכסי מסים נדחים | 1,248 | 135 | 230 |
| רכוש קבוע | 390 | 398 | 386 |
| נדל"ן להשקעה | 316 | 357 | 325 |
| נכסי ביטוח משנה | 266,338 | 64,759 | 279,092 |
| נכסי מסים שוטפים | 1,177 | - | 92 |
| חייבים ויתרות חובה | 549 | 517 | 435 |
| מבטחי משנה בגין תביעות | 7,008 | 61 | 76,543 |
| השקעות פיננסיות | 91,975 | 87,899 | 96,536 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 12,439 | 10,524 | 19,388 |
| סך כל הנכסים | 381,473 | 164,678 | 473,049 |
| הון והתחייבויות | | | |
| הון עצמי | 50,998 | 49,010 | 54,140 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 279,475 | 75,838 | 291,050 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 401 | 160 | 404 |
| מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף | 7,963 | - | 83,237 |
| זכאים ויתרות זכות | 42,636 | 39,670 | 44,218 |
| סך הכל ההתחייבויות | 330,475 | 115,668 | 418,909 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 381,473 | 164,678 | 473,049 |

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. ההשקעות הפיננסיות של החברה כוללות בעיקרן השקעה של עד 20% במניות במדד ת"א 125 והשקעה עד 15% במניות מדד S&P 500, מדד MSCI USA/ Europe/ Japan, מדד STOXX EUROP 600, מדד EURO STOXX 50, ומדד Nikkei 225, והשקעות באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (A) על פי דירוג מעלות או דרוג מקביל במדרוג ודירוג (A-) לפי S&P או דרוג מקביל בחברת דירוג אחרת לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל וכן השקעות בתעודות סל וקרנות נאמנות. כ-76% מההשקעות הפיננסיות הינן במטבע דולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

5.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של כ- 266.3 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 279.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון מקורו ברובו בירידה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.4 ו-6.4 להלן.

## 5. מצב כספי: (המשך)

5.3 ההון העצמי ליום 31 במרס, 2022 מסתכם ל- 50,998 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 54,140 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון בהון מקורו בהפסד הכולל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 בסך של 3,142 אלפי דולר.

5.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של כ- 289.7 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 291.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2021. הקיטון מקורו בירידה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 5.4 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 31 במרס, 2022 ב- 42.1 מיליוני דולר לעומת כ- 43.6 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2021.

## 6. תוצאות פעילות החברה:

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 6,525 | 6,230 | 25,945 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 5,667 | 5,393 | 22,558 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 858 | 837 | 3,387 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (3,910) | (804) | 4,021 |
| הכנסות מעמלות | 848 | 863 | 3,499 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | (2,204) | 896 | 10,907 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 1,178 | 374 | 1,253 |
| הוצאות שיווק | 111 | 95 | 576 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 750 | 738 | 3,409 |
| סך כל ההוצאות | 2,039 | 1,207 | 5,238 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (4,243) | (311) | 5,669 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | (1,101) | 490 | 1,329 |
| רווח נקי (הפסד) | (3,142) | (810) | 4,340 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | |
| רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת | - | - | (17) |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין רכיבים של רווח כולל אחר | - | - | 6 |
| סה"כ רווח כולל אחר | (3,142) | (810) | 4,329 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | (1.30) | (0.33) | 1.80 |

6.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של כ- 6.5 מיליוני דולר, לעומת 6.2 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בסעיף מוסברת בעליה בהיקף דמי הביטוח שרשמה החברה בתקופת הדוח ביחס לדמי הביטוח בתקופה 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 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של כ-5.7 מיליוני דולר, לעומת סך של כ-5.4 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהיקף הפרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה מוסברת בעליה בהיקף העסקאות שרשמה החברה בשנה שקדמה ליום הדוח ולחלק מבטחי המשנה בהן בהתאם.

## 6. תוצאות פעילות החברה: (המשך)

6.3 הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של 3,910 אלפי דולר לעומת הפסד של 804 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד. בסעיף זה כלולים מלבד הפסדי השקעה בגין תיק הנוסטרו של החברה גם הכנסות מהשכרת משרדים שבבעלות החברה.

