אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



דוחות כספיים ליום 31/3/2013

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון 3

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

דוחות כספיים 12

דוח דירקטוריון

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2012.

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 הבינמשרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות בהיקף של 1,019 מיליון דולר, לעומת 537 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-4,426 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. בנוסף, אישרה החברה במסגרת סמכויותיה (עסקאות פוליטיות עד 10 מליון דולר) עסקאות בהיקף 130 מליון דולר, לעומת 49 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 174 מיליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. סה"כ הונפקו בתקופה זו 2 פוליסות בהיקף של 18 מיליון דולר לעומת 11 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 303 מיליון דולר ולעומת 43 פוליסות בהיקף של 651 מליון דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012.

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, 2013 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 1,307.1 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפה באלפי דולרים*	התפלגות ב %
סין	**317,249**	**24.3%**
גאנה	**301,977**	**23.1%**
אזרבייג'אן	**256,564**	**19.6%**
גאבון	**102,522**	**7.9%**
וייטנאם	**100,694**	**7.7%**
ברזיל	**95,645**	**7.3%**
מדינות אחרות **	**132,455**	**10.1%**
סכום כולל	**1,307,106**	**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, 2013 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 5.7 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 2012.

חוזרי המפקח על הביטוח:

א. בחודש ינואר, 2013 פרסם המפקח על הביטוח חוזר ביטוח (שעניינו חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי). מטרת חוזר זה היא קביעת הוראות חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי. החוזר מעדכן את הוראות הדין הקיימות בנושא חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי. בחוזר נקבע כי הוראות חישוב העתודות החלות על החברה יוותרו ללא שינוי.

ב. בחודש ינואר, 2013 פרסם הממונה על שוק ההון חוזר גופים מוסדים, המחליף את חוזר גופים מוסדים 8-9-2011 (שעניינו רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד). החוזר מעדכן את הוראות הדין הקיימות בנושא דיווח רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד. בחוזר נקבע כי הוראות הדיווח החלות על החברה יוותרו ללא שינוי.

ג. בחודש ינואר, 2013 פרסם הממונה על שוק ההון טיוטת חוזר גופים מוסדים, שעניינה ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים. מטרת טיוטת החוזר היא קביעת מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי כדי לקיים המשכיות עסקית במצב חירום. טיוטת החוזר קובעת, בין היתר, את מסגרת עבודה כללית הנדרשת מגופים מוסדיים לצורך ניהול המשכיות עסקית שלו, הכנת תכנית להמשכיות עסקית, הסדרת מארג היחסים עם ספקים ונותני שירותים חיצוניים בשעת חירום, הקמת אתר חלופי, ממשל תאגידי והיערכות להגשת דיווחים לממונה בשעת חירום.

ד. בחודש ינואר, 2013 פרסם הממונה על שוק ההון טיוטת חוזר גופים מוסדים, שעניינה דוח שנתי בדבר דרכי יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים. מטרת טיוטת החוזר היא קביעה כי במסגרת הדיווחים הנלווים לדוח כספי שנתי יידרשו הגופים להעביר מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים כגון: ניהול סיכונים, ממשל תאגידי וכו'. נושאים אלו ישתנו לפי שיקול דעתו של הממונה מעת לעת.

ה. בחודש פברואר, 2013 פרסם הממונה על שוק ההון טיוטת חוזר גופים מוסדים, שעניינה מיקור חוץ בגופים מוסדיים. מטרת טיוטת החוזר היא קביעת כללים ומדיניות לשימוש בשירותי מיקור חוץ בגופים מוסדיים. טיוטת החוזר קובעת מהם הנושאים המחויבים להיכלל במדיניות.

3. מצב כספי:

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	105	57	122
נכסי מסים נדחים	174	147	121
רכוש קבוע	641	649	660
זכויות חכירה	611	652	624
נכסי ביטוח משנה	18,695	15,852	14,576
נכסי מסים שוטפים	402	318	366
חייבים ויתרות חובה	683	724	649
השקעות פיננסיות	42,767	40,482	42,128
מזומנים ושווי מזומנים	5,779	7,331	4,440
סך כל הנכסים	69,857	66,212	63,686
הון והתחייבויות			
הון עצמי	28,380	30,504	27,862
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	21,677	18,181	17,405
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	140	96	145
זכאים ויתרות זכות	19,660	17,431	18,274
סך הכל ההתחייבויות	41,477	35,708	35,824
סך כל ההון וההתחייבויות	69,857	66,212	63,686

3.1 היתרות הכספיות של החברה מוחזקות בפיקדונות לזמן קצר בבנקים מסחריים או באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (A+) על פי דירוג מעלות - החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך או דירוג (A) לפי S&P לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל. כ-75% מהיתרה הינה בדולר ארה"ב והיתרה בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של כ- 18.7 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 14.6 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול מקורו בעליה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.3 להלן.

