ASHR'A
The Israel Export Insurance Corp. Ltd.
אשרא-החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים
לתקופה שהסתיימה
30.09.2005

דו"ח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
לתקופה ינואר – ספטמבר 2005

1. כללי:

בעקבות החלטת האסיפה הכללית, שינתה החברה את שמה ומיום 19 לספטמבר 2005, שמה החדש של החברה הוא אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ במקום החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.

דוח הדירקטוריון סקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה בחודשים ינואר – ספטמבר 2005, מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2004.

2. תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2005 (להלן: "התקופה"), פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה).

הסיכונים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופה המדווחת, אישרה הועדה בראשות החשב הכללי, עסקות בהיקף של כ- 1,193 מיליון דולר (כ- 549 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 17 פוליסות בהיקף של כ-87 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד הונפקו 19 פוליסות בהיקף של כ- 385 מיליון דולר,כולל פוליסה ספציפית בסך 330 מליון דולר המתוארת להלן). ההכרה בהכנסה בפוליסות מסוג זה נפרסת על פני השנים במקביל לקצב ביצוע העסקאות בפועל ע"י היצואנים.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 בספטמבר 2005 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 461.6 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת החברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	132,702	28.75
ברזיל	98,598	21.36
ונצואלה	74,897	16.23
תורכיה	64,276	13.92
רומניה	27,774	6.02
אוזבקיסטאן	27,334	5.92
מדינות אחרות*	36,013	7.80
סה"כ	461,595	100

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

חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית

בשנת 2004, הנפיקה החברה פוליסה לעסקה בתורכיה בהיקף חשיפה מכסימאלית של 274 מיליון דולר. הפוליסה הינה כנגד סיכונים פוליטיים ומגובה בערבות מדינה ספציפית. נכון ל - 30 בספטמבר 2005 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 96.1 מיליון דולר.

3. כתב ערבות המדינה החדש

בתאריך 5 בדצמבר 2004 חתם החשב הכללי במשרד האוצר על כתב ערבות חדש, הערב להפסדי החברה מעסקי יצוא, עד לסכום כולל של 700 מ' דולר וזאת, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב הערבות. בהתאם לכתב ערבות זה,במידה ויעלה סכום התביעות הכולל נגד החברה בגין הערבות האמורה על סכום של 125 מליון דולר, תשמש מחצית מהונה העצמי של החברה לתשלום התביעות בסכום העודף מעל הסכום האמור, בכפוף לכך שהון החברה לא ירד עקב כך מתחת לסכום של 10 מ' דולר. הערבות בתוקף למשך 4 שנים מיום חתימתה והיא מחליפה את כל כתבי הערבות הכלליים שהוצאו בעבר ומבטלת אותם.

בתאריך 27 בספטמבר 2004 חתמו החברה, החשב הכללי במשרד האוצר ושר האוצר על מכתב המופנה למפקח על הבנקים, על פיו הצהיר החשב הכללי על מדיניותו לתמיכה בחברה וכן התחייבו החברה ומדינת ישראל שלא לחלק דיבידנד כל עוד הונה העצמי של החברה נמוך מ- 25 מליון דולר וזאת, למשך תקופת תוקפה של ערבות המדינה האמורה.

הועדה המייעצת לבנק ישראל עפ"י חוק בנק ישראל, התשי"ד- 1954. אישרה ביום 9 בנובמבר 2004 את הצעת נוהל בנקאי תקין ביחס למגבלת לווה בודד ויחס הון מזערי. על פי הצעת נוהל זו הושווה מעמד הפוליסות וערבויות החברה למעמד ערבות המדינה לעניין מגבלת לווה בודד ויחס הון מזערי.

4. מצב כספי (בדולר):

4.1 סך מאזן החברה ל- 30.9.05 הוא כ- 36.7 מ' דולר לעומת 38.2 מ' דולר ב- 30.9.04 וכ- 39.6 מ' דולר ב- 31.12.04.

4.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם ב-21.8 מ' דולר, ירידה של כ- 0.2 מ' דולר לעומת 31.12.04.

4.3 סך עתודות הביטוח, נטו ל 30.9.05 הוא כ- 4.3 מ' דולר לעומת 4.1 מ' דולר ב 31.12.04.

