אשרא-החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2006

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון	2
דוחות כספיים	5

דו"ח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
לתקופה ינואר – ספטמבר 2006

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה בחודשים ינואר – ספטמבר 2006, מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2005.

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 (להלן: "**התקופה**"), פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה).

הסיכונים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופה המדווחת, אישרה הועדה בראשות החשב הכללי, עסקות בהיקף של כ- 1,474 מיליון דולר (כ- 1,193 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 23 פוליסות בהיקף של כ-90.7 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 17 פוליסות בהיקף של כ- 86.5 מיליון דולר). ההכרה בהכנסה בפוליסות מסוג זה נפרסת על פני השנים במקביל לקצב ביצוע העסקאות בפועל ע"י היצואנים.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 בספטמבר 2006 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 449.68 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת החברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	140,333	31.2%
ברזיל	108,903	24.2%
ונצואלה	73,364	16.3%
תורכיה	42,381	9.4%
מדינות אחרות*	84,702	18.8%
סה"כ	449,683	100%

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

חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית

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

נכון ל - 30 בספטמבר 2006 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 274 מיליון דולר.

היערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית לגבי דיווח כספי:

בהתאם לדרישת רשות החברות הממשלתיות ולהנחיות הפיקוח על הביטוח, החלה החברה להערך ליישום בקרות אשר מטרתן, לאפשר לחברה לבחון את אפקטיביות הבקרה הפנימית, כך שניתן יהיה להסתמך עליה בכל הנוגע לדיווח הכספי ועריכתו.

במהלך חודש יולי גייסה החברה את משרד רואי החשבון BDO - זיו האפט כגוף מייעץ לליווי החברה בעמידה בדרישות רשות החברות הממשלתיות והנחיות הפיקוח על הביטוח.

2. מצב כספי (בדולר):

2.1 סך מאזן החברה ל- 30.9.06 הוא כ- 58.9 מ' דולר לעומת 55.8 מ' דולר ב- 30.9.05 וכ- 55.8 מ' דולר ב- 31.12.05.

2.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם ב-23.7 מ' דולר, לעומת הון עצמי בסך 21.8 מ' דולר בסוף התקופה המקבילה וכ 21.8 מ' דולר בתאריך 31.12.05.

2.3 סך התביעות התלויות ל - 30.9.06 הוא כ- 27.7 מ' דולר לעומת 25 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ 24.9 מ' דולר בתאריך 31.12.05.

2.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 30.9.06 בכ-6.8 מ' דולר לעומת כ- 8.2 מ' דולר בתקופה המקבילה, הירידה נובעת מגרעון בצבירת פרמיות חדשות אל מול פרמיות אשר בגינן הסתיימה תקופת הפוליסה.

3. תוצאות פעילות:

3.1 סך דמי הביטוח לתקופה מסתכם ב- 8.5 מ׳ דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2 סך ההכנסות מהשקעות, בכללותם, לתקופה עמדו על סך של כ 2.3 מ׳ דולר לעומת הכנסות מהשקעות של כ 0.1 מ׳ ברבעון המקביל. גידול זה בהכנסות נובע בעיקר מהתחזקות השקל אל מול הדולר בכ 6.5% במהלך התקופה לעומת שחיקה של כ 6.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ 0.66 מ׳ דולר לעומת רווח של כ 0.33 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עליה ברווח זו נובעת בעיקר מההכנסות מהשקעות שתוארו לעיל.

3.4 סך ההכנסות שלא נכללו בדו״ח עסקי ביטוח, הסתכמו ברווח של כ-1.44 מ׳ דולר לעומת הפסד של כ-0.04 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות, כמתואר לעיל.

3.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ 0.14 מ׳ דולר לעומת 0.53 מ׳ דולר בתקופה המקבילה.

3.6 הוצאות המס הנמוכות ביחס לרווח לפני מיסים על הכנסה, נובעות בעיקרן מהשפעת חישוב שערוך הפריטים הכספיים שנגרם מהפער שבין שינוי שער הדולר המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לפני מס בדוח רווח והפסד לבין שינוי המדד הידוע המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לצרכי מס. בעוד שהדולר ירד בתקופה בשיעור של 6.5%, המדד ״הידוע״ עלה בשיעור 1.5%. הפער של כ - 8% גרם לרווח לצרכי מס של כ 0.14 מ׳ דולר בלבד.

