אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית
לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס, 2023
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

חלק א' - דו"ח הדירקטוריון	א-10 – א-1
חלק ב' - בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות	ב-3 – ב-1
חלק ג' - דוחות כספיים ביניים	ג-28 – ג-1

- - - - - - - - - -

חלק א'

דוח הדירקטוריון

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 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 929 מיליוני דולר, לעומת 1,359 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 שתי פוליסות בהיקף של 30.6 מיליוני דולר לעומת פוליסה אחת בהיקף של 66.8 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 31 במרס, 2023 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 2,177.9 מיליוני דולר (לעומת 2,056.4 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה המקסימלית לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/3/2023	התפלגות ב %	חשיפה באלפי דולרים ליום 31/12/2022	התפלגות ב %
סין	577,051	26.50%	576,953	26.36%
חוף השנהב	372,785	17.12%	370,404	16.92%
סנגל	372,692	17.11%	360,161	16.45%
גאנה	307,646	14.13%	304,986	13.93%
זמביה	195,840	8.99%	210,528	9.62%
מדינות אחרות **	351,871	16.16%	365,947	16.72%
סכום כולל	**2,177,885**	**100.00%**	**2,188,979**	**100.00%**

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

2. התפתחות תביעות ביטוח עד ליום 29 במאי, 2023:

1. זמביה:

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 210,286 דולר ארה"ב כתביעות ביטוח ליום 31 במרץ, 2023 (228,487 אלפי דולר 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 כ- 258,293 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.

במהלך שנת 2021 הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה-Common Framework. במהלך 2022 וברבעון הראשון של 2023 התקיימו ישיבות של ועדת הנושים לחובות זמביה, אולם עד כה טרם הגיעו להסכמות בין כלל המדינות הנושות בנוגע לעקרונות ההסדר וטרם סוכמו פרטיו.

2. סורינאם:

תביעות:
נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה, בגינם שילמה החברה סכום של 2,900 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה נכון ליום 31 במרס, 2023 וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 407 אלפי אירו (985 אלפי אירו למועד הדיווח). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר.
ליום 31 למרס, 2023 יתרת התשלומים, בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער*) של כ- 15,717 אלפי אירו.
לעניין שתי התביעות בהן אשרא משמשת כמבטחת משנה, נבקש לעדכן כי ביום 27 במרס, 2023 התקבלה הודעה מהמבטח הראשי, לפיה הם החליטו על ביצוע האצה (אקסלרציה) של תגמולי הביטוח הנותרים, לצורך הקטנת סכומי ההפסד שמשולמים וישולמו בעתיד בעקבות חתימת הסכם הפריסה עם ממשלת סורינאם, וזאת לאור עליית שיעור יוריבור והערכתם כי הוא ימשיך לעלות.
בהמשך למכתב זה, ביום ה 24 באפריל, 2023 התקבלו באשרא תביעות לתשלום חלקה בתגמולי הביטוח הנותרים בגין האקסלרציה שבוצעה כאמור, בסך כולל של כ- 6.8 מ' 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.

שיבובים מסורינאם בגין ביטוח משנה: נתקבלו באשרא חלק אשרא בשיבוב בסך של כ- 1,095 אלפי אירו, והועבר לחשב הכללי במשרד האוצר.

*) 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 2022.

חוזרי הממונה על שוק ההון החלים על החברה:

א. בחודש מאי 2022, פורסמה טיוטה שלישית לעדכון החוזר המאוחד בנושא דו"ח כספי שנתי תחת התקן הבינלאומי IFRS 17. במסגרת הטיוטה הוסבר כי חברות הביטוח צפויות ליישם את התקן כאמור, וכן את התקנים IFRS 7 (מכשירים פיננסיים: גילויים) ו- IFRS 9 (מכשירים פיננסיים) בדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2024 ומועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם לטיוטות, בשנת 2023 תדווח החברה, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות IFRS 17. ב 20 לאפריל, 2023 פורסמה טיוטה של עדכון שלישי למפת הדרכים, הכוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הרשות") במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן החדש באופן נאות ומהימן. טיוטה זו כוללת מספר עדכונים ביחס למפת הדרכים ובהם בעיקר:

- עדכון מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים (להלן – "התקנים החדשים"), ליום 1 בינואר 2025;
- עדכון אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים.