4.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 30.9.05 על כ-.8.2 מ' דולר לעומת כ- 8.9 מ' דולר בתקופה המקבילה, הירידה נובעת מגרעון בצבירת פרמיות חדשות אל מול פרמיות אשר בגינן הסתיימה תקופת הפוליסה.

5. **תוצאות פעילות:**

5.1 סך דמי הביטוח לתקופה מסתכם ב- 8.37 מ' דולר לעומת כ- 8.82 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 סך הפרמיות בשייר עצמי לתקופה הסתכמו בכ 1.89 מ' דולר לעומת 1.62.מ' דולר בתקופה המקבילה.

5.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ 0.33 מ' דולר לעומת הפסד של כ 0.01 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר מכך שעתודת הביטוח המשקפת את תוצאות הפעילות לשנת 2001, העוברת לרווח בשנה זו, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח בשנת 2000 שהוצגה כרווח בשנת 2004. ההבדל בין השנים התבטא בכ – 0.48 מ' דולר. ומהשינוי בהשקעות כמתואר להלן.

5.4 סך הפעילויות שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח, הסתכמו בהפסד של כ-0.04 מ' דולר לעומת רווח של כ-0.3 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפיחות בדולר בתקופה הנוכחית בכ 6.7% לעומת פיחות של כ 2.4% באותה תקופה בשנת 2004.

5.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ 0.5 מ' דולר לעומת הוצאות מס של כ 0.3 מ' דולר בתקופה המקבילה.
הוצאות המס הגבוהות ביחס לרווח לפני מיסים על הכנסה, נובעות בעיקרן מהשפעת חישוב שערוך הפריטים הכספיים שנגרם מהפער שבין שינוי שער הדולר המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לפני מס בדוח רווח והפסד לבין שינוי המדד הידוע המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לצרכי מס. בעוד שהדולר עלה בתקופה בשיעור של 6.7%, המדד "הידוע" עלה בשיעור 1.9%. הפער של כ - 5% גרם לרווח לצרכי מס של כ 1.2 מ' דולר.

5.6 ההפסד לתקופה הסתכם בכ- 0.24 מ' דולר לעומת הפסד של כ- 0.01 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

דוד בלומברג	אורי ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון	**מנכ"ל**

נחתם ביום : 29 בנובמבר 2005

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 בספטמבר 2005

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 בספטמבר 2005

תוכן העניינים

	ד ף
דוח סקירה של רואי החשבון	7
הצהרות מנהלים	8-10
תמצית הדוחות הכספיים – בדולרים של ארה"ב:	
מאזן	11-12
דוחות רווח והפסד	13
דוחות עסקי ביטוח כללי	14
דוחות על השינויים בהון העצמי	15
דוחות על תזרימי המזומנים	16-17
ביאורים לדוחות הכספיים	18-21
תוספת א' - תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים	22-30
תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות	31-32

PRICEWATERHOUSECOOPERS

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
מגדל הסחר, המרד 25 תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954555
פקס 03-7954556

29 בנובמבר 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
תל אביב

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ; להלן- החברה) ליום 30 בספטמבר 2005, את תמצית דוחות הרווח והפסד, תמצית דוחות עסקי ביטוח כללי, תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ותמצית הדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו, ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דעה על הדוחות התמציתיים הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים ביניים האמורים כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות דיווח ועריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981, והתקנות שהותקנו על פיו.

הדוחות התמציתיים הנ"ל ערוכים בדולרים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות כמוסבר בביאור 1ג'.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

Kesselman & Kesselman is a member of PricewaterhouseCoopers International Limited, a company limited by guarantee registered in England and

29 בנובמבר 2005
כ״ז בחשון תשס״ו

הצהרת יו״ר הדירקטוריון

אני, דוד בלומברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע״מ (לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ); (להלן – החברה) לרבעון השלישי של שנת 2005 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים 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 העצמי 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 –

   (1) 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;

   (2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

_____
דוד בלומברג – יו״ר דירקטוריון

29 בנובמבר 2005
כ״ז בחשון תשס״ו

הצהרת המנכ״ל

אני, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע״מ (לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ); (להלן – החברה) לרבעון השלישי של שנת 2005 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים 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 העצמי 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 –