3.7 החברה סיימה את התקופה ברווח נקי של 1.96 מ׳ דולר לעומת הפסד של 0.24 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

אילן כהן
דירקטור - יו״ר הישיבה

אורי ברנשטיין
מנהל כללי

נחתם ביום : 29 בנובמבר 2006

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2006

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	7
הצהרת המנהלים	8-10
מאזנים	11-12
דוחות רווח והפסד	13
דוחות על השינויים בהון העצמי	14
דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	15
דוחות על תזרימי המזומנים	16-17
פירוט הנכסים וההתחייבויות	18-19
באורים לדוחות הכספיים	20-24
תוספת א' - תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	25-34

- - - - - - - - - - -

ERNST & YOUNG

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

■ טל. 03-6232525
פקס 03-5622555

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
<u>תל - אביב</u>

א.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
<u>לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2006</u>

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים ביניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את המאזן ליום 30 בספטמבר, 2006, את דוחות הרווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ ואת הדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות, ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים. הדוחות הכספיים לתקופות קודמות בוקרו ונסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחווים דיעה על הדוחות הכספיים הביניים.

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

כמוסבר בבאור 1ב' הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בדולרים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

תל-אביב,
29 בנובמבר, 2006

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

הצהרת יו"ר דירקטוריון *)

אני, אילן כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2006 (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 העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

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

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

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

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

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

תאריך: 29 בנובמבר, 2006

_____

אילן כהן - דירקטור - יו"ר הישיבה

*) 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, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2006 (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 העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

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

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

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

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

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

תאריך: 29 בנובמבר, 2006

_____

אורי ברנשטיין - מנכ"ל החברה

*) 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, איתמר אלדר, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2006 (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 העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

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

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

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

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

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

תאריך: 29 בנובמבר, 2006

_____

איתמר אלדר - מנהל כספים

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	2,877	3,483	2,909
ניירות-ערך	18,214	16,801	17,285
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,299	12,430	12,706
בתאגידים בנקאיים	21	29	29
	12,320	12,459	12,735
בנין משרדים להשכרה	1,122	1,149	1,147
סך הכל השקעות	34,533	33,892	34,076
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בנייני משרד	690	712	711
רכוש קבוע אחר	160	186	178
סך הכל רכוש קבוע	850	898	889
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	22,897	20,665 *)	20,509 *)
חייבים ויתרות חובה	435	179	166
סך הכל סכומים לקבל	23,332	20,844	20,675
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	226	219	200
	58,941	55,853	55,840

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
הון עצמי	23,737	21,789	21,777
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	97	92 *)	88
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	27,681	24,983 *)	24,860 *)
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	6,798	8,235	7,979
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים-חשבון שוטף	244	217	710
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	142	89	64
זכאים ויתרות זכות	242	448 *)	362
סך הכל התחייבויות אחרות	7,426	8,989	9,115
	58,941	55,853	55,840

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 בנובמבר, 2006

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אילן כהן דירקטור - יו"ר הישיבה	אורי ברנשטיין מנהל כללי	איתמר אלדר מנהל כספים

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים [למעט רווח (הפסד) למניה]				
רווח מועבר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	661	333	234	91	401
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות (הפסדים) מהשקעות	1,470	(6)	657	298	(110)
מהשכרת מבנים, נטו	(28)	(34)	(4)	(10)	(43)
	1,442	(40)	653	288	(153)
רווח לפני מסים על ההכנסה	2,103	293	887	379	248
הפרשה למסי הכנסה ורווח (באור 5)	143	531	46	117	498
רווח נקי (הפסד)	1,960	(238)	841	262	(250)
רווח (הפסד) למניה:					
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולרים)	0.81	(0.10)	0.35	0.11	(0.10)
מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	2,411	2,411	2,411	2,411	2,411

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ
			אלפי דולרים		
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777
רווח לתקופה	-	-	-	1,960	1,960
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	7,527	23,737
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027
הפסד לתקופה	-	-	-	(238)	(238)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,579	21,789
יתרה ליום 1 ביולי, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	6,686	22,896
רווח לתקופה	-	-	-	841	841
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	7,527	23,737
יתרה ליום 1 ביולי, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
רווח לתקופה	-	-	-	262	262
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,579	21,789
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027
הפסד לשנה	-	-	-	(250)	(250)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים				
פרמיות	7,914	7,666	2,728	2,510	10,293
דמים	611	704	193	229	930
סך הכל דמי ביטוח	8,525	8,370	2,921	2,739	11,223
בניכוי - דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	7,839	7,634 *)	2,698	2,495 *)	10,254 *)
דמי ביטוח שהורווחו	686	736	223	244	969
הכנסות מהשקעות	802	94	348	30	124
סך הכל הכנסות לתקופה	1,488	830	571	274	1,093
גידול בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	(419)	(109) *)	(195)	(13) *)	(129) *)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	1,069	721	376	261	964
הוצאות הנהלה וכלליות	1,514	1,543	511	549	2,110
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(1,106)	(1,155) *)	(369)	(379) *)	(1,547) *)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	408	388	142	170	563
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	661	333	234	91	401