ב. ביום 17 בנובמבר 2022 פורסמה טיוטת חוזר מתקן לפרק 3 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון" (להלן – טיוטת החוזר). ב 21 למרס, 2023 התפרסם החוזר הסופי אשר מטרתו בין היתר, היא לעדכן את נספח ההנחיות ואת תבנית הדיווח בדבר דיווח הנכס הבודד (להלן – החוזר המתקן). במסמך זה מפורטים רשימת המסמכים המצורפים לחוזר המתקן לרבות הסבר בדבר אופן סימון השינויים ביחס לטיוטת החוזר שפורסמה בנושא הנכס הבודד.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות:

א. בחודש פברואר 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

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

4.2 מגמות בשערי החליפין אינפלציה וריבית

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

4.2.2 **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 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 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	35	33	36
נכסי מסים נדחים	330	1,248	890
רכוש קבוע	379	390	386
נדל"ן להשקעה	279	316	285
נכסי ביטוח משנה	138,077	266,338	165,767
נכסי מסים שוטפים	2,643	1,177	2,473
חייבים ויתרות חובה	520	549	31,183
מבטחי משנה בגין תביעות	12,474	7,008	18,132
השקעות פיננסיות	94,374	91,975	88,241
מזומנים ושווי מזומנים	10,703	12,439	18,779
סך כל הנכסים	259,814	381,473	326,172
הון והתחייבויות			
הון עצמי	46,402	50,998	45,611
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	152,762	279,475	178,994
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	297	401	304
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	13,864	7,963	54,684
זכאים ויתרות זכות	46,489	42,636	46,579
סך הכל ההתחייבויות	213,412	330,475	280,561
סך כל ההון וההתחייבויות	259,814	381,473	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 31 במרס, 2023 הסתכמו לסך של כ- 138.1 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 31 במרס, 2023 מסתכם ל- 46,402 אלפי דולר, לעומת הון בסך של 45,611 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2022. הגידול בהון מקורו ברווח הכולל לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 בסך של 791 אלפי דולר.

5.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2023 הסתכמו לסך של כ- 152.8 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 31 במרס, 2023 ב- 44.5 מיליוני דולר לעומת כ- 46.1 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2022.

6. תוצאות פעילות החברה:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	7,380	6,525	26,931
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,497	5,667	23,513
פרמיות שהורווחו בשייר	883	858	3,418
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,042	(3,910)	(11,435)
הכנסות מעמלות	881	848	3,352
סך כל ההכנסות (הפסדים)	3,806	(2,204)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,458	1,178	1,268
הוצאות שיווק	55	111	386
הוצאות הנהלה וכלליות	734	750	3,291
סך כל ההוצאות	2,247	2,039	4,945
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	1,559	(4,243)	(9,610)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	768	(1,101)	(1,039)
רווח נקי (הפסד)	791	(3,142)	(8,571)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	54
הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(12)
סה"כ רווח כולל אחר	791	(3,142)	(8,529)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	0.33	(1.30)	(3.54)

6.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 הסתכמו לסך של כ- 7.4 מיליוני דולר, לעומת 6.5 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-6.5 מיליוני דולר, לעומת סך של כ-5.7 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 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של 2,042 אלפי דולר לעומת הפסד של 3,910 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 של כ-2.7% (חו"ל ומקומי במשולב במונחי מטבע התיק), שהשיגו מנהלי תיקי ההשקעות של החברה בתקופת הדוח. הרווחים מקורם בשווקי חו"ל שניכרת בהם התאוששות במדדים בעיקר בקרב החברות הטכנולוגיות וזאת עדיין לאור סביבת ריבית גבוהה יחסית אך במקביל ציפיות לעצירת עליות הריבית. התיקים השקליים הציגו ירידות ברבעון ובתרגום לדולר הציגו גם שחיקה של 2.73%. ההפסדים בתקופה אשתקד נבעו בעיקרם מתשואה שלילית בשיעור של כ-4% (חו"ל ומקומי במשולב). עיקר ההפסדים מקורם בתגובת שווקי ההון עקב השפעות העלאות הריבית הדולרית בעקבות ציפיות אינפלציוניות והשלכות מלחמת רוסיה-אוקראינה שפרצה ברבעון. לשינויים אלו התווספו הוצאות מהפרשי שער מפיחות בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח בשיעור 2.1%.

6.4 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 הסתכמו בסך של 1,458 אלפי דולר, לעומת סך של 1,178 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 2019, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2018.