(1) 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;

(2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

_____
אורי ברנשטיין – מנכ״ל החברה

29 בספטמבר 2005
כ״ז בחשון, תשס״ו

הצהרת מנהל הכספים

אני, איתמר אלדר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע״מ (לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ); (להלן – החברה) לרבעון השלישי של שנת 2005 (שניהם יחד להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים 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 העצמי 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 –

(1) 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;

(2) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

_____
איתמר אלדר – מנהל הכספים

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית מאזן

ליום 30 בספטמבר 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	3,483	2,576	2,674
ניירות ערך סחירים	16,801	12,606	12,817
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,430	15,225	16,017
פיקדונות בבנקים	29	3,601	3,641
משרדים להשכרה	1,149	1,207	1,161
סך הכל השקעות	33,892	35,215	36,310
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	712	637	725
אחר	186	162	172
סך הכל רכוש קבוע	898	799	897
סכומים לקבל-			
חייבים אחרים ויתרות חובה	179	505	564
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר:			
הוצאות רכישה נדחות	1,546	1,466	1,570
מסים נדחים	219	215	224
	1,765	1,681	1,794
	36,734	38,200	39,565

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית מאזן

ליום 30 בספטמבר 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	21,789	21,430	22,027
עתודות ביטוח ותביעות תלויות – ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,776	2,542	2,668
תביעות תלויות	-	-	-
צבירה	3,088	2,846	3,038
סך הכל תביעות תלויות	3,088	2,846	3,038
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	5,864	5,388	5,706
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש – נטו	8,235	8,948	9,283
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	89	1,692	48
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	217	349	2,096
זכאים אחרים ויתרות זכות	540	393	405
סך הכל התחייבויות אחרות	9,081	11,382	11,832
	36,734	38,200	39,565

דוד בלומברג	**אורי ברנשטיין**	**איתמר אלדר**
יו"ר הדירקטוריון	**מנהל כללי**	**מנהל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בנובמבר 2005

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית דוחות רווח והפסד

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	דולרים (ראה ביאור 1ג)				
	באלפים				
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	333	(14)	91	91	209
הכנסות (הפסד) שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי - נטו:					
מהשקעות	(6)	334	298	236	851
מהשכרת מבנים - נטו	(34)	(29)	(10)	(26)	(36)
	(40)	305	288	210	815
רווח לפני מסים על ההכנסה	293	291	379	301	1,024
מסים על ההכנסה	(531)	(302)	(117)	(102)	(345)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(238)	(11)	262	199	679
	דולרים (ראה ביאור 1ג)				
רווח נקי (הפסד) ל – 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	(0.10)	(0.01)	0.11	0.08	0.28
	ש"ח				
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית דוחות עסקי ביטוח כללי

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
פרמיות	7,666	8,011	2,510	2,519	10,472
דמים	704	809	229	238	1,038
סך הכל דמי ביטוח	8,370	8,820	2,739	2,757	11,510
ב נ י כ ו י					
דמי ערבות למדינת ישראל ולמבטחי משנה	(6,479)	(7,202)	(2,116)	(2,234)	(9,304)
דמי ביטוח – נטו	1,891	1,618	623	523	2,206
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו	(108)	22	21	(204)	(104)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	1,783	1,640	644	319	2,102
הכנסות מהשקעות	94	224	30	166	605
סך הכל הכנסות לתקופה - נטו	1,877	1,864	674	485	2,707
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות-נטו	99	153	34	28	167
חלק החשב הכללי במשרד האוצר	(26)	(77)	(4)	(16)	(90)
שיבובים נטו לתקופה	73	76	30	12	77
שינוי בצבירה	(50)	(403)	5	(129)	(595)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה - נטו	23	(327)	35	(117)	(518)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	1,900	1,537	709	368	2,189
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,543)	(1,425)	(549)	(450)	(1,958)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(24)	(126)	(69)	173	(22)
סך הכל הוצאות לתקופה - נטו	(1,567)	(1,551)	(618)	(277)	(1,980)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	333	(14)	91	91	209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2005