3.3 ההון העצמי ליום 31 במרס, 2013 מסתכם ל- 28,380 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של כ- 27,862 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013, בסך של 518 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של כ- 21.7 מיליוני דולר לעומת סך של כ- 17.4 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול מקורו בעליה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

נכון ליום 31 במרס, 2013 קיימים פיגורים בפירעון שטרי חוב המבוטחים על ידי החברה ב - 19 עסקאות אשראי שונות בסכומים כוללים של 21,493 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 21,457 אלפי דולר. מתוכם שולמו בתקופת הדוח תביעות בסך של 996 אלפי דולר.

למועד הדוח הכספי, ב - 1 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**	
	3/2013	**12/2012**	**3/2013**	**12/2012**	**3/2013**	**12/2012**
	אלפי דולר					
תביעות תלויות ידועות	896	4,718	896	4,718	0	0
עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)	20,781	12,687	17,799	9,858	2,982	2,829
סה"כ תביעות תלויות	**21,677**	**17,405**	**18,695**	**14,576**	**2,982**	**2,829**

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, 2013 ב- 16.6 מיליוני דולר לעומת כ- 16.9 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2012. כמו כן, כולל הסעיף התחייבות למבטחי המשנה (בעיקר לחשב הכללי באוצר) בסך של 2,674 אלפי דולר ו- 656 אלפי דולר לימים 31 במרס, 2013 ו- 31 בדצמבר, 2012, בהתאמה.

4. תוצאות פעילות:

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	2,334	1,822	8,327
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	2,050	1,653	7,373
פרמיות שהורווחו בשייר	284	169	954
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	687	892	2,595
הכנסות מעמלות	362	333	1,354
סך כל ההכנסות	1,333	1,394	4,903
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	152	(3)	493
הוצאות שיווק	83	144	480
הוצאות הנהלה וכלליות	634	609	2,964
סך כל ההוצאות	869	750	3,937
רווח לפני מסים על ההכנסה	464	644	966
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(54)	(61)	72
רווח נקי	518	705	894
הפסד כולל אחר בניכוי השפעת המס	-	-	26
רווח כולל	518	705	868

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של כ- 2.3 מיליוני דולר, לעומת 1.8 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת סך של כ- 8.3 מיליוני דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012.

4.2 סך רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של - 687 אלפי דולר לעומת הכנסות בסך 892 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת רווחים בסך של 2,595 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. הירידה ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מירידת תשואות בשווקי ההון בארץ ובעולם בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.3 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו בגידול של 152 אלפי דולר, לעומת קיטון של 3 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד לעומת גידול של 493 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. 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 2009, היו גבוהות מעתודות הביטוח הנדחות בתקופה המקבילה אשתקד בניכוי העתודות שהשתחררו לרווח בתקופה המקבילה אשתקד ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לרבעון החיתום הראשון לשנת 2008.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של 634 אלפי דולר, לעומת סך של 609 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 2,964 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. לא חלו שינויים מהותיים בהרכב ויתרות הסעיפים בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות שיווק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו לסך של 83 אלפי דולר, לעומת סך של 144 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולסך של 480 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. הירידה בהוצאות השיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהגברת הפרסום בעיתונות הכתובה ומאירוע לקוחות שערכה החברה במהלך התקופה המקבילה אשתקד.

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 - 2.3%, לעומת תיסוף בשיעור של כ- 2.8% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 2.3% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. 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 42 אלפי דולר.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ב- 1,330 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של 8,266 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מירידה בהשקעות פיננסיות בסך של 10.3 מליוני דולר ביחס להשקעות שבוצעו בתקופה המקבילה אשתקד, עליה זו קוזזה בעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות בסך של 1,386 אלפי דולר בתקופת הדוח ביחס לעליה בסך 2,006 אלפי דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

5.2 **מפעילות השקעה:** תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 9 אלפי דולר בתקופת הדוח ונובעים מקיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ, זאת לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך 35 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ושימשו בעיקרם להשקעות ברכוש קבוע.