הפסדי ההשקעה בתקופת הדוח נובעים מתשואה שלילית בשיעור של כ-4% (חו"ל ומקומי במשולב), שהשיגו מנהלי תיקי ההשקעות של החברה בתקופת הדוח. עיקר ההפסדים מקורם בתגובת שווקי ההון עקב השפעות העלאות הריבית הדולרית בעקבות ציפיות אינפלציוניות והשלכות מלחמת רוסיה-אוקראינה שפרצה ברבעון. ההפסדים בתקופה אשתקד נבעו בעיקרם מירידות שערים קלות בשווקי ההון בחו"ל ומהתחזקות שער הדולר ביחס לשקל אשר הסבה לחברה הוצאות שערוך על השקעותיה בשקלים. הפסדים אלו קוזזו בחלקם בעליות שערים שנבעו מהשקעות בשוק ההון המקומי בתקופה.
לשינויים אלו התווספו הוצאות מהפרשי שער מפיחות בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 2.1% ביחס להוצאות מהפרשי שער שנבעו מפיחות בשיעור של 3.7% בתקופה המקבילה אשתקד שהשפיע על מדידת הנכסים השקלים של החברה.

6.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו בסך של 1,178 אלפי דולר, לעומת סך של 374 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 לרבעון החיתום הראשון לשנת 2018, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2017.

6.5 הוצאות השיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של 111 אלפי דולר, לעומת סך של 95 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 576 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. לא חלו שינויים מהותיים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהגדלת הוצאות הפרסום והדוברות ביחס לתקופה מקבילה שהייתה פחותה יותר בשל הקורונה.

6.6 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של 750 אלפי דולר, לעומת סך של 738 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 3,409 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

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 – 2.1%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 3.7% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 3.27% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. הפיחות בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להגדלת ההפסד בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם הפיחות לרישום הכנסות בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה.

## 7. תזרימי מזומנים ונזילות:

7.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 6,930 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 2,597 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ עליה בסך 4,333 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בחציו מההפסד הרבעוני הנוכחי למול תקופה מקבילה אשתקד והיתרה משינויים ביתרות חייבים מבטחי משנה בגין תביעות וחשכ"ל בגין תביעות ושוטף ששולמו הרבעון (לא קיים ברבעון מקביל אשתקד).

7.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 19 אלפי דולר בתקופת הדוח לעומת 4 אלפי דולר בנטו שנבעו מפעילות השקעה ברבעון מקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהשקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 25 אלפי דולר לעומת 4 אלפי דולר רבעון מקביל 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 31 במרס 2022 הסתכם לסך של 50,998 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

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

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אינה אפקטיבית בשל חולשה מהותית המפורטת להלן:
עקב סיום כהונתם של מספר חברי הדירקטוריון, ירד מספר הדירקטורים מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה. הדירקטוריון מפקח על קביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על ציות, דיווח כספי וממשלת תאגידי נאות. דירקטוריון החברה לא התכנס החל מחודש ספטמבר 2019 ועד לחודש יולי 2022, אי מינוי דירקטורים מהווה חולשה מהותית בבקרות רמת הארגון (Entity Level Controls).
דוח הדירקטוריון כולל הצהרת דירקטוריון החברה ודוחותיה הכספיים של החברה כוללים את הצהרת הנהלת החברה וכן חוות דעת רואי החשבון המבקרים לעמידה בהוראות אלה.

## 10. מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח הכספי ולאחריו

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום ה-21 ביוני 2022, קטן מספר הדירקטורים בחברה מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה. בתקופה זו, דירקטוריון החברה היה בהרכב חסר והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות. רשות החברות הממשלתיות ורשות שוק ההון עודכנו בקשר למצב של הרכב הדירקטוריון החסר בחברה. כאמור, החל מיום ה 21 ביוני, 2022 הושלם הרכב הדירקטוריון.

## 10. מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח הכספי ולאחריו (המשך)

ב. משבר נגיף הקורונה

לעניין השפעת משבר נגיף הקורונה על תוצאות החברה, ראה באורים 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-22 ביוני 2022 התקבל מטעם החשב הכללי מכתב הארכת כתב הערבות מ-30 ביוני 2022 ל-31 בדצמבר 2022.

**דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.**

| | |
|---|---|
| דורון אביטל | נסים בן אלי |
| יו"ר ישיבת הדירקטוריון | מנכ"ל |

**נחתם ביום : 30 באוגוסט, 2022**

חלק ב׳

# בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות
# 31 במרס, 2022

## הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2022 (להלן - הדוח).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ניסים בן אלי
מנהל כללי

*) 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 31 במרס, 2022 (להלן - הדוח).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

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

## דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

החל מחודש ספטמבר, 2019 ועד חודש יולי, 2022, הרכב חברי דירקטוריון החברה לא היה מלא עקב סיום כהונות של חברי דירקטוריון ומספר הדירקטורים ירד מתחת ל-7, שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם למסמכי היסוד של החברה והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות. למעט האמור לעיל, במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2022, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

| | |
|---|---|
| דורון אביטל<br>יו"ר ישיבת הדירקטוריון | ניסים בן אלי<br>מנהל כללי |

30 באוגוסט, 2022

# חלק ג'

# דוחות כספיים ביניים
# ליום 31 במרס, 2022

# בלתי מבוקרים

# אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

## דוחות כספיים ביניים

## ליום 31 במרס, 2022

## בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2022

באלפי דולר

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים


| | עמודים |
|---|---|
| הצהרות המנהלים | ג-3 – ג-1 |
| סקירת דוחות כספיים ביניים | ג-4 |
| דוחות על המצב הכספי | ג-6 – ג-5 |
| דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר | ג-7 |
| דוחות על השינויים בהון | ג-8 |
| דוחות על תזרימי המזומנים | ג-10 – ג-9 |
| באורים לדוחות הכספיים | ג-20 – ג-11 |
| נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות | ג-22 – ג-21 |
| נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים | ג-27 – ג-23 |


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

## הצהרת יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)

אני, דורון אביטל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2022 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

_____

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

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

## הצהרת מנכ"ל של החברה *)

אני, ניסים בן אלי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2022 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

_____

ניסים בן אלי
מנכ"ל

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

## הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2022 (שניהם יחד להלן - הדוחות).

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 30באוגוסט, 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 31 במרס, 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 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 233 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובהתאם להוראות סעיף 233 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| נכסים | | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 33 | 28 | 22 |
| נכסי מסים נדחים | 1,248 | 135 | 230 |
| רכוש קבוע | 390 | 398 | 386 |
| נדל"ן להשקעה | 316 | 357 | 325 |
| נכסי ביטוח משנה | 266,338 | 64,759 | 279,092 |
| נכסי מסים שוטפים | 1,177 | 61 | 92 |
| חייבים ויתרות חובה | 549 | 517 | 435 |
| מבטחי משנה בגין תביעות | 7,008 | - | 76,543 |
| השקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 70,172 | 67,064 | 73,301 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 17 | 15 | 17 |
| מניות | 5,951 | 5,231 | 6,001 |
| אחרות | 15,835 | 15,589 | 17,217 |
| סך כל ההשקעות הפיננסיות | 91,975 | 87,899 | 96,536 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 12,439 | 10,524 | 19,388 |
| סך כל הנכסים | 381,473 | 164,678 | 473,049 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | ליום 31 במרס | | 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 | 34,788 | 32,800 | 37,930 |
| סך כל ההון | 50,998 | 49,010 | 54,140 |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 279,475 | 75,838 | 291,050 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים | 401 | 160 | 404 |
| מבטחי משנה לרבות החשב הכללי - חשבון שוטף | 7,963 | - | 83,237 |
| זכאים ויתרות זכות | 42,636 | 39,670 | 44,218 |
| סך כל ההתחייבויות | 330,475 | 115,668 | 418,909 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 381,473 | 164,678 | 473,049 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | | | |
|---|---|---|---|
| 30 באוגוסט, 2022 | | | |
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | דורון אביטל<br>יו"ר ישיבת הדירקטוריון | ניסים בן אלי<br>מנכ"ל | ערן מעין, רו"ח<br>מנהל כספים |