	הון המניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שיערוך	עודפים	סך הכל
	דולרים (ראה ביאור 1 ג)				
	באלפים				
יתרה ליום 1 בינואר 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר):					
הפסד				(238)	(238)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,579	21,789
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	713	5,138	21,540
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר):					
הפסד				(11)	(11)
מימוש קרן שיערוך בגין מכירת מקרקעין			(99)		(99)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	5,127	21,430
יתרה ליום 1 ביולי 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)-					
רווח נקי				262	262
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,579	21,789
יתרה ליום 1 ביולי 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	4,928	21,231
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)-					
רווח נקי				199	199
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	5,127	21,430
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	713	5,138	21,540
תנועה בשנת 2004 (מבוקר) :					
רווח נקי				679	679
מימוש קרן שיערוך עקב מכירת מקרקעין			(99)		(99)
הפחתת קרן שיערוך עקב הפחתת מבנים			(93)		(93)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	968	(2,566)	1,604	109	(2,248)
מפעילות אחרת (נספח ב')	53	778	327	1,075	1,103
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	1,021	(1,788)	1,931	1,184	(1,145)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	56	211			233
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	(55)	(1,254)	(663)	(1,187)	(1,716)
רכישת רכוש קבוע – נטו	(213)	(3)	(27)	(1)	(108)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)	(212)	(1,046)	(690)	(1,188)	(1,591)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	809	(2,834)	1,241	(4)	(2,736)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,674	5,410	2,242	2,580	5,410
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	3,483	2,576	3,483	2,576	2,674

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
בעסקי ביטוח כללי:					
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	333	(14)	91	91	209
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי הוצאות רכישה נדחות	132	104	48	32	126
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	50	403	(5)	130	595
פחת	69	68	32	22	92
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	3,270	(833)	1,890	(936)	(1,414)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות - נטו	(1,007)	(2,481)	(450)	771	(1,882)
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים	(1,879)	187	(2)	(1)	26
	968	(2,566)	1,604	109	(2,248)
נספח ב' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:					
רווח (הפסד) לתקופה	(238)	(11)	262	199	679
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(333)	14	(91)	(91)	(209)
	(571)	3	171	108	470
רווח הון ממכירת מקרקעין		(55)			(78)
פחת	12	58	(3)	18	76
שינוי במסים נדחים	12	96	22	67	150
חייבים וזכאים אחרים – נטו	600	676	137	882	485
	53	778	327	1,075	1,103

נספח ג' - מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בזרימת מזומנים:

1. במהלך שנת 2004 רכשה החברה רכוש קבוע בסך 143 אלפי דולר כנגד אשראי ספקים. תזרימי המזומנים מרכישה זו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005.
2. במהלך שנת 2004 מכרה החברה רכוש קבוע בסך 280 אלפי דולר מתוכם סך של 56 אלפי דולר טרם התקבלו לתאריך 31 בדצמבר 2004. סכומים אלו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

א. הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2005 ולתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן "הדוחות הכספיים") נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי עריכת דוחות ביניים ובהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח 1998. הכללים החשבונאים שיושמו בעריכת הדוחות הביניים הינם עקביים לכללים שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים; עם זאת, דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע והביאורים הנדרשים במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. החברה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר), שהוא המטבע שבו מתקבלות עיקר ההכנסות ובו נרכשים עיקר הנכסים הקבועים, וזאת בהתחשב באמור בסעיף 4 של תקן חשבונאות מס' 13 "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ" של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן "המוסד לתקינה").

תרגום של דוחות כספיים אלה לשקלים, בהתאם להוראות הבהרה מספר 4 של המוסד לתקינה, מוצג בתוספת א' לדוחות אלה.