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	נספח	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2006	2005	2006	2005	2005
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי דולרים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת						
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	690	968	245	1,604	643
מפעילות שוטפת אחרת	ב	918	53	695	327	(66)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		1,608	1,021	940	1,931	577
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
השקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(1,628)	(55)	(948)	(663)	(168)
רכישת רכוש קבוע		(12)	(213)	(1)	(27)	(230)
תמורה ממימוש רכוש קבוע		-	56	-	-	56
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		(1,640)	(212)	(949)	(690)	(342)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		(32)	809	(9)	1,241	235
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		2,909	2,674	2,886	2,242	2,674
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		2,877	3,483	2,877	3,483	2,909

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים				
א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח					
סיכוני סחר חוץ					
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	661	333	234	91	401
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	433	182 *)	196	43 *)	215 *)
פחת	51	69	17	32	78
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	1,114	3,270	678	1,890	2,623
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(1,103)	(1,007)	(451)	(450)	(1,288)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(466)	(1,879)	(429)	(2)	(1,386)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	690	968	245	1,604	643
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת					
רווח נקי (הפסד)	1,960	(238)	841	262	(250)
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(661)	(333)	(234)	(91)	(401)
	1,299	(571)	607	171	(651)
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת	25	12	9	(3)	31
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	(26)	12	(16)	22	34
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	(380)	600	95	137	520
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	918	53	695	327	(66)

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נכסים	ליום 30 בספטמבר, 2006				
	התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות				
	סה"כ הנכסים	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
<u>השקעות</u>					
מזומנים ושווי מזומנים	2,877	2,014	604	259	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	9,010	115	494	8,401	-
לא סחירות בחו"ל	900	-	-	900	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	3,588	-	-	3,588	-
סחירות בחו"ל	1,835	-	-	1,835	-
לא סחירות בחו"ל	2,441	-	-	2,441	-
תעודות פקדון סחירות בישראל	440	-	-	440	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,299	9,839	1,845	615	-
בתאגידים בנקאיים	21	-	-	21	-
בניין משרדים להשכרה	1,122	-	-	1,122	-
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	690	-	-	690	-
רכוש קבוע אחר	160	-	-	160	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	22,897	22,897	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	435	-	-	322	113
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	226	-	-	-	226
סה"כ נכסים	58,941	34,865	2,943	20,794	339
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	58,941	34,865	2,943	20,794	339
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

הון והתחייבויות	ליום 30 בספטמבר, 2006				
	סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
הון עצמי	23,737	-	2,943	20,794	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	97	-	-	-	97
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	27,681	27,681	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	6,798	6,798	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	244	244	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	384	142	-	-	242
סה"כ הון והתחייבויות	58,941	34,865	2,943	20,794	339

באור 1 : - כללי

א. הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות הדיווח והעריכה שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח – 1998 (להלן – תקנות דין וחשבון), ובהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2005 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות הכספיים ביניים באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים, פרט לאמור בסעיף ב' להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים :

1. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

2. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה

החל מיום 1 בינואר, 2006 (מועד התחילה) החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 21 - רווח למניה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את העקרונות לחישוב והצגה של רווח (הפסד) למניה בדוחות הכספיים ומחליף את גילוי דעת 55 של לשכת רואי חשבון בישראל בנושא.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים : (המשך)

2. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה (המשך)

לפי התקן, הרווח למניה מחושב לפי מספר המניות הרגילות (ולא ל-1 ש"ח ע.נ. כנהוג עד למועד התחילה). ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה וניירות ערך המירים (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה) נכללים רק בחישוב הרווח המדולל למניה, וזאת לעומת הכללים שיושמו עד למועד התחילה, לפיהם במקרים בהם קיימת לנייר ערך המיר סבירות המרה, אותו נייר ערך נכלל בחישוב הרווח הבסיסי למניה. בנוסף, ניירות ערך המירים שהומרו במהלך התקופה, נכללים ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, כאשר מאותו מועד הם נכללים ברווח הבסיסי למניה. על-פי התקן, כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות, לעומת שיטת החישוב שנקבעה בגילוי דעת 55 שכללה גם התאמות לרווח.