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, 2013 הסתכם לסך של 28,380 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

בועז הירש	צבי חלמיש
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

נחתם ביום : 23 במאי, 2013

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2013

באלפי דולר

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	12
הצהרות המנהלים	13-17
דוחות על המצב הכספי	18-19
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	20
דוחות על השינויים בהון	21
דוחות על תזרימי המזומנים	22
באורים לדוחות הכספיים	24-32
נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות	33-34
נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים	35-39

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

ERNST & YOUNG

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

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, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם להוראות חוזרי 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

תל-אביב,
23 במאי, 2013

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

<u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, בועז הירש, 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 2013 (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: 23 במאי, 2013

_____

בועז הירש
יו"ר הדירקטוריון

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

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, צבי חלמיש, 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 2013 (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: 23 במאי, 2013

_____

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.

<u>הצהרת מנהל הכספים של החברה</u> *)

אני, ירון מסס, 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 2013 (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: 23 במאי, 2013

_____

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 שהסתיים ביום 31 במרס, 2013 (להלן - הדוח).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 23 במאי, 2013

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 שהסתיים ביום 31 במרס, 2013 (להלן - הדוח).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תאריך: 23 במאי, 2013

ירון מסס
מנהל הכספים

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

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים בלתי מוחשיים	105	57	122
נכסי מסים נדחים	174	147	121
רכוש קבוע	641	649	660
זכויות חכירה	611	652	624
נכסי ביטוח משנה	18,695	15,852	14,576
נכסי מסים שוטפים	402	318	366
חייבים ויתרות חובה	683	724	649
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	41,028	38,450	40,434
נכסי חוב שאינם סחירים	14	13	13
אחרות	1,725	2,019	1,681
	42,767	40,482	42,128
מזומנים ושווי מזומנים	5,779	7,331	4,440
סך כל הנכסים	69,857	66,212	63,686

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	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	12,170	14,294	11,652
סך כל ההון	28,380	30,504	27,862
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	21,677	18,181	17,405
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	140	96	145
זכאים ויתרות זכות	19,660	17,431	18,274
סך כל ההתחייבויות	41,477	35,708	35,824
סך כל ההון וההתחייבויות	69,857	66,212	63,686

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 במאי, 2013			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	בועז הירש יו"ר הדירקטוריון	צבי חלמיש מנהל כללי	ירון מסס מנהל כספים

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
פרמיות שהורווחו ברוטו	2,334	1,822	8,327
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	2,050	1,653	7,373
פרמיות שהורווחו בשייר	284	169	954
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	687	892	2,595
הכנסות מעמלות	362	333	1,354
סך כל ההכנסות	1,333	1,394	4,903
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	1,407	953	5,302
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,255	956	4,809
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	152	(3)	493
הוצאות שיווק	83	144	480
הוצאות הנהלה וכלליות	634	609	2,964 *)
סך כל ההוצאות	869	750	3,937
רווח לפני מסים על ההכנסה	464	644	966
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(54)	(61)	72 *)
רווח נקי	518	705	894
הפסד כולל אחר:			
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	(40) *)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	14 *)
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	(26)
סה"כ רווח כולל	518	705	868
רווח נקי למניה (בדולר):			
רווח נקי למניה	0.21	0.29	0.37

*) ראה באור 2(א)(2).

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, 2013 (מבוקר)	1,720	13,969	521	11,652	27,862
סך הכל רווח כולל	-	-	-	518	518
יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	12,170	28,380

	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
סך הכל רווח כולל	-	-	-	705	705
יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	14,294	30,504

	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
רווח נקי	-	-	-	894	894
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	(40)	(40)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	14	14
סך הכל הפסד כולל אחר	-	-	-	(26)	(26)
סך הכל רווח כולל	-	-	-	868	868
דיבידנד ששולם	-	-	-	(2,805)	(2,805)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)	1,720	13,969	521	11,652	27,862

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א)	1,330	(8,266)	(8,189)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
השקעה ברכוש קבוע	-	(34)	(105)
השקעה בזכויות חכירה	-	(3)	(1)
קיזוז יתרות זכויות חכירה בגין הסדר עם רשויות מע"מ	9	6	24
השקעה בנכסים לא מוחשיים	-	(4)	(116)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	9	(35)	(198)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
דיבידנד ששולם	-	-	(2,805)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	-	-	(2,805)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	1,339	(8,301)	(11,192)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	4,440	15,632	15,632
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	5,779	7,331	4,440