ד. שינוי חשבונאי

החל בדוחות הכספיים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מס' 19 של המוסד לתקינה-"מסים על ההכנסה", שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2005. תקן זה קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות כספיים לגבי מסים על ההכנסה (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי).
הנחיות תקן זה דומות, בעיקרן, לכללים החשבונאים שהחברה יישמה קודם ליישום התקן החדש. ליישום תקן זה, אין השפעה מהותית על דוחות הביניים של החברה לתקופה המדווחת

ה. תקנים שפורסמו לאחרונה

1. בחודש אוגוסט 2005, פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 22 - "מכשירים פיננסים: גילוי והצגה", המבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 32. תקן זה קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם. התקן קובע את הכללים לסיווג מכשירים פיננסיים, את כללי הפיצול והסיווג של מכשירים פיננסיים מורכבים ואת התנאים לקיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיות. כמו כן, קובע התקן את הכללים לסיווג ריבית, דיבידנדים, הפסדים ורווחים הקשורים למכשירים פיננסיים. תקן חשבונאות זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2006 או לאחר מכן. התקן יחול בדרך של "מכאן ולהבא", בהתאם מספרי ההשוואה המוצגים בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות במועד

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 – כללי (המשך):

תחילת התקן לא יוצגו מחדש. מכשירים פיננסיים שהונפקו לפני מועד תחילת התקן, יסווגו ויוצגו בהתאם להוראות התקן ממועד תחילתו. מכשירים פיננסיים מורכבים (הכוללים הן רכיב הוני והן רכיב התחייבותי), אשר הונפקו בתקופות שקדמו למועד תחילת התקן, וטרם הומרו או נפדו עד למועד זה, יסווגו למרכיביהם ויוצגו בהתאם להוראות התקן, החל ממועד תחילת התקן.
עם תחילת התקן, יבוטלו גילוי דעת 48 "הטיפול החשבונאי בכתבי אופציה" וגילוי דעת 53 "הטיפול החשבונאי בהתחייבויות הניתנות להמרה".
להערכת החברה, ליישום תקן זה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים בתקופות הבאות.

2. בחודש ספטמבר 2005, פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מספר 24 - "תשלום מבוסס מניות". תקן זה קובע כללי הכרה ומדידה וכן דרישות גילוי לעסקות תשלום מבוסס מניות. עד לפרסום תקן זה, לא היו קיימות בישראל הוראות מחייבות באשר להכרה ומדידה של עסקות תשלום מבוסס מניות, אלא רק דרישות גילוי מסוימות.
התקן החדש חל על עסקות בהן חברות רוכשות מוצרים או מקבלות שירותים ומשלמות את תמורתם במכשירים הוניים של החברה (להלן – הענקה הונית), או כאשר התשלום בגינם הוא במזומן או בנכסים אחרים, אך סכום התמורה נקבע בהתבסס על מחירם או שווים של מכשירים הוניים של החברה (להלן - הענקה התחייבותית). התקן קובע כי יש לשקף עסקות אלו על פי השווי ההוגן.
התקן חל על עסקות תשלום מבוסס מניות שנעשו עם עובדים ועם צדדים אחרים שאינם עובדים.
בהקשר להענקות הוניות לעובדים, קובע התקן ששווי שירותי העבודה המתקבלים מהם בתמורה, נמדד במועד ההענקה, לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו לעובדים. שווי העסקות, שנמדד כאמור, נזקף כהוצאה על פני התקופה בה מבשילה לעובד הזכות לממש או לקבל את המכשירים ההוניים המתייחסים; במקביל לרישום ההוצאה, נרשם גידול מתאים בקרן הון, הכלולה במסגרת סעיפי ההון העצמי של החברה.
השווי ההוגן של הענקות התחייבותיות נמדד לראשונה, על פי הוראות התקן, במועד ההענקה כנגד רישום מקביל של התחייבות במאזן החברה, ונמדד מחדש, בכל תאריך מאזן, עד לפירעון ההתחייבות האמורה. השינויים בסכום ההתחייבות נזקפים, באופן שוטף, לדוחות רווח והפסד.
התקן קובע גם הנחיות באשר לייחוס מסים על ההכנסה בגין תשלומים מבוססי מניות.
תקן חשבונאות 24 יושם לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2006, או לאחר מכן. יישום מוקדם של התקן מומלץ.
החברה מתכוונת ליישם את הוראות התקן החל מהרבעון הראשון של שנת 2006. להערכת החברה, בהתחשב בכך שהחברה לא העניקה כל הענקה הונית ולא קיימות לה התחייבויות הנובעות מהענקות התחייבותיות, ליישום תקן זה לא צפויה להיות, בשלב זה, השפעה כלשהי על דוחותיה הכספיים. עם זאת, הענקות חדשות בעתיד, במידה ותהינה, של אופציות או מניות לעובדים או נותני שירותים של החברה, יביאו בתקופות הדיווח הבאות לרישום הוצאות שכר או הוצאות המתייחסות לעלות השירותים, בהתאם לשוויין ההוגן.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 – כללי (המשך):

