אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 31/3/2012

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון 3

דוח דירקטוריון והנהלת החברה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי 10

דוחות כספיים 11

דוח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2011.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 (לשעבר - חוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981; להלן – "חוק הפיקוח") 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 הבינמשרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות בהיקף של 586 מיליון דולר, לעומת 1,575 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-5,144 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. סה"כ הונפקו בתקופה זו 11 פוליסות בהיקף של 303 מיליון דולר לעומת 3 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 10 מיליון דולר ולעומת 38 פוליסות בהיקף של 404 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011.
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, 2012 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 1,120.7 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים*	התפלגות ב %
סין	**272,348**	**24.30%**
אזרבייג'אן	**249,121**	**22.23%**
גאנה	**130,220**	**11.62%**
ברזיל	**113,027**	**10.09%**
גבון	**112,844**	**10.07%**
וייטנאם	**80,750**	**7.21%**
מדינות אחרות **	**162,369**	**14.48%**
סכום כולל	**1,120,679**	**100.00%**

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

חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית

בשנת 2004, הנפיקה החברה פוליסה לעסקה בתורכיה בהיקף חשיפה מקסימאלית של 274 מיליוני דולר. הפוליסה הינה כנגד סיכונים פוליטיים ומגובה בערבות מדינה ספציפית.

בחודש אוקטובר 2006, לאור בקשת היצואן, הגדילה החברה את החשיפה המקסימאלית בפוליסה לסך של 294 מיליוני דולר. נכון ליום 31 במרס, 2012 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 12.2 מיליוני דולר.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי מפקח:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי המפקח על הביטוח, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2011.

חוזרי המפקח על הביטוח:

א. בחודש ינואר, 2012 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר לגופים מוסדים, מטרת טיוטת החוזר זה היא להסדיר ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים, טיוטת החוזר קובעת בין היתר כי גוף מוסדי יאתר באופן מקיף וסדיר סיכוני ציות שהוא ולקוחותיו חשופים להם; יוודא הטמעה של הוראות הדין בכל תחומי פעילותו; יקיים תכנית אכיפה פנימית אפקטיבית.

ב. בחודש מרס, 2012 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדים, בהמשך להוראות חוזר גופים מוסדים 2010-9-7 (שעניינו בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים) מטרת חוזר זה היא עדכון מועד דיווח של דוח הנהלה שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה.

3. מצב כספי:

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	57	100	64
נכסי מסים נדחים	147	95	86
רכוש קבוע	649	587	624
זכויות חכירה	652	599	659
נכסי ביטוח משנה	15,852	17,838	15,936
נכסי מסים שוטפים	318	494	230
חייבים ויתרות חובה	724	730	704
השקעות פיננסיות	40,482	30,500	29,658
מזומנים ושווי מזומנים	7,331	11,704	15,632
סך כל הנכסים	66,212	62,647	63,593
הון והתחייבויות			
הון עצמי	30,504	31,650	29,799
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	18,181	20,011	18,273
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	96	93	96
זכאים ויתרות זכות	17,431	10,893	15,425
סך הכל ההתחייבויות	35,708	30,997	33,794
סך כל ההון וההתחייבויות	66,212	62,647	63,593

3.1 היתרות הכספיות של החברה מוחזקות בפיקדונות לזמן קצר (עד שנה) בבנקים מסחריים או באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (-AA) על פי דירוג מעלות - החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך או דירוג (+A) לפי S&P לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל. כמחצית מהיתרה הינה בדולר ארה"ב וכמחצית בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של כ- 15.8 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 15.9 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון מקורו בירידה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.3 להלן.

3.3 ההון העצמי ליום 31 במרס, 2012 מסתכם ל- 30,504 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של כ- 29,799 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2011. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012, בסך של 705 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של כ- 18.2 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 18.3 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2011. הקיטון מקורו בירידה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

נכון ליום 31 במרס, 2012 קיימים פיגורים בפירעון שטרי חוב המבוטחים על ידי החברה ב - 19 עסקאות אשראי שונות בסכומים כוללים של 15,674 אלפי דולר.

ב - 18 מן העסקאות המצוינות, שולמו תביעות על ידי החברה בגין שטרי החוב שמועד פירעונם עבר ולא נפרעו על ידי החייב בסך של 19,032 אלפי דולר. מתוכם שולמו בתקופת הדוח תביעות בסך של 1,141 אלפי דולר.

למועד הדוח הכספי, ב - 7 מן העסקאות המצוינות קיימים שטרי חוב נוספים שטרם הגיע מועד פירעונם.

להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה לאי פרעון השטרות במועדי התשלום המקוריים. לפיכך, החברה יצרה הפרשה לתביעות תלויות, על פי הערכות הגורמים המשפטיים בגובה הסכומים שהיא צופה, כי תצטרך לשלם בניכוי שיבובים עתידיים.

להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:

	ברוטו		משנה		שייר	
	3/2012	12/2011	3/2012	12/2011	3/2012	12/2011
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	3,408	4,565	3,408	4,565	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	14,773	13,708	12,444	11,371	2,329	2,337
סה"כ תביעות תלויות	**18,181**	**18,273**	**15,852**	**15,936**	**2,329**	**2,337**

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכמו לתאריך 31 במרס, 2012 ב- 16.9 מיליוני דולר לעומת כ- 14.7 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2011. כמו כן, כולל הסעיף התחייבות למבטחי המשנה (בעיקר לחשב הכללי באוצר) בסך של 134 אלפי דולר ו- 299 אלפי דולר לימים 31 במרס, 2012 ו- 31 בדצמבר, 2011, בהתאמה.

4. תוצאות פעילות:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,822	1,708	7,018
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,653	1,549	6,319
פרמיות שהורווחו בשייר	169	159	699
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	892	475	(180)
הכנסות מעמלות	333	331	1,352
סך כל ההכנסות	1,394	965	1,871
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(3)	(23)	142
הוצאות שיווק	144	89	371
הוצאות הנהלה וכלליות	609	583	2,472
סך כל ההוצאות	750	649	2,985
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	644	316	(1,114)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(61)	7	428
סה"כ רווח (הפסד) כולל	705	309	(1,542)

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של כ- 1.8 מיליוני דולר, לעומת 1.7 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 7 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. העליה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מוסברת בעיקרה בעליה בפעילות במהלך שנת 2011 ביחס לשנת 2010 אשר תרמה לעליה בהכנסות בהיקף של 114 אלפי דולר ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

4.2 סך רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של - 892 אלפי דולר לעומת הכנסות בסך 475 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת הפסדים בסך של 180 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. העליה ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מתיסוף של השקל אל מול הדולר בשיעור של - 2.8% בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 לעומת תיסוף בשיעור של 1.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הסתכמו בקיטון של 3 אלפי דולר, לעומת קיטון של 23 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד לעומת גידול של 142 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודת הביטוח שמשתחררת לרווח בתקופה זו ואשר משקפת את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2008, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח (צבירה) מתוצאות פעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2007.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של 609 אלפי דולר, לעומת סך של 583 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 2,472 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות שיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 הסתכמו לסך של 144 אלפי דולר, לעומת סך של 89 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 371 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. העליה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהגברת הפרסום בעיתונות הכתובה ומאירוע לקוחות שערכה החברה במהלך תקופת הדיווח.

4.6 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 לענין מס רווח על החברה במהלך תקופת הדוח תוסף השקל אל מול הדולר בשיעור של כ - 2.8%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 1.9% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת פיחות חד בשיעור של 7.7% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011. התיסוף בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, לרווח בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם התיסוף להפסדים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה. הטבת המס בתקופת הדוח נובעת בעיקרה מרישום נכס מס נדחה על הפסדים צבורים לצרכי מס בסך של 49 אלפי דולר.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 8,266 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 2,622 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעליה בהשקעות פיננסיות בסך של 7.8 מליוני דולר ביחס להשקעות שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד, עליה זו קוזזה בעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות בסך של 2,006 אלפי דולר בתקופת הדוח ביחס לירידה בסך 39 אלפי דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 35 אלפי דולר בתקופת הדוח ושימשו בעיקרם להשקעות ברכוש קבוע, זאת לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסך 5 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

6. 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 העצמי של החברה ליום 31 במרס, 2012 הסתכם לסך של 30,504 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

בתאריך 26 בפברואר, 2012 הנפיק החשב הכללי באוצר כתב ערבות חדש לחברה בסכום כולל של 1,450 מליון דולר. בהתאם לכתב ערבות זה, במידה ויעלה סכום התביעות הכולל נגד החברה במסגרת הערבות האמורה על סכום של 225 מליון דולר, ישמש מחצית מהונה של החברה עד לתשלום התביעות בסכום העודף מעל הסכום האמור, בכפוף לכך שהון החברה לא ירד עקב כך מתחת לסכום של 10 מליון דולר. כתב הערבות יהיה בתוקף עד 31 בדצמבר, 2014. לגבי ההשלכות של כתב הערבות לגבי מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ראה באור 10(ב)(3) לדוחות הכספיים השנתיים.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

בועז הירש דירקטור יו"ר ישיבת הדירקטוריון (*)	צבי חלמיש מנהל כללי

(*) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה - 1975. בישיבתה מיום 17/5/2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

נחתם ביום : 17 במאי, 2012

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלת החברה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דווח כספי), התשס"ח – 2007

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012, לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי החברה.