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 6,525 | 6,230 | 25,945 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 5,667 | 5,393 | 22,558 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 858 | 837 | 3,387 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (3,910) | (804) | 4,021 |
| הכנסות מעמלות | 848 | 863 | 3,499 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | (2,204) | 896 | 10,907 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 1,764 | 1,788 | 339,796 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 586 | 1,414 | 338,543 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 1,178 | 374 | 1,253 |
| הוצאות שיווק | 111 | 95 | 576 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 750 | 738 | 3,409 |
| סך כל ההוצאות | 2,039 | 1,207 | 5,238 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (4,243) | (311) | 5,669 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | (1,101) | 490 | 1,329 |
| רווח נקי (הפסד) | (3,142) | (801) | 4,340 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | |
| 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 | (3,142) | (801) | 4,329 |
| רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר) | (1.30) | (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 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | בלתי מבוקר | | |
| | | | אלפי דולר | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 37,930 | 54,140 |
| סך הכל הפסד כולל | - | - | - | (3,142) | (3,142) |
| יתרה ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 34,788 | 50,998 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת רווח | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | בלתי מבוקר | | |
| | | | אלפי דולר | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 33,601 | 49,811 |
| סך הכל הפסד כולל | - | - | - | (801) | (801) |
| יתרה ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 32,800 | 49,010 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת רווח | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | מבוקר | | |
| | | | אלפי דולר | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2021 | 1,720 | 13,969 | 521 | 33,601 | 49,811 |
| רווח נקי | - | - | - | 4,340 | 4,340 |
| הפסד כולל אחר: | | | | | |
| הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת | - | - | - | (17) | (17) |
| הטבת מס בגין רכיבים של רווח כולל אחר | - | - | - | 6 | 6 |
| סה"כ הפסד 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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (א) | (6,930) | (2,597) | 6,272 |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | |
| השקעה ברכוש קבוע | (10) | (4) | (14) |
| קיזוז יתרות בנדל"ן להשקעה בגין הסדר עם רשויות מע"מ | 6 | 8 | 29 |
| השקעה בנכסים לא מוחשיים | (15) | - | (16) |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה | (19) | 4 | (1) |
| עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים | (6,949) | (2,593) | 6,271 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | 19,388 | 13,117 | 13,117 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | 12,439 | 10,524 | 19,388 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---|---|---|---|
| | 2021 | 2021 | 2022 |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי דולר | | |
| (א) תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (1) | | | |
| רווח נקי (הפסד) | 4,340 | (801) | (3,142) |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: | | | |
| התאמות לסעיפי רווח והפסד: | | | |
| הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | (904) | 2,237 | 2,863 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | (2) | - | - |
| מניות | (2,878) | (235) | 208 |
| אחרות | (2,157) | (1,546) | 817 |
| פחת והפחתות: | | | |
| רכוש קבוע ודמי חכירה מראש | 38 | 11 | 8 |
| נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש | 37 | 10 | 8 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 35 | 13 | 4 |
| שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 217,000 | 1,788 | (11,575) |
| שינוי בנכסי ביטוח משנה | (215,747) | (1,414) | 12,754 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | 1,329 | 490 | (1,101) |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים | 225 | (2) | (3) |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | |
| מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות | (7,978) | (2,709) | 65 |
| חייבים ויתרות חובה | (76,594) | (86) | 69,393 |
| זכאים ויתרות זכות | 89,409 | 1,597 | (76,856) |
| סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | 1,813 | 154 | (3,415) |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: | | | |
| ריבית שהתקבלה | 2,236 | 504 | 551 |
| דיבידנד שהתקבל | 1,335 | 38 | 57 |
| מסים ששולמו | (3,452) | (2,492) | (981) |
| | 119 | (1,950) | (373) |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת | 6,272 | (2,597) | (6,930) |

(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: - <u>כללי</u>

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 וירידת שיעור התחלואה אפשרה את המשך פתיחת המשק המקומי ומשקים רבים בעולם. כמו כן, הוסרו מרבית המגבלות על המשק וכן בוטל ה"תו הירוק /הסגול" ומדיניות הממשלה באשר למשק פתוח ככל הניתן נמשכת וכך גם במדינות רבות כאמור, לצד המשך סגרים הדוקים באזורים שונים בסין אשר להם השלכות רבות על שרשרת האספקה העולמית. במהלך הרבעון בחנה הנהלת החברה את המשך השלכותיה הבינלאומיות של מגפת הקורונה על החברה בהיבטים חיתומיים שונים והם בהיבטים הקשורים לניהול תיק הנוסטרו של החברה. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת מעקב רציף על ההשלכות הכלכליות של המגפה במדינות היעד ואופן התאוששותן. יש לציין כי גל האומיקרון הוביל שוב להאטה בשיעורי הצמיחה, ולעיכוב בתהליך ההתאוששות הכלכלית של המדינה.