ו. להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר ובמדד המחירים לצרכן (להלן – המדד):

	שער החליפין של הדולר	מדד בגין	מדד ידוע *
	%	%	%
9 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר:			
2005	6.7	1.9	1.9
2004	2.4	1.2	1.2
3 חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר:			
2005	0.5	1.4	1.4
2004	(0.3)	(0.2)	0
שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2004	(1.6)	1.2	0.9

* המדד האחרון שפורסם בסמוך לתאריכי המאזנים.

ביאור 2 - עתודה לסיכונים שטרם חלפו

העתודה לסיכונים שטרם חלפו מחושבת בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה - 1984.

ביאור 3 - הלימות ההון

סכומי ההון של החברה כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - (להלן - תקנות ההון הנפרע):

	30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)		31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	
	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי
	אלפי ש"ח			
קיים *	100,186	15,062	94,893	15,062
נדרש	12,378	12,378	12,148	12,148
עודף	87,808	2,684	82,745	2,914

* סכומי ההון הראשוני וההון העצמי הקיימים חושבו מתוך הנתונים המופיעים בתרגום לשקלים של תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי (ראה תוספת א').

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מסים על הכנסה:

הכנסות החברה, חייבות במס חברות ובמס רווח. עד ליום 31 בדצמבר 2003, חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, תוקנה פקודת מס הכנסה וביום 10 באוגוסט 2005 תוקנה הפקודה בשנית (להלן – תיקון 2005). לפי התיקונים האמורים שיעור מס החברות יופחת בהדרגה מ- 36% ל- 25% לאורך השנים, החל משנת 2004 באופן הבא: 2004 – 35%, 2005 – 34%, 2006 – 31%, 2007 – 29%, 2008 – 27%, 2009 – 26% ו- 2010 ואילך 25%.

בשל היות החברה "מוסד כספי" לעניין חוק מס ערך מוסף תגרום הקטנת מס החברות להקטנה בשיעור המס הכולל שיחול על החברה כדלקמן: בשנת 2005 חל שיעור מס של 43.59%, בשנת 2006 - 41.03%, בשנת 2007 – 39.32%, בשנת 2008 - 37.61% בשנת 2009 – 36.75% ומשנת 2010 ואילך יחול שיעור מס של 35.90% (בהנחה ששיעור מס הרווח ישאר בגובה 17%).

כתוצאה מתיקון 2005, גדלו הוצאות המסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2005 בסך של כ- 27 אלפי דולר.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

להלן מובאים נתונים מתורגמים לשקלים לפי הוראות הבהרה מס' 4 – "תרגום הדוחות הכספיים לשקל ממטבע הדיווח שאינו השקל" – של המוסד לתקינה. תרגום הנתונים הדולריים לשקלים, לתקופות שלאחר 1 בינואר 2004, מבוצע כדלקמן:

א. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך מאזן מתורגמים לפי שער החליפין לאותו תאריך.

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.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 30 בספטמבר 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')		
	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	16,015	11,546	11,520
ניירות ערך סחירים	77,251	56,500	55,216
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	57,153	68,236	69,001
פיקדונות בבנקים	133	16,141	15,685
משרדים להשכרה	5,283	5,411	5,002
סך הכל השקעות	155,835	157,834	156,424
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	3,274	2,855	3,124
אחר	855	725	740
סך הכל רכוש קבוע	4,129	3,580	3,864
סכומים לקבל-			
חייבים אחרים ויתרות חובה	823	2,263	2,430
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר:			
הוצאות רכישה נדחות	7,109	6,571	6,764
מסים נדחים	1,007	964	965
	8,116	7,535	7,729
	168,903	171,212	170,447