17 במאי, 2012

בועז הירש
דירקטור
יו"ר ישיבת הדירקטוריון (*)

17 במאי, 2012

צבי חלמיש,
מנכ"ל

17 במאי, 2012

ירון מסס,
מנהל כספים

(*) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה - 1975. בישיבתה מיום 17/5/2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2012

בלתי מבוקרים

באלפי דולר

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	13
הצהרות המנהלים	14-18
דוחות על המצב הכספי	19-20
דוחות על הרווח הכולל	21
דוחות על השינויים בהון	22
דוחות על תזרימי המזומנים	23-24
באורים לדוחות הכספיים ביניים	25-32
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	33-34
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	35-38

- - - - - - - - - - -

ERNST & YOUNG

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 67067

טל. 03-6232525
פקס 03-5622555
www.ey.com

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, 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות חוזר דוחות כספיים 1-5-2011 של רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות חוזר דוחות כספיים 1-5-2011 של רשות החברות הממשלתיות.

תל-אביב,
17 במאי, 2012

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

<u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, בועז הירש, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ברווח הכולל 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: 17 במאי, 2012

_____

בועז הירש - דירקטור, 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.

**) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975. בישיבתה מיום 17 במאי, 2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, צבי חלמיש, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ברווח הכולל 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: 17 במאי, 2012

_____

צבי חלמיש - מנהל כללי

*) 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, ירון מסס, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ברווח הכולל 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: 17 במאי, 2012

_____

ירון מסס
מנהל הכספים

*) 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 החברה *)

אני, צבי חלמיש, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ברווח הכולל ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

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

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

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

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

תאריך: 17 במאי, 2012

צבי חלמיש
מנהל כללי

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

הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון הראשון של שנת 2012 (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 ברווח הכולל ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח לימים ולתקופות המדווחים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח 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) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

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

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

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

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

תאריך: 17 במאי, 2012

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	57	100	64
נכסי מסים נדחים	147	95	86
רכוש קבוע	649	587	624
זכויות חכירה	652	599	659
נכסי ביטוח משנה	15,852	17,838	15,936
נכסי מסים שוטפים	318	494	230
חייבים ויתרות חובה	724	730	704
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	38,450	28,616	27,762
נכסי חוב שאינם סחירים	13	14	13
אחרות	2,019	1,870	1,883
	40,482	30,500	29,658
מזומנים ושווי מזומנים	7,331	11,704	15,632
סך כל הנכסים	66,212	62,647	63,593

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	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	14,294	15,440	13,589
סך כל ההון	30,504	31,650	29,799
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	18,181	20,011	18,273
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	96	93	96
זכאים ויתרות זכות	17,431	10,893	15,425
סך כל ההתחייבויות	35,708	30,997	33,794
סך כל ההון וההתחייבויות	66,212	62,647	63,593

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

17 במאי, 2012		
תאריך אישור הדוחות הכספיים	בועז הירש דירקטור יו"ר ישיבת הדירקטוריון *)	צבי חלמיש מנהל כללי
		ירון מסס מנהל כספים

*) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975. בישיבה שהתקיימה ביום 17 במאי, 2012, הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שבה יאשרו את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,822	1,708	7,018
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,653	1,549	6,319
פרמיות שהורווחו בשייר	169	159	699
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	892	475	(180)
הכנסות מעמלות	333	331	1,352
סך כל ההכנסות	1,394	965	1,871
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	953	36	443
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	956	59	301
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(3)	(23)	142
הוצאות שיווק	144	89	371
הוצאות הנהלה וכלליות	609	583	2,472
סך כל ההוצאות	750	649	2,985
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	644	316	(1,114)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(61)	7	428
רווח נקי (הפסד)	705	309	(1,542)
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל	705	309	(1,542)
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר):			
רווח נקי (הפסד) למניה	0.29	0.13	(0.64)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ הון
			אלפי דולר		
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)	1,720	13,969	521	13,589	29,799
סה"כ רווח כולל	-	-	-	705	705
יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,294	30,504
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)	1,720	13,969	521	15,131	31,341
סה"כ רווח כולל	-	-	-	309	309
יתרה ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	15,440	31,650
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)	1,720	13,969	521	15,131	31,341
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	(1,542)	(1,542)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	1,720	13,969	521	13,589	29,799