6.5 הוצאות השיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 הסתכמו לסך של 55 אלפי דולר, לעומת סך של 111 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 הסתכמו לסך של 734 אלפי דולר, לעומת סך של 750 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 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 – 2.7%, לעומת פיחות בשיעור של כ- 2.1% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 4.74% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. הפיחות בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להקטנת ההוצאה בדולרים (שברובה שקלית) בדוח רווח והפסד הדולרי אך מנגד גרם הפיחות לגידול בהכנסות השקליות (שברובן בדולרים ובאירו אשר עלה ב 4.77% בתקופת הדוח) 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- 8,075 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך 6,930 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, סה"כ עליה בסך 1,145 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בחציו מהרווח הרבעוני 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 1 אלפי דולר בתקופת הדוח לעומת 19 אלפי דולר בנטו שנבעו מפעילות השקעה ברבעון מקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו מהשקעה ברבעון בנכסים בלתי מוחשיים בלבד ובהיקף נמוך ביחס לרבעון 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 2023 הסתכם לסך של 46,402 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

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

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס, 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

10. מידע אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח הכספי ולאחריו

א. השלכות מלחמת רוסיה – אוקראינה

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

ב. הארכת תוקף כתב הערבות מטעם החשב הכללי

ביום ה-20 במרץ 2023 התקבל מטעם החשב הכללי מכתב הארכת כתב הערבות מ-31 במרס 2023 ל-30 ביוני 2023.

ג. עסקאות אשראי בפיגור של משרד האוצר בגאנה

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשבע עסקאות אשראי של משרד האוצר בגאנה , מתוכן שש מבוטחות בידי החברה ובעסקה נוספת היא משמשת כמבטחת משנה. הסך הכולל של הפיגורים למועד הדיווח הינו כ-17 מיליון דולר וכמיליון אירו. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין העסקאות הנ"ל. בהתאם לבקשת גאנה להסדיר את חובה במסגרת הסדר ה- Common Frame work הוקמה ב- 12 למאי, 2023 ועדת נושים משותפת למועדון פריז ולG-20, אשר עתידה להתכנס ולדון בהסדרים הנדרשים לצורך הסדרת החוב, ובכלל זה, היקף החוב, תנאי ההסדר, ופרויקטים שיוחרגו. בשלב זה אין ביכולת החברה לאמוד את הסבירות לתשלום תביעות בגין כל או חלק מהסכומים שבפיגור.

ד. מצב דירקטוריון החברה

עם סיום כהונתם של שני דירקטורים וככל שלא ימונו דירקטורים נוספים עד ליום 1 ביוני, 2023 מספר הדירקטורים בחברה צפוי לרדת מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי הנדרש בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה לפעילות הדירקטוריון ובהתאם לכך, דירקטוריון החברה יהיה בהרכב חסר.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

דוד קליין
מנכ"ל בפועל

נחתם ביום : 29 במאי, 2023

חלק ב'

בקרה פנימית על דיווח כספי וגילוי הצהרות ודוחות

הצהרת מנכ"ל בפועל של 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 31 במרס, 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 הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

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

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

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

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

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

דוד קליין
מנכ"ל בפועל

תאריך: 29 במאי, 2023

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ערן מעין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 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 הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

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

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

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

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

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

ערן מעין, רו"ח
מנהל הכספים

תאריך: 29 במאי, 2023

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

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דוח כספי

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2023, לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

דורון אביטל
יו"ר ישיבת הדירקטוריון

דוד קליין
מנהל כללי בפועל

29 במאי, 2023

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 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-8
דוחות על תזרימי המזומנים	ג-10 - ג-9
באורים לדוחות הכספיים	ג-21 - ג-11
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	ג-23 - ג-22
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	ג-28 - ג-24

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

<u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, דורון אביטל, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 29 במאי, 2023

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, 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 הראשון 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.

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

תאריך: 29 במאי, 2023

דוד קליין
מנכ"ל בפועל

*) 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 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.