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 30 בספטמבר 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')		
	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	100,186	96,049	94,893
עתודות ביטוח ותביעות תלויות – ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,764	11,393	11,494
תביעות תלויות	-	-	-
צבירה	14,199	12,756	13,088
סך הכל תביעות תלויות	14,199	12,756	13,088
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	26,963	24,149	24,582
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש – נטו	37,864	40,105	39,991
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	409	7,584	207
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	998	1,564	9,030
זכאים אחרים ויתרות זכות	2,483	1,761	1,744
סך הכל התחייבויות אחרות	41,754	51,014	50,972
	168,903	171,212	170,447

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים
תמצית דוח רווח והפסד

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')				
	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	1,477	(61)	415	409	938
הכנסות (הפסד) שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי- נטו:					
מהשקעות	(27)	1,503	1,305	1,063	3,813
מהשכרת מבנים - נטו	(151)	(133)	(46)	(119)	(160)
	(178)	1,370	1,259	944	3,653
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,299	1,309	1,674	1,353	4,591
מסים על ההכנסה	(2,354)	(1,362)	(540)	(460)	(1,546)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(1,055)	(53)	1,134	893	3,045
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')				
רווח נקי (הפסד) ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	(0.44)	(0.02)	0.47	0.37	1.26
	ש"ח				
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח עסקי ביטוח כללי

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
פרמיות	33,991	36,113	11,394	11,366	46,924
דמים	3,122	3,647	1,040	1,075	4,651
סך הכל דמי ביטוח	37,113	39,760	12,434	12,441	51,575
ב נ י כ ו י					
דמי ערבות למדינת ישראל					
ולמבטחי משנה	(28,728)	(32,462)	(9,607)	(10,075)	(41,689)
דמי ביטוח – נטו	8,385	7,298	2,827	2,366	9,886
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו	(479)	101	86	(919)	(466)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	7,906	7,399	2,913	1,447	9,420
הכנסות מהשקעות	417	1,008	137	752	2,711
סך הכל הכנסות לתקופה – נטו	8,323	8,407	3,050	2,199	12,131
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו					
ושינוי בתביעות תלויות-נטו	439	688	154	124	748
חלק החשב הכללי במשרד האוצר	(115)	(346)	(19)	(73)	(403)
שיבובים נטו לתקופה	324	342	135	51	345
שינוי בצבירה	(222)	(1,813)	19	(585)	(2,666)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה – נטו	102	(1,471)	154	(534)	(2,321)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	8,425	6,936	3,204	1,665	9,810
הוצאות הנהלה וכלליות	(6,842)	(6,431)	(2,486)	(2,030)	(8,778)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(106)	(566)	(303)	774	(94)
סך הכל הוצאות לתקופה נטו	(6,948)	(6,997)	(2,789)	(1,256)	(8,872)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	1,477	(61)	415	409	938

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2005

	הון המניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	עודפים	סך הכל
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')					
	באלפים					
יתרה ליום 1 בינואר 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(1,055)	(1,055)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				6,348		6,348
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,721	24,493	100,186
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	3,121		22,503	94,325
תנועה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(53)	(53)
קיטון בקרן שיערוך בגין מכירת מקרקעין			(449)			(449)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				2,226		2,226
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,672	2,226	22,450	96,049
יתרה ליום 1 ביולי 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר):						
רווח נקי					1,134	1,134
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				588		586
יתרה ליום 30 בספטמבר 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,721	24,493	100,186
יתרה ליום 1 ביולי 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,672	2,545	21,557	95,475
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר):						
רווח נקי					893	893
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				(319)		(319)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,672	2,226	22,450	96,049
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	3,121		22,503	94,325
תנועה בשנת 2004 (מבוקר) :						
רווח נקי					3,045	3,045
מימוש קרן שיערוך עקב מכירת מקרקעין			(449)			(449)
הפחתת קרן שיערוך עקב הפחתת מבנים			(401)			(401)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				(1627)		(1627)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	4,295	(11,499)	7,082	531	(9,646)
מפעילות אחרת (נספח ב')	234	3,480	1,435	4,817	4,835
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	4,529	(8,019)	8,517	5,348	(4,811)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	245	955			(7,392)
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	(244)	(5,621)	(2,909)	(5,321)	(482)
רכישת רכוש קבוע נטו	(891)	(13)	(215)	(2)	1,004
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)	(890)	(4,679)	(3,124)	(5,323)	(6,870)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות המזומנים ושווי המזומנים לשקלים	856	553	364	(83)	(490)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	4,495	(12,145)	5,757	(58)	(12,171)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,520	23,691	10,255	11,604	23,691
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	16,015	11,546	16,015	11,546	11,520