ה. מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022 ,הורה פוטין על פלישת רוסיה לאוקראינה, פלישה שלוותה באובדן חיי אדם רבים והרס רחב היקף עד לשיתוקה הכמעט מוחלט של הכלכלה האוקראינית. נכון למועד אישור הדוח, הפסקת הלוחמה בין הצדדים אינה נראית באופק. עקב הפלישה, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות ומוניטריות בזירה הבינלאומית. למלחמה ולסנקציות כאמור ישנן השפעות ישירות ועקיפות על הכלכלה עולמית, ובכלל זה, על שערי המטבע ומחירי האנרגיה והסחורות אשר עלו משמעותית ותרמו לגידול משמעותי ברמות האינפלציה באירופה ובארה"ב. אוקראינה מהווה מקור מרכזי באספקת החיטה העולמית ורוסיה יצואנית נפט וגז מרכזית למדינות אירופה השונות. השפעות מתמשכות אלו לרבות השלכות הסכנות שבהסלמת הפלישה טרם קיבלו ביטוי מלא בכלכלות העולם ולכן תורמים להמשך האי ודאות בשווקי הסחורות והפיננסיים. במהלך חודש מרס 2022, ביצעה הנהלת החברה הערכה של השפעתה של המלחמה כאמור על פעילות החברה וכן מקיימת מעקב שוטף על השלכותיה במסגרת ועדות ההשקעה של החברה. הגם שלחברה אין חשיפה למבטחי משנה או השקעות ישירות ברוסיה ו/או אוקראינה, הרי שתוצאות החברה מושפעות, בין היתר, משווקי ההון בישראל ובעולם ולכן למשבר זה השלכה על הכנסות החברה בתיק השקעות הנוסטרו. כמו כן, ישנו סיכון הנובע מהחשיפה הקיימת בגין אי העברת כספים לבנק מלווה ישראלי מבנק מקומי בבלרוס הכפוף לסנקציות של המערב ואשר נותק מה-SWIFT. אשרא בוחנת בשילוב עם בנק ישראלי מספר חלופות להעברת הכספים ולקיום תקין של הסכם ההלוואה. המשך הלחימה וכן התפתחויותיה עלולים להוביל לסיכונים שונים כגון הרעה ביכולת שירות החוב של מדינות סיכון.

באור 1: - כללי (המשך)

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

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

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

| | מדד המחירים לצרכן | | שער חליפין יציג של |
|---|---|---|---|
| | מדד בגין | מדד ידוע | דולר ארה"ב |
| | % | | |
| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: | | | |
| 31 במרס, 2022 | 1.5 | 1.2 | 2.1 |
| 31 במרס, 2021 | 0.8 | 0.1 | 3.7 |
| 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.

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 6,525 | - | 6,525 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 5,667 | - | 5,667 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 858 | - | 858 |
| הפסדים מהשקעות, נטו | (2,100) | (1,810) | (3,910) |
| הכנסות מעמלות | 848 | - | 848 |
| סך הכל הפסדים | (394) | (1,810) | (2,204) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 1,764 | - | 1,764 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 586 | - | 586 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 1,178 | - | 1,178 |
| הוצאות שיווק | 111 | - | 111 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 730 | 20 | 750 |
| סך הכל הוצאות | 2,019 | 20 | 2,039 |
| הפסד לפני מסים על ההכנסה | (2,413) | (1,830) | (4,243) |
| הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה | (2,413) | (1,830) | (4,243) |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר): | | | |
| ברוטו | 279,475 | - | 279,475 |
| בניכוי ביטוח משנה | 266,338 | - | 266,338 |
| | 13,137 | - | 13,137 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2021 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 6,230 | - | 6,230 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 5,393 | - | 5,393 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 837 | - | 837 |
| הפסדים מהשקעות, נטו | (391) | (413) | (804) |
| הכנסות מעמלות | 863 | - | 863 |
| סך הכל הכנסות (הפסדים) | 1,309 | (413) | 896 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 1,788 | - | 1,788 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 1,414 | - | 1,414 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 374 | - | 374 |
| הוצאות שיווק | 95 | - | 95 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 716 | 22 | 738 |
| סך הכל הוצאות | 1,185 | 22 | 1,207 |
| הפסד לפני מסים על ההכנסה | 124 | (435) | (311) |
| הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה | 124 | (435) | (311) |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר): | | | |
| ברוטו | 75,838 | - | 75,838 |
| בניכוי ביטוח משנה | 64,759 | - | 64,759 |
| | 11,079 | - | 11,079 |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. 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 החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית 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:

| | 31 במרס 2022 | 31 בדצמבר 2021 |
|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי דולר | |
| הון מינימלי: | | |
| הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה | 3,149 | 3,215 |
| הסכום המחושב על פי התקנות | 50,998 | 54,140 |
| עודף *) | 47,849 | 50,925 |

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות הרשות, 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 30 ביוני, 2022. פרטים בדבר עדכון תוקף הערבות, ראה סעיף 6 בדבר מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריו.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 50,998 אלפי דולר.

ד. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

מדיניותה הנוכחית של הרשות (היכולה להשתנות מעת לעת וכפופה למגבלות מיוחדות אם קיימות על פי כל דין) ביחס לייעוד רווחים לתשלומי דיבידנדים, לגבי הליך ייעוד רווחים משנת 1995 ואילך קובעת:

1. דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בונוס מתוך הרווחים לעובדים.
2. דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

ה. SOLVENCY II

דירקטיבת סולבנסי כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. SOLVENCY II (המשך)

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

ביום 4 במרס, 2018 פרסמה הממונה חוזר 2018-1-3 בדבר "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן - החוזר). החוזר מחליף את הוראות תקנות הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוא בא לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח 2018 (להלן - התקנות החדשות). פועל יוצא של האמור לעיל הוא כי לעניין הון עצמי נדרש כושר לפירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה להוראות החדשות.
על פי התקנות החדשות ההון הראשוני המזערי הנדרש ממבטח העוסק בביטוח כללי הינו 10 מיליון ש"ח בלבד. בהתאם להוראות התקנות החדשות מוצג ההון המינימלי הנדרש ליום 31 במרס, 2022 וליום 31 בדצמבר, 2021.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

א. נכסי חוב שאינם סחירים

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

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

| | ליום 31 במרס, 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי דולר | | | |
| נכסי חוב סחירים | 70,172 | - | - | 70,172 |
| מניות | 5,951 | - | - | 5,951 |
| אחרות | 15,835 | - | - | 15,835 |
| סך הכל | 91,958 | - | - | 91,958 |

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

| | ליום 31 במרס, 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | רמה 1 | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי דולר | | | |
| נכסי חוב סחירים | 67,064 | - | - | 67,064 |
| מניות | 5,231 | - | - | 5,231 |
| אחרות | 15,589 | - | - | 15,589 |
| סך הכל | 87,884 | - | - | 87,884 |

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

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

א. מצב דירקטוריון החברה והשלכותיו על הדוח

החל מיום 1 בספטמבר 2019 קטן מספר הדירקטורים בחברה מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי למניין הדירקטורים בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה. בתקופה זו, דירקטוריון החברה היה בהרכב חסר והיה מנוע מלהתכנס לצורך קבלת החלטות ואישורי הדוחות הכספיים. רשות החברות הממשלתיות ורשות שוק ההון עודכנו בקשר למצב הרכב הדירקטוריון החסר בחברה. החל מיום ה-21 ביוני 2022 הושלם הרכב הדירקטוריון וועדותיו.

ב. משבר נגיף הקורונה

לפרטים בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה באור 1 ד' לעיל.