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(8,266)	(2,622)	1,455
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	(34)	-	(78)
השקעה בזכויות חכירה	(3)	-	(81)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	6	5	20
השקעה בנכסים לא מוחשיים	(4)	-	(5)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(35)	5	(144)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(8,301)	(2,617)	1,311
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	15,632	14,321	14,321
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	7,331	11,704	15,632

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי (הפסד)	705	309	(1,542)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(657)	(220)	136
נכסי חוב שאינם סחירים	-	-	1
אחרות	131	(6)	95
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	11	17	65
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	9	5	26
נכסים בלתי מוחשיים	11	18	59
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(92)	(1,378)	(3,116)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	84	1,352	3,254
הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(61)	7	428
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(10,687)	(2,877)	(3,513)
חייבים ויתרות חובה	(34)	(44)	7
זכאים ויתרות זכות	2,006	(39)	4,493
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	-	5	8
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(9,279)	(3,160)	1,943
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
ריבית שהתקבלה	389	384	1,404
מסים ששולמו	(81)	(181)	(376)
מסים שהתקבלו	-	26	26
	308	229	1,054
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(8,266)	(2,622)	1,455

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות, נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2012 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011 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. בתאריך 26 בפברואר, 2012 הנפיק החשב הכללי באוצר כתב ערבות חדש לחברה בסכום כולל של 1,450 מליון דולר.

בהתאם לכתב ערבות זה, במידה ויעלה סכום התביעות הכולל נגד החברה במסגרת הערבות האמורה על סכום של 225 מליון דולר, ישמש מחצית מהונה של החברה עד לתשלום התביעות בסכום העודף מעל הסכום האמור, בכפוף לכך שהון החברה לא ירד עקב כך מתחת לסכום של 10 מליון דולר. כתב הערבות יהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

לגבי ההשלכות של כתב הערבות לגבי מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ראה באור 10(ב)(3) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות חוזר דוחות כספיים 2011-5-1 של רשות החברות הממשלתיות.

שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 3: - פרטים על השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר

	מדד המחירים לצרכן בנקודות *)		שער החליפין היציג של הדולר
	ידוע	בגין	בש"ח
ליום			
31 במרס, 2012	128.56	129.06	3.715
31 במרס, 2011	126.46	126.71	3.481
31 בדצמבר, 2011	128.56	128.56	3.821
שיעור השינוי במשך התקופה			
מרס 2012 (3 חודשים)	-	0.4	(2.8)
מרס 2011 (3 חודשים)	0.9	0.7	(1.9)
דצמבר 2011 (12 חודשים)	2.6	2.2	7.7

*) המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.

באור 4: - 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, 2012		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,822	-	1,822
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,653	-	1,653
פרמיות שהורווחו בשייר	169	-	169
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	342	550	892
הכנסות מעמלות	333	-	333
סך הכל הכנסות	844	550	1,394
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	953	-	953
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	956	-	956
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(3)	-	(3)
הוצאות שיווק	144	-	144
הוצאות הנהלה וכלליות	609	-	609
סך הכל הוצאות	750	-	750
רווח לפני מסים על ההכנסה	94	550	644
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	94	550	644
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	18,181	-	18,181

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,708	-	1,708
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	1,549	-	1,549
פרמיות שהורווחו בשייר	159	-	159
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	145	330	475
הכנסות מעמלות	331	-	331
סך הכל הכנסות	635	330	965
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	36	-	36
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	59	-	59
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(23)	-	(23)
הוצאות שיווק	89	-	89
הוצאות הנהלה וכלליות	583	-	583
סך הכל הוצאות	649	-	649
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(14)	330	316
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	(14)	330	316
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)	20,011	-	20,011

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	7,018	-	7,018
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,319	-	6,319
פרמיות שהורווחו בשייר	699	-	699
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	(78)	(102)	(180)
הכנסות מעמלות	1,352	-	1,352
סך כל ההכנסות (הפסדים)	1,973	(102)	1,871
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	443	-	443
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	301	-	301
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	142	-	142
הוצאות שיווק	371	-	371
הוצאות הנהלה וכלליות	2,472	-	2,472
סך כל ההוצאות	2,985	-	2,985
הפסד לפני מסים על ההכנסה	(1,012)	(102)	(1,114)
הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה	(1,012)	(102)	(1,114)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	18,273	-	18,273

באור 5: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט- 2009 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח:

	31 במרס 2012	31 בדצמבר 2011
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח	3,918	3,809
הסכום המחושב על פי התקנות	30,504	29,799
עודף *)	26,586	25,990
הון ראשוני:		
הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות	3,918	3,809
הסכום המחושב על פי התקנות	30,504	29,799
עודף	26,586	25,990

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות רשות החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה וכפופה להנחיות הרשות כאמור בסעיפים ד ו-ח להלן.