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)			
רווח נקי	518	705	894
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(654)	(657)	(2,417)
נכסי חוב שאינם סחירים	(1)	-	-
אחרות	(3)	131	(13)
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע ודמי חכירה מראש	20	11	77
זכויות חכירה ודמי חכירה מראש	9	9	33
נכסים בלתי מוחשיים	17	11	58
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,272	(92)	(868)
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(4,119)	84	1,360
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(54)	(61)	72
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(5)	-	9
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(391)	(10,687)	(11,725)
חייבים ויתרות חובה	(41)	(34)	26
זכאים ויתרות זכות	1,386	2,006	2,831
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	436	(9,279)	(10,557)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית שהתקבלה	412	389	1,685
מסים ששולמו	(70)	(81)	(479)
מסים שהתקבלו	34	-	268
	376	308	1,474
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	1,330	(8,266)	(8,189)

(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, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 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 1-5-2011 של רשות החברות הממשלתיות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (ORDERLY) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (HIGHEST AND BEST USE) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (MARKET PARTICIPANTS) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (ADVANTAGEOUS) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

2. IAS 19 (המתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מיום 1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתוכנית תוכר מיידית.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי – לא הייתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד והרווח הכולל האחר:

	כפי שדווח בעבר	השפעת IAS 19 המתוקן	כמוצג בדוחות כספיים אלו
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
הוצאות הנהלה וכלליות	3,004	(40)	2,964
מיסים על ההכנסה	58	14	72
רווח נקי	868	26	894
הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	40	40
סה"כ הפסד כולל אחר	-	26	26
סה"כ רווח כולל	868	-	868
רווח נקי למניה (בש"ח)	0.36	0.01	0.37

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

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.

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	מדד בגין	מדד ידוע	
	%	%	%
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
31 במרס, 2013	0.0	0.0	(2.3)
31 במרס, 2012	0.4	0.0	(2.8)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.6	1.4	(2.3)

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, 2013		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	2,334	-	2,334
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	2,050	-	2,050
פרמיות שהורווחו בשייר	284	-	284
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	301	386	687
הכנסות מעמלות	362	-	362
סך הכל הכנסות	947	386	1,333
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	1,407	-	1,407
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	1,255	-	1,255
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	152	-	152
הוצאות שיווק	83	-	83
הוצאות הנהלה וכלליות	634	-	634
סך הכל הוצאות	869	-	869
רווח לפני מסים על ההכנסה	78	386	464
רווח כולל לפני מסים על ההכנסה	78	386	464
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)	21,677	-	21,677

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. תוצאות לפי מגזרי הפעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012		
	ביטוח סיכוני סחר חוץ	אחר	סה"כ
	אלפי דולר מבוקר		
פרמיות שהורווחו ברוטו	8,327	-	8,327
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	7,373	-	7,373
פרמיות שהורווחו בשייר	954	-	954
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	1,042	1,553	2,595
הכנסות מעמלות	1,354	-	1,354
סך כל ההכנסות	3,350	1,553	4,903
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,302	-	5,302
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,809	-	4,809
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	493	-	493
הוצאות שיווק	480	-	480
הוצאות הנהלה וכלליות	2,964	-	2,964
סך כל ההוצאות	3,937	-	3,937
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(587)	1,553	966
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	(40)	-	(40)
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה	(627)	1,553	926
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר):			
ברוטו	17,405	-	17,405
בניכוי ביטוח משנה	14,576	-	14,576
	2,829	-	2,829

באור 4: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי 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), התשנ"ח- 1998 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח:

	31 במרס 2013	31 בדצמבר 2012
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי דולר	
הון מינימלי:		
הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח	4,048	3,962
הסכום המחושב על פי התקנות	28,380	27,862
עודף *)	24,332	23,900

*) 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 פברואר, 2012 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה ובמסגרת הסכם שנחתם בין החברה והמדינה לבין המפקח על הבנקים מחודש ספטמבר 2004, התחייבה החברה לפעול לשימור רמת הון מינימלית של 25 מליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנדים מרווחיה הצבורים. כמו כן, התחייבה החברה לא לחלק דיבידנדים מתוך הסכומים שנצברו בקרן לסיכונים מיוחדים. הערבות הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2014.

הונה העצמי של החברה ליום הדיווח מסתכם לסך של 28,380 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. 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.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. (המשך)

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 1.3 לחוזר 2008-1-5 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.