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

תאריך: 29 במאי, 2023

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, 2023 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - הממונה) 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 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2023

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	35	33	36
נכסי מסים נדחים	330	1,248	890
רכוש קבוע	379	390	386
נדל"ן להשקעה	279	316	285
נכסי ביטוח משנה	138,077	266,338	165,767
נכסי מסים שוטפים	2,643	1,177	2,473
חייבים ויתרות חובה	520	549	31,183
מבטחי משנה בגין תביעות	12,474	7,008	18,132
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	67,687	70,172	64,863
נכסי חוב שאינם סחירים	1,016	17	16
מניות	4,831	5,951	4,869
אחרות	20,840	15,835	18,493
סך כל ההשקעות הפיננסיות	94,374	91,975	88,241
מזומנים ושווי מזומנים	10,703	12,439	18,779
סך כל הנכסים	259,814	381,473	326,172

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		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	30,192	34,788	29,401
סך כל ההון	46,402	50,998	45,611
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	152,762	279,475	178,994
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	297	401	304
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי - חשבון שוטף	13,864	7,963	54,684
זכאים ויתרות זכות	46,489	42,636	46,579
סך כל ההתחייבויות	213,412	330,475	280,561
סך כל ההון וההתחייבויות	259,814	381,473	326,172

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

29 במאי, 2023	דורון אביטל	דוד קליין	ערן מעין, רו"ח
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר ישיבת הדירקטוריון	מנכ"ל בפועל	מנהל כספים

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	7,380	6,525	26,931
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,497	5,667	23,513
פרמיות שהורווחו בשייר	883	858	3,418
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,042	(3,910)	(11,435)
הכנסות מעמלות	881	848	3,352
סך כל ההכנסות (הפסדים)	3,806	(2,204)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(8,366)	1,764	(40,146)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(9,824)	586	(41,414)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,458	1,178	1,268
הוצאות שיווק	55	111	386
הוצאות הנהלה וכלליות	734	750	3,291
סך כל ההוצאות	2,247	2,039	4,945
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	1,559	(4,243)	(9,610)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	768	(1,101)	(1,039)
רווח נקי (הפסד)	791	(3,142)	(8,571)
רווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	54
מסים על הכנסה בגין רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	(12)
סה"כ רווח כולל אחר	-	-	42
סה"כ רווח (הפסד) כולל	791	(3,142)	(8,529)
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר)	0.33	(1.30)	(3.55)

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
סך הכל רווח כולל				791	791
יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	30,192	46,402

	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
		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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (א)	(8,075)	(6,930)	(585)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	-	(10)	(24)
קיזוז יתרות בנדל"ן להשקעה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	3	6	32
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(4)	(15)	(32)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(1)	(19)	(24)
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	(8,076)	(6,949)	(609)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	18,779	19,388	19,388
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,703	12,439	18,779

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (1)			
רווח נקי (הפסד)	791	(3,142)	(8,571)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(825)	2,863	6,587
נכסי חוב שאינם סחירים	-	-	1
מניות	38	208	1,383
אחרות	(1,063)	817	2,670
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	9	8	32
נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש	8	8	29
נכסים בלתי מוחשיים	5	4	18
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(26,232)	(11,575)	(112,056)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	27,690	12,754	113,325
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	768	(1,101)	(1,039)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(7)	(3)	(46)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	(5,038)	65	(4,797)
חייבים ויתרות חובה	36,384	69,393	27,781
זכאים ויתרות זכות	(40,910)	(76,856)	(26,192)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(9,173)	(3,415)	7,696
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	659	551	1,857
דיבידנד שהתקבל	96	57	594
מסים ששולמו	(448)	(981)	(2,519)
מסים שהתקבלו	-	-	358
	307	(373)	290
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(8,075)	(6,930)	(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: - <u>כללי</u>

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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. 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 הסכם ההלוואה. 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

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם 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).

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 מאוחדים 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
	%		
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
31 במרס, 2023	1.2	1.1	2.7
31 במרס, 2022	1.5	1.2	2.1
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	5.26	5.28	13.2

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. 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 20 באפריל 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיוטת 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.

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	7,380	-	7,380
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,497	-	6,497
פרמיות שהורווחו בשייר	883	-	883
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,241	801	2,042
הכנסות מעמלות	881	-	881
סך כל ההכנסות	3,005	801	3,806
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(8,366)	-	(8,366)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(9,824)	-	(9,824)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	1,458	-	1,458
הוצאות שיווק	55	-	55
הוצאות הנהלה וכלליות	720	14	734
סך הכל ההוצאות	2,233	14	2,247
רווח לפני מסים על ההכנסה	772	787	1,559
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	772	787	1,559
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר):			
ברוטו	152,762	-	152,762
בניכוי ביטוח משנה	138,077	-	138,077
	14,685	-	14,685

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	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 (הפסדים)	688	(5,353)	(4,665)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	(40,146)	-	(40,146)
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי 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 ההכנסה	(4,176)	(5,434)	(9,610)
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	54	-	54
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(4,122)	(5,434)	(9,556)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2022:			
ברוטו	178,994	-	178,994
בניכוי ביטוח משנה	165,767	-	165,767
	13,227	-	13,227

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 2023	31 בדצמבר 2022
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות הממונה	2,766	2,842
הסכום המחושב על פי התקנות	46,402	45,611
עודף *)	43,636	42,769

*) 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, 2023.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 46,402 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, 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.