ליישום לראשונה של הוראות התקן לא הייתה השפעה מהותית על נתוני ההשוואה של הרווח למניה המתייחסים לתקופות קודמות.

3. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים : גילוי והצגה

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 - מכשירים פיננסיים : גילוי והצגה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את כללי ההצגה של המכשירים הפיננסיים והגילוי הנאות הנדרש בגינם ומבטל את גילויי דעת 48 ו-53 של לשכת רואי חשבון בישראל.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

4. יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 24 בדבר תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות :

א) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

ב) עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן.

ג) עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1) תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - התקן).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים :

א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן זה, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.
רשות החברות הממשלתיות הנחתה את החברות הממשלתיות לבחון במהלך שנת 2006 את השלכות יישום תקני ה-IFRS על הדוחות הכספיים.
טרם נקבעו הנחיות על ידי המפקח על הביטוח לאימוץ התקינה הבינלאומית.
החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני ה-IFRS אך אין באפשרותה בשלב זה לאמוד את השפעת אימוץ תקני ה-IFRS על הדוחות הכספיים.

2) תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" (להלן - התקן). תקן זה יחול על דוחות כספיים לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר, 2007 (מועד התחילה) או לאחר מכן.

ההכרה הראשונית ברכוש קבוע תתבסס על עלות הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית התקן מאפשר לבחור בשיטת העלות או בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית, וליישם אותה בעקביות לגבי קבוצה של פריטי רכוש קבוע, שהיא בעלת מהות ושימוש דומים. על פי שיטת הערכה מחדש רכוש קבוע יוצג בסכום המשוערך על פי השווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך שנוצרו לאחר מכן. שערוך הרכוש הקבוע ייזקף לקרן הון בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן זו תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס (בהתאם לקצב הפחת). נכסים שהוערכו מחדש יופחתו על בסיס הסכום המשוערך.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי להשפעות תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2) תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)

על פי התקן, יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע בעל אורך חיים שונה עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הרכוש הקבוע. הפחתת הנכס תתבסס על אורך חייו השימושיים לחברה אשר ייבחן בתום כל שנה והיא תופסק כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס המוחזק למכירה הוא נכס אשר זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירתו והיא צפויה להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. כמו כן, עם אימוץ התקן שינוי בשיטת פחת יטופל כשינוי באומדן חשבונאי, באופן פרוספקטיבי מכאן-ולהבא, ולא בדרך של השפעה מצטברת כנהוג עד למועד התחילה.

הוראות המעבר של התקן דורשות יישום למפרע, תוך הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, למעט מקרים ספציפיים כמפורט בתקן.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים, לרבות השפעה אפשרית בגין המעבר להערכה מחדש, אך אין באפשרותה, בשלב זה, לאמוד את ההשפעה כאמור.

ד. סיווג מחדש

מספרי ההשוואה סווגו מחדש על מנת להתאימם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ד-1984 על תיקוניהן ולתקנות דין וחשבון.

באור 3 : - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר (ארה"ב)

	מדד המחירים לצרכן		שער החליפין היציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%	%	%
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 בספטמבר, 2006	0.8	1.5	(6.5)
30 בספטמבר, 2005	1.9	1.9	6.7
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 בספטמבר, 2006	(0.8)	0.2	(3.1)
30 בספטמבר, 2005	1.4	1.4	0.5
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2005	2.4	2.7	6.8

באור 4 : - הודעה על-פי תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן מחודש אוקטובר, 2005

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח מדווחים		
א. הון עצמי מינימלי :			
הסכום הנדרש על פי התקנות	12,660	12,378	12,475
הסכום המחושב על-פי התקנות	15,062	15,062	15,062
עודף	2,402 (1)	2,684	2,587
עודפים וקרנות שלא נכללו בחישוב ההון העצמי	87,055 (1)	85,124	85,178
ב. הון ראשוני :			
הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות	12,660	12,378	12,475
הסכום המחושב על-פי התקנות	102,117	100,186	100,240
עודף	89,457	87,808	87,765

(1) בהתאם לכתב ערבות שנחתם בין החברה למדינה בחודש דצמבר, 2004 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה, התחייבה החברה לפעול לשימור רמת הון מינימלית של 25 מליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנדים מרווחיה הצבורים. הערבות הינה בתוקף למשך 4 שנים מיום חתימתה.
הונה העצמי של החברה ליום המאזן מסתכם לסך של 23,737 אלפי דולר.