ג. התפתחות תביעות ביטוח

1. זמביה:

במהלך הרבעון השני לשנת 2021, הוגשה לחברה תביעה ראשונה מצד הבנקים כנגד עסקה בזמביה ומספר חודשים לאחר מכן הוצגו תביעות בגין עסקאות נוספות בזמביה. נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 165,808 אלפי דולר ארה"ב כתביעות ביטוח (154,073 אלפי דולר ארה"ב ל 30 ביוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים *), בגין שש עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 292,008 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

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

במהלך שנת 2021 הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework. ועידת הנושים הראשונה של זמביה התקיימה ב- 16 ביוני 2022, בהשתתפות אשרא והחשב הכללי. סין וצרפת הם יושבי ראש משותפים בוועדת הנושים, ודרום אפריקה היא סגנית היו"ר. סדר היום כלל דיון עם רשויות זמביה, בו הציגו רשויות זמביה את הערכתן לגבי המצב המקרו-כלכלי ובקשתן לטיפול בחוב, וכן מצגות של קרן המטבע הבינלאומית והבנק העולמי על ההתפתחויות המקרו-כלכליות האחרונות בזמביה, ניתוח קיימות החוב המשותף שלהן, כמו גם מצב המעורבות של הקרן והבנק. סוכם להתקדם במהירות האפשרית ולהגיע להסדר בהקדם האפשרי. ביום 18 ביולי 2022, התקיימה ישיבת הנושים השנייה במסגרתה ניתנו הסכמות כלליות של הנושים להתקדמות להסדר החוב, פרטים לגבי הסדר החוב והיקף מחיקת החובות הנדרש ידון בהמשך.

2. סורינאם:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה של ה- ECA האיטלקי SACE, בגינם שילמה החברה סכום של 1,771 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה (2022), וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 321 אלפי אירו ( 235 אלפי אירו ליום 30 ליוני, 2022). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. למועד הדיווח, יתרת התשלומים, בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער של כ- 17,962 אלפי אירו.

ביום 22 ליוני 2022, לאחר מו"מ שנערך במועדון פריז, נחתם הסכם פריסה בין סורינאם לבין נושיה הרשמיים (איטליה, צרפת, ישראל, שוודיה והולנד). החוב יחודש בהתאם לתנאים הבאים:

1. הפיגורים שנצברו עד 31 בדצמבר 2021, יפרעו על ידי סורינאם באופן הבא: 60% בנובמבר 2022 ו-40% ביום 30 בנובמבר 2024;
2. הפיגורים החל מ- 1 בינואר 2021 עד 31 בדצמבר 2024, ישולמו ב- 7 תשלומים שנתיים רצופים שווים, הראשון יתבצע ב-30 בנובמבר 2030 והאחרון יתבצע ב-30 בנובמבר 2036.
3. הפירעונות הנופלים לאחר סיום תוכנית קרן המטבע הבינלאומית (כלומר מ-2025 עד 2030), ידונו בהמשך בכפוף לעמידת סורינאם במספר תנאים שהוגדרו בהסכם.

השיעורים ותנאי הריבית בהסדר ייקבעו באופן בילטראלי בין הנושים לבין ממשלת סורינאם, על בסיס שיעורי השוק. כל נושה יערוך בנפרד הסכם בילטראלי עם סורינאם, בהקדם האפשרי ובכל מקרה לפני ה-14 באוקטובר 2022. המו"מ בין ישראל לסורינאם החל וביום 7 לאוגוסט 2022, נשלחה על ידי החשב הכללי טיוטה ראשונה של הסדר החוב בין ישראל לסורינאם, לסורינאם.

*) סכומי התביעות הצפויות (להלן בדוח הכספי "התביעות התלויות") בזמביה ובסורינאם הינם סך התזרים העתידי של תשלומי קרן וריבית משתנה (Floating) המבוססת על ריבית הליבור/יוריבור הידועה בתקופת הפירעון השוטף של ההלוואה בתוספת מרווח של הבנק המלווה. יתרות אלו לתקופות החתך, יעודכנו מעת לעת בעתיד עם קבלת לוחות סילוקין הכוללים ריבית משתנה עדכנית.

ד. מלחמת רוסיה – אוקראינה

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

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

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

ו. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

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

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

| | ליום 31 במרס, 2022 | | |
|---|---|---|---|
| | נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי דולר | |
| נכסי חוב סחירים (א) | 70,172 | - | 70,172 |
| נכסי חוב שאינם סחירים (ב) | - | 17 | 17 |
| מניות (ג) | 5,951 | - | 5,951 |
| אחרות (ד) | 15,835 | - | 15,835 |
| סה"כ | 91,958 | 17 | 91,975 |

| | ליום 31 במרס, 2021 | | |
|---|---|---|---|
| | נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי דולר | |
| נכסי חוב סחירים (א) | 67,064 | - | 67,064 |
| נכסי חוב שאינם סחירים (ב) | - | 15 | 15 |
| מניות (ג) | 5,231 | - | 5,231 |
| אחרות (ד) | 15,589 | - | 15,589 |
| סה"כ | 87,884 | 15 | 87,899 |

| | 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 31 במרס | | 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 | 27,663 | 23,106 | 27,663 |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 42,509 | 43,958 | 45,638 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים | 70,172 | 67,064 | 73,301 |