ג. בהתאם לכתב ערבות והתחייבות המדינה שנחתם בין החברה למדינה בחודש דצמבר, 2008 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 למשך 4 שנים מיום חתימתה.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 30,504 אלפי דולר.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

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.

ביום 30 במרס, 2009 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מרווחי שנת 2008 בסך 783 אלפי דולר. לאחר אישור הדוחות הכספיים פרסם המפקח הנחיה בדבר הגבלת חלוקת דיבידנד בחברות ביטוח כאמור בסעיף ח' להלן. לאור האמור לעיל, ביטל דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במאי, 2009 את ההחלטה בדבר חלוקת 50% מרווחי שנת 2008. הנהלת החברה פנתה למפקח בבקשה לאשר חלוקת דיבידנד בשיעור של 25% מהרווח המותר לחלוקה בשנת 2008, נכון ליום אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה החלטת המפקח בנושא.

ה. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - הדירקטיבה). הדירקטיבה מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד.

הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

בהתאם לטיוטת מכתב שפרסם המפקח על הביטוח בחודש אפריל 2012 נוצר חשש כי תהליך יישום הדירקטיבה באירופה עומד להתעכב באופן משמעותי ובהתאם לכך החליט אגף שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר ("האגף") לפתח משטר כושר פירעון מבוסס סיכונים ברוח סולבנסי II שלא ייצמד להתקדמות התהליך באירופה אולם יתבסס על עקרונות הדירקטיבה בהתאמות הנדרשות לישראל. במסגרת זו מגבש האגף תזכיר חוק המכיל תיקונים נדרשים ליישום עקרונות אלו בישראל.

טיוטת המכתב נוקבת ברשימת דיווחים שחברות הביטוח תדרשנה להגיש לאגף בשנים 2012 עד 2014 שבעקבותיהם הממונה יבחן את נאותות ההון הנדרש מכל חברת ביטוח ובמקרה הצורך יחליט, במהלך שנת 2015, על דרישות הון נוספת (**תוספת הון**). החלטות הממונה על תוספת הון יתבססו על דיווחי החברות ועל איכות הממשל התאגידי וניהול הסיכונים בחברה.

ו. בהמשך לפנית החברה אל המפקח מחודש אוקטובר, 2008 בבקשה לקבל הקלה או פטור מחובת ישום הדירקטיבה המוצעת אישר המפקח לחברה, בחודש אפריל, 2009 פטור מסעיף 3.ו לחוזר 5-1-2008 לענין ביצוע סקר הערכה כמותית המהווה את עיקר עניינו של הנדבך הראשון.

החברה פנתה בפניה נוספת אל המפקח בחודש אוקטובר, 2009 בבקשה לקבל פטור מלא מיישום הדירקטיבה המוצעת וזאת בין היתר לאור העובדה כי לחברות מקבילות לחברה בעולם ניתן פטור כזה. ביום 1 בפברואר, 2010, הודיע המפקח לחברה כי אינו מוצא מקום למתן פטור מלא מיישום הדירקטיבה אך עם זאת לא יתנגד לבחון בקשות פרטניות למתן הקלות ביישום הוראות שאינן רלוונטיות לפעילות החברה או שמפאת העדר מהותיות או חוסר סבירות יש מקום לעשות כן.

הנהלת החברה בוחנת את המשך היערכותה ליישום הדירקטיבה לאור תשובת המפקח.

ז. בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט-2009 (להלן - התיקון).

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

במסגרת התיקון נמחקה ההגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר הפרעון של מבטחים Solvency II, פורסם בחודש אוגוסט, 2011 חוזר בדבר הרכב ההון העצמי המוכר של מבטח (להלן- החוזר), אשר תחילת הוראותיו מהדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011.

ח. בחודש מרס 2010 פורסם מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - ההבהרה).

בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011, תכנית פעולה אופרטיבית לגיוס הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד.

יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

בשל התנודתיות בשוק ההון פרסם המפקח, בחודש אוקטובר 2011, טיוטת מכתב (להלן - "ההבהרה השניה") הכוללת את הקריטריונים המוזכרים בהבהרה בתוספת דרישה לאישור תוכנית שרות החוב גם על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וכן דרישה לפיה לאחר אישור המפקח יעמוד היחס המינימלי שבין ההון העצמי הקיים לאחר חלוקת דיבידנד לבין הסכום הנדרש על שיעור של 105%. לגבי חלוקת דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של המפקח עודכן היחס שבין סך ההון העצמי לאחר חלוקת הדיבידנד לבין הסכום הנדרש בהבהרה השנייה לשיעור של 115% (במקום 110%) .

באור 6: - מסים על ההכנסה

סכום המס בדוחות על הרווח הכולל מושפע מהשינויים בשער החליפין של הדולר. מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים על ההכנסה בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

נספח א' - <u>פירוט השקעות פיננסיות</u>

	ליום 31 במרס, 2012		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	38,450	-	38,450
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
אחרות (ג)	2,019	-	2,019
סה"כ	40,469	13	40,482

	ליום 31 במרס, 2011		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	28,616	-	28,616
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	14	14
אחרות (ג)	1,870	-	1,870
סה"כ	30,486	14	30,500

	ליום 31 בדצמבר, 2011		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	27,762	-	27,762
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
אחרות (ג)	1,883	-	1,883
סה"כ	29,645	13	29,658

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	22,390	18,582	19,447
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	16,060	10,034	8,315
סך הכל נכסי חוב סחירים	38,450	28,616	27,762

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	13	14	13

ג. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות:			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,019	1,870	1,883

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל ומוצרים מובנים.

נספח ב' - <u>תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים</u>

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

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

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

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

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

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

ו. דוחות על המצב הכספי:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	212	348	245
נכסי מסים נדחים	546	331	329
רכוש קבוע, נטו	2,410	2,045	2,384
זכויות חכירה	2,423	2,084	2,518
נכסי ביטוח משנה	58,890	62,094	60,891
נכסי מסים שוטפים	1,181	1,720	880
חייבים ויתרות חובה	2,690	2,542	2,690
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	142,842	99,612	106,080
נכסי חוב שאינם סחירים	48	49	50
אחרות	7,500	6,509	7,193
	150,390	106,170	113,323
מזומנים ושווי מזומנים	27,235	40,742	59,731
סך כל הנכסים	245,977	218,076	242,991

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	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	(16,883)	(21,574)	(14,813)
יתרת רווח	59,233	60,776	57,705
סך כל ההון	113,322	110,174	113,864
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	67,542	69,658	69,821
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	357	324	367
זכאים ויתרות זכות	64,756	37,920	58,939
סך כל ההתחייבויות	132,655	107,902	129,127
סך כל ההון וההתחייבויות	245,977	218,076	242,991

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

ז. דוחות על הרווח הכולל:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2012	2011	2011
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
	[למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	6,873	6,146	25,112
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	6,236	5,574	22,611
פרמיות שהורווחו בשייר	637	572	2,501
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	3,366	1,709	(644)
הכנסות מעמלות	1,256	1,191	4,838
סך כל ההכנסות	5,259	3,472	6,695
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	3,595	130	1,585
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	3,606	213	1,077
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	(11)	(83)	508
הוצאות שיווק	541	320	1,326
הוצאות הנהלה וכלליות	2,300	2,098	8,847
סך כל ההוצאות	2,830	2,335	10,681
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	2,429	1,137	(3,986)
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	901	772	(1,280)
רווח נקי (הפסד)	1,528	365	(2,706)
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים (בניכוי המס החל)	(2,070)	(1,421)	5,340
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(542)	(1,056)	2,634
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח):			
רווח נקי (הפסד) למניה	0.63	0.15	(1.1)

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, 2012 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,813)	57,705	113,864
סה"כ רווח נקי	-	-	-	-	1,528	1,528
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,070)	-	(2,070)
יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,883)	59,233	113,322
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,153)	60,411	111,230
סה"כ רווח נקי	-	-	-	-	365	365
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,421)	-	(1,421)
יתרה ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(21,574)	60,776	110,174
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(20,153)	60,411	111,230
סה"כ הפסד	-	-	-	-	(2,706)	(2,706)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	5,340	-	5,340
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,813)	57,705	113,864

- - - - - - - - - -

F:\W2000\w2000\52158\m\12\$3-IFRS.docx