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

	ליום 31 במרס, 2023			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	67,687	-	-	67,687
מניות	4,831	-	-	4,831
אחרות	20,840	-	-	20,840
סך הכל	93,358	-	-	93,358

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

	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

		31 בדצמבר, 2022		
	באור	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		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: - <u>אירועים מהותים בתקופת הדוח ולאחריו</u>

א. לפרטים בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקריאנה על פעילות החברה ראה ביאור 1 ד' לעיל.

ב. נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשבע עסקאות אשראי של משרד האוצר בגאנה , מתוכן שש מבוטחות בידי החברה ובעסקה נוספת היא משמשת כמבטחת משנה. הסך הכולל של הפיגורים למועד הדיווח הינו כ-17 מיליון דולר וכמיליון אירו. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין העסקאות הנ"ל. בהתאם לבקשת גאנה להסדיר את חובה במסגרת הסדר ה- Common Frame workהוקמה ב- 12 למאי, 2023 ועדת נושים משותפת למועדון פריז ולG-20, אשר עתידה להתכנס ולדון בהסדרים הנדרשים לצורך הסדרת החוב, ובכלל זה, היקף החוב, תנאי ההסדר, ופרויקטים שיוחרגו. בשלב זה אין ביכולת החברה לאמוד את הסבירות לתשלום תביעות בגין כל או חלק מהסכומים שבפיגור.

ג. התפתחות תביעות ביטוח

<u>1. זמביה:</u>

נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשש עסקאות אשראי שונות של משרד האוצר בזמביה המבוטחות על ידי החברה, בגינם שילמה החברה סכום של 210,286 דולר ארה"ב כתביעות ביטוח ליום 31 במרץ, 2023 (228,487 אלפי דולר 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 כ- 258,293 אלפי דולר ארה"ב. יצוין כי לחברה ביטוח משנה מלא בגין שש העסקאות הנ"ל.
במהלך שנת 2021 הגישה זמביה בקשה ממועדון פריז להיכלל בתוכנית להסדרת חובותיה – ה- Common Framework. במהלך 2022 וברבעון הראשון של 2023 התקיימו ישיבות של ועדת הנושים לחובות זמביה, אולם עד כה טרם הגיעו להסכמות בין כלל המדינות הנושות בנוגע לעקרונות ההסדר וטרם סוכמו פרטיו.

<u>2. סורינאם:</u>

<u>תביעות</u>:
נכון למועד הדיווח קיימים פיגורים בשלוש עסקאות אשראי שונות בסורינאם המבוטחות על ידי החברה, שתיים מהם כמבטחת משנה, בגינם שילמה החברה סכום של 2,900 אלפי אירו כתביעות ביטוח משנה נכון ליום 31 במרס, 2023 וסכום נוסף כמבטחת ראשית, בסך של 407 אלפי אירו (985 אלפי אירו למועד הדיווח). הסכומים שולמו במלואם לחברה על ידי החשב הכללי במשרד האוצר. ליום 31 למרס, 2023 יתרת התשלומים, בגין 3 עסקאות האשראי כאמור, שמועד פירעונם טרם הגיע הינה בסך משוער*) של כ- 15,717 אלפי אירו.
לעניין שתי התביעות בהן אשרא משמשת כמבטחת משנה, נבקש לעדכן כי ביום 27 במרס, 2023 התקבלה הודעה מהמבטח הראשי, לפיה הם החליטו על ביצוע האצה (אקסלרציה) של תגמולי הביטוח הנותרים, לצורך הקטנת סכומי ההפסד שמשולמים וישולמו בעתיד בעקבות חתימת הסכם הפריסה עם ממשלת סורינאם, וזאת לאור עליית שיעור יוריבור והערכתם כי הוא ימשיך לעלות.
בהמשך למכתב זה, ביום ה 24 באפריל, 2023 התקבלו באשרא תביעות לתשלום חלקה בתגמולי הביטוח הנותרים בגין האקסלרציה שבוצעה כאמור, בסך כולל של כ- 6.8 מ' אירו.