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| מוצגים כהלוואות וחייבים: | | | |
| פקדונות בתאגידים בנקאיים | 17 | 15 | 17 |

ג. מניות

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| סחירות | | | |
| סחירות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד | 5,951 | 5,231 | 6,001 |

ד. השקעות פיננסיות אחרות

| | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| סחירות | | | |
| נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | 15,835 | 15,589 | 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 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| <u>נכסים</u> | | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 103 | 94 | 67 |
| נכסי מסים נדחים | 3,964 | 450 | 715 |
| רכוש קבוע | 1,239 | 1,328 | 1,200 |
| נדל"ן להשקעה | 1,003 | 1,190 | 1,010 |
| נכסי ביטוח משנה | 845,889 | 215,907 | 867,976 |
| חייבים ויתרות חובה | 1,744 | 1,725 | 1,353 |
| נכסי מסים שוטפים | 3,738 | 203 | 286 |
| מבטחי משנה בגין תביעות | 22,257 | - | 238,049 |
| השקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 222,866 | 223,591 | 227,966 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 54 | 50 | 53 |
| מניות | 18,900 | 17,441 | 18,663 |
| אחרות | 50,292 | 51,973 | 53,545 |
| סך כל ההשקעות הפיננסיות | 292,112 | 293,055 | 300,227 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 39,506 | 35,087 | 60,297 |
| סך כל הנכסים | 1,211,555 | 549,039 | 1,471,180 |

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

| | ליום 31 במרס | | 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 | (31,321) | (27,310) | (34,957) |
| יתרת רווח | 122,315 | 119,738 | 132,358 |
| סך כל ההון | 161,966 | 163,400 | 168,373 |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 887,613 | 252,844 | 905,166 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 1,274 | 534 | 1,256 |
| מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף | 25,290 | - | 258,867 |
| זכאים ויתרות זכות | 135,412 | 132,261 | 137,518 |
| סך כל ההתחייבויות | 1,049,589 | 385,639 | 1,302,807 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 1,211,555 | 549,039 | 1,471,180 |

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

ז. דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2021 | 2020 | 2020 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 20,852 | 20,366 | 83,783 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 18,109 | 17,630 | 72,846 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 2,743 | 2,736 | 10,937 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (12,498) | (2,628) | 12,980 |
| הכנסות מעמלות | 2,711 | 2,821 | 11,301 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | (7,044) | 2,929 | 35,218 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 5,638 | 5,845 | 1,097,304 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 1,873 | 4,622 | 1,093,257 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 3,765 | 1,223 | 4,047 |
| הוצאות שיווק | 356 | 311 | 1,839 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 2,396 | 2,412 | 11,031 |
| סך כל ההוצאות | 6,517 | 3,946 | 16,917 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (13,561) | (1,017) | 18,301 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | (3,519) | (408) | 6,255 |
| רווח נקי (הפסד) | (10,042) | (609) | 12,046 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | |
| רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת | - | - | (55) |
| הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים | 5,523 | 5,875 | (5,743) |
| הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר | (1,888) | (2,008) | 1,983 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר | 3,635 | 3,867 | (3,815) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | (6,407) | 3,258 | 8,231 |
| רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח) | (4.16) | (0.25) | 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 | - | - | - | - | (10,042) | (10,042) |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים | - | - | - | 3,635 | - | 3,635 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | 3,635 | (10,042) | (6,407) |
| יתרה ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (31,321) | 122,315 | 161,966 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | הפרשי תרגום | יתרת רווח | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (31,177) | 120,347 | 160,142 |
| הפסד | - | - | - | - | (609) | (609) |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים | - | - | - | 3,867 | - | 3,867 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | 3,867 | (609) | 3,258 |
| יתרה ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (27,310) | 119,738 | 163,400 |

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 |

- - - - - - - - - -