באור 5: - מסים על ההכנסה

סכום המס בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר 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.

באור 6:- מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

באור 6:- מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

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

נכון ליום 31 במרס, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 31 במרס, 2013			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			
נכסי חוב סחירים	41,028	-	-	41,028
אחרות	1,725	-	-	1,725
סך הכל	42,753	-	-	42,753

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

	ליום 31 במרס, 2013		
	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	41,028	-	41,028
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	14	14
אחרות (ג)	1,725	-	1,725
סה"כ	42,753	14	42,767

	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

	31 בדצמבר, 2012		
	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי דולר	
נכסי חוב סחירים (א)	40,434	-	40,434
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)	-	13	13
אחרות (ג)	1,681	-	1,681
סה"כ	42,115	13	42,128

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה:			
אגרות חוב ממשלתיות	24,566	22,390	23,683
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	16,462	16,060	16,751
סך הכל נכסי חוב סחירים	41,028	38,450	40,434

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
מוצגים כהלוואות וחייבים:			
פקדונות בתאגידים בנקאיים	14	13	13

ג. השקעות פיננסיות אחרות

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
סחירות			
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	1,725	2,019	1,681

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
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>נכסים</u>			
נכסים בלתי מוחשיים	383	212	455
נכסי מסים נדחים	635	546	452
רכוש קבוע	2,340	2,410	2,464
זכויות חכירה	2,228	2,423	2,329
נכסי ביטוח משנה	68,199	58,890	54,412
נכסי מסים שוטפים	1,466	1,181	1,366
חייבים ויתרות חובה	2,492	2,690	2,423
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	149,670	142,842	150,940
נכסי חוב שאינם סחירים	51	48	49
אחרות	6,293	7,500	6,274
	156,014	150,390	157,263
מזומנים ושווי מזומנים	21,082	27,235	16,575
סך כל הנכסים	254,839	245,977	237,739

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

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2013	2012	2012
	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	(18,108)	(16,883)	(16,574)
יתרת רווח	50,667	59,233	49,610
סך כל ההון	103,531	113,322	104,008
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	79,078	67,542	64,973
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	510	357	541
זכאים ויתרות זכות	71,720	64,756	68,217
סך כל ההתחייבויות	151,308	132,655	133,731
סך כל ההון וההתחייבויות	254,839	245,977	237,739

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
	2013	2012	2012
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]		
פרמיות שהורווחו ברוטו	8,651	6,873	32,109
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	7,598	6,236	28,430
פרמיות שהורווחו בשייר	1,053	637	3,679
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	2,547	3,366	10,005
הכנסות מעמלות	1,342	1,256	5,221
סך כל ההכנסות	4,942	5,259	18,905
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו	5,215	3,595	20,445
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	4,652	3,606	18,544
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	563	(11)	1,901
הוצאות שיווק	307	541	1,849
הוצאות הנהלה וכלליות	2,352	2,300	11,430
סך כל ההוצאות	3,222	2,830	15,180
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,720	2,429	3,725
מסים על ההכנסה	663	901	1,250
רווח נקי	1,057	1,528	2,475
הפסד כולל אחר:			
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	(154)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	(1,534)	(2,070)	(1,761)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	55
סה"כ הפסד כולל אחר	(1,534)	(2,070)	(1,860)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(477)	(542)	615
רווח נקי למניה (בש"ח):			
רווח נקי למניה	0.44	0.63	1.02

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, 2013 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,574)	49,610	104,008
רווח נקי	-	-	-	-	1,057	1,057
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,534)	-	(1,534)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,534)	1,057	(477)
יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(18,108)	50,667	103,531
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,813)	57,705	113,864
רווח נקי	-	-	-	-	1,528	1,528
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(2,070)	-	(2,070)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,070)	1,528	(542)
יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,883)	59,233	113,322

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

ח. דוחות על השינויים בהון (המשך):

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u> (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(14,813)	57,705	113,864
רווח נקי	-	-	-	-	2,475	2,475
הפסד כולל אחר:						
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(154)	(154)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים לשקלים	-	-	-	(1,761)	-	(1,761)
הטבת מס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר	-	-	-	-	55	55
סה"כ הפסד כולל אחר	-	-	-	(1,761)	(99)	(1,860)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(1,761)	2,376	615
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	(10,471)	(10,471)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u> (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(16,574)	49,610	104,008

- - - - - - - - - -