<u>שיבובים</u>:
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.

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

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.

שיבובים מסורינאם בגין ביטוח משנה: נתקבל באשרא חלק אשרא בשיבוב בסך של כ- 1,095 אלפי אירו, והועבר לחשב הכללי במשרד האוצר.

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

ד. עם סיום כהונתם של שני דירקטורים וככל שלא ימונו דירקטורים נוספים עד ליום 1 ביוני, 2023 מספר הדירקטורים בחברה צפוי לרדת מתחת ל-7 שהוא המספר המינימלי הנדרש בהתאם לחוק הפיקוח ולמסמכי היסוד של החברה לפעילות הדירקטוריון ובהתאם לכך, דירקטוריון החברה יהיה בהרכב חסר.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

	ליום 31 במרס, 2023		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	67,687	-	67,687
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	1,016	1,016
מניות (ג)	4,831	-	4,831
אחרות (ד)	20,840	-	20,840
סה"כ	93,358	1,016	94,374

	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 בדצמבר, 2022		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		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

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	23,094	27,663	22,872
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	44,593	42,509	41,991
סך הכל נכסי חוב סחירים	67,867	70,172	64,863

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	1,016	17	16

ג. מניות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
סחירות -			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	4,831	5,951	4,869

ד. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	20,840	15,835	18,493

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

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

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

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

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

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

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

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

ו. דוחות על המצב הכספי:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	125	103	126
נכסי מסים נדחים	1,193	3,964	3,132
רכוש קבוע	1,370	1,239	1,358
נדל"ן להשקעה	1,009	1,003	1,002
נכסי ביטוח משנה	499,149	845,889	583,334
חייבים ויתרות חובה	1,880	1,744	109,733
נכסי מסים שוטפים	9,554	3,738	8,702
מבטחי משנה בגין תביעות	45,094	22,257	63,807
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	244,689	222,866	228,253
נכסי חוב שאינם סחירים	3,673	54	56
מניות	17,464	18,900	17,134
אחרות	75,337	50,292	65,077
סך כל ההשקעות הפיננסיות	341,163	292,112	310,520
מזומנים ושווי מזומנים	38,691	39,506	66,083
סך כל הנכסים	939,228	1,211,555	1,147,797

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 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	(14,477)	(31,321)	(18,917)
יתרת רווח	111,248	122,315	108,447
סך כל ההון	167,743	161,966	160,502
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	552,235	887,613	629,880
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	1,074	1,274	1,070
מבטחי משנה לרבות החשב הכללי – חשבון שוטף	50,118	25,290	192,433
זכאים ויתרות זכות	168,058	135,412	163,912
סך כל ההתחייבויות	771,485	1,049,589	987,295
סך כל ההון וההתחייבויות	939,228	1,211,555	1,147,797

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
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	26,112	20,852	90,620
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	22,986	18,109	79,120
פרמיות שהורווחו בשייר	3,126	2,743	11,500
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,226	(12,498)	(38,479)
הכנסות מעמלות	3,117	2,711	11,279
סך כל ההכנסות (הפסדים)	13,469	(7,044)	(15,700)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(29,600)	5,638	(135,086)
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(34,758)	1,873	(139,353)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	5,158	3,765	4,267
הוצאות שיווק	197	356	1,132
הוצאות הנהלה וכלליות	2,596	2,396	11,241
סך כל ההוצאות	7,951	6,517	16,640
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	5,518	(13,561)	(32,340)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	1,199	(3,519)	(8,290)
רווח נקי (הפסד)	4,319	(10,042)	(24,050)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	182
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	4,440	5,523	20,830
הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	(1,518)	(1,888)	(4,833)
סה"כ רווח כולל אחר	2,922	3,635	16,179
סה"כ רווח (הפסד) כולל	7,241	(6,407)	(7,871)
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	1.79	(4.16)	(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
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,917)	108,447	160,502
רווח	-	-	-	-	4,319	4,319
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	2,922	-	2,922
סה"כ רווח כולל	-	-	-	2,922	4,319	7,241
יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(15,995)	112,766	167,743

	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	161,962

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, 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

- - - - - - - - - -