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005
תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')

	9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		3 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
נספח א' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
בעסקי ביטוח כללי:					
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	1,477	(61)	415	409	938
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי הוצאות רכישה נדחות	585	466	217	148	543
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	222	1,806	(19)	581	2,563
פחת	307	305	146	102	396
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	14,500	(3,733)	8,452	(4,198)	(6,091)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות –נטו	(4,465)	(11,120)	(2,024)	3,494	(8,107)
החשב הכללי במשרד האוצר – חשבונות שוטפים	(8,331)	838	(105)	(5)	112
	4,295	(11,499)	7,082	531	(9,646)
נספח ב' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:					
רווח (הפסד) לתקופה	(1,055)	(53)	1,134	893	3,045
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(1,477)	61	(415)	(409)	(938)
	(2,532)	8	719	484	2,107
פחת	52	259	(12)	79	327
הפסד (רווח) הון		(246)			(335)
שינוי במסים נדחים	53	430	97	(14)	643
חייבים וזכאים אחרים – נטו	2,661	3,029	631	4,268	2,093
	234	3,480	1,435	4,817	4,835

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים (המשך):

נספח ג' - מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בזרימת מזומנים:

1. במהלך שנת 2004 רכשה החברה רכוש קבוע בסך 624 אלפי ש"ח כנגד אשראי ספקים. תזרימי המזומנים מרכישה זו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005.

2. במהלך שנת 2004 מכרה החברה רכוש קבוע בסך 1,255 אלפי ש"ח מתוכם סך של 245 אלפי ש"ח טרם התקבלו לתאריך 31 בדצמבר 2004. סכומים אלו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2005.

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

דולרים (ראה ביאור 1ג')

	30 בספטמבר 2005			
	סך הכל	עסקי ביטוח כללי	הון עצמי מינימלי	עודף הון והתחייבויות אחרות
	באלפים			
נכסים (חלק א'):				
השקעות:				
מזומנים ושווי מזומנים	3,483	2,438	579	466
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	9,241	477	248	8,516
איגרות חוב אחרות	7,560			7,560
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,430	9,944	1,865	621
בבנקים	29			29
משרדים להשכרה	1,149			1,149
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	712			712
אחר	186			186
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	179			179
הוצאות רכישה נדחות	1,546	1546		
מסים נדחים	219			219
סך נכסים	36,734	14,405	2,692	19,637
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	21,789		2,692	19,097
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,776	2,776		
תביעות תלויות	3,088	3,088		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	217	217		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	8,235	8,235		
מבוטחים-פיקדונות ויתרות זכות	89	89		
זכאים אחרים ויתרות זכות	540			540
סך הון עצמי והתחייבויות	36,734	14,405	2,692	19,637

אשרא – החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

(לשעבר - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ)

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החוץפים להון העצמי ולהתחייבויות

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')

	30 בספטמבר 2005			
	סך הכל	עסקי ביטוח כללי	הון עצמי מינימלי	עודף הון והתחייבויות אחרות
	באלפים			
נכסים (חלק א'):				
השקעות:				
מזומנים ושווי מזומנים	16,015	11,210	2,662	2,143
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	42,490	2,193	1,140	39,157
איגרות חוב אחרות	34,761			34,761
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	57,153	45,722	8,576	2,855
בבנקים	133			133
משרדים להשכרה	5,283			5,283
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	3,274			3,274
אחר	855			855
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	823			823
הוצאות רכישה נדחות	7,109	7,109		
מסים נדחים	1,007			1,007
סך נכסים	168,903	66,234	12,378	90,291
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	100,186		12,378	87,808
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,764	12,764		
תביעות תלויות	14,199	14,199		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	998	998		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	37,864	37,864		
מבוטחים-פיקדונות ויתרות זכות	409	409		
זכאים אחרים ויתרות זכות	2,483			2,483
סך הון עצמי והתחייבויות	168,903	66,234	12,378	90,291