כמו כן, חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי השקעה.

באור 5 : - הפרשה למסי הכנסה ורווח

התנודות בהפרשה למסי הכנסה ורווח ביחס לרווח לפני מסים מושפעות מהשינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב ובמדד המחירים לצרכן כדלקמן :

- מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר ארה"ב, נוצר פער בין הרווח לפני מסים בדולר ארה"ב לבין הרווח הנומינלי בשקלים המהווה בסיס לחישוב המס – פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב.

- על החברה חלות הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985 ולפיו נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

להלן מובאים נתונים מתורגמים לשקלים לפי הוראות הבהרה מס' 4 - "תרגום הדוחות הכספיים לשקל ממטבע הדיווח שאינו השקל" - של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תרגום הנתונים הדולריים לשקלים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולתקופות שלאחר 1 בינואר, 2004, מבוצע כדלקמן:

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

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

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

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

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

א. מאזנים:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים	12,377	16,015	13,390
ניירות-ערך	78,357	77,251	79,564
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	52,910	57,153	58,486
בתאגידים בנקאיים	90	133	133
	53,000	57,286	58,619
משרדים להשכרה	4,827	5,283	5,281
סה"כ השקעות	148,561	155,835	156,854
רכוש קבוע, נטו			
בניני משרד	2,968	3,274	3,269
רכוש קבוע אחר	688	855	822
סה"כ רכוש קבוע	3,656	4,129	4,091
סכומים לקבל			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	98,503	95,018 *)	94,402 *)
חייבים ויתרות חובה	1,871	823	764
סך הכל סכומים לקבל	100,374	95,841	95,166
רכוש אחר			
מסים נדחים	972	1,007	921
	253,563	256,812	257,032

*) סווג מחדש.

א. מאזנים: (המשך)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי	102,117	100,186	100,240
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	417	423 *)	405
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	119,083	114,872 *)	114,431 *)
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	29,245	37,864	36,727
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים - חשבון שוטף	1,049	998	3,268
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	611	409	295
זכאים ויתרות זכות	1,041	2,060 *)	1,666
סך הכל התחייבויות אחרות	31,946	41,331	41,956
	253,563	256,812	257,032

*) סווג מחדש.

ב. דוחות רווח והפסד:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט רווח (הפסד) למניה)				
רווח עובר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,989	1,477	1,029	415	1,799
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות (הפסדים) מהשקעות	6,648	(27)	2,917	1,305	(494)
מהשכרת מבנים, נטו	(127)	(151)	(17)	(46)	(193)
	6,521	(178)	2,900	1,259	(687)
רווח לפני מסים על ההכנסה	9,510	1,299	3,929	1,674	1,112
הפרשה למסי הכנסה ורווח (באור 5)	647	2,354	202	540	2,234
רווח נקי (הפסד)	8,863	(1,055)	3,727	1,134	(1,122)
רווח (הפסד) למניה:					
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	3.68	(0.44)	1.55	0.47	(0.47)
מספר המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	2,411	2,411	2,411	2,411	2,411

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,842	24,426	100,240
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(6,986)	-	(6,986)
רווח לתקופה	-	-	-	-	8,863	8,863
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(2,144)	33,289	102,117
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	6,348	-	6,348
הפסד לתקופה	-	-	-	-	(1,055)	(1,055)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,721	24,493	100,186
יתרה ליום 1 ביולי, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	1,124	29,562	101,658
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(3,268)	-	(3,268)
רווח לתקופה	-	-	-	-	3,727	3,727
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(2,144)	33,289	102,117
יתרה ליום 1 ביולי, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	588	-	588
רווח לתקופה	-	-	-	-	1,134	1,134
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,721	24,493	100,186
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	6,469	-	6,469
הפסד לשנה	-	-	-	-	(1,122)	(1,122)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,842	24,426	100,240

ד. דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
פרמיות	35,790	33,991	11,991	11,394	46,182
דמים	2,763	3,122	845	1,040	4,173
סך הכל דמי ביטוח	38,553	37,113	12,836	12,434	50,355
בניכוי - דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	35,451	(* 33,849	11,859	(* 11,327	(* 46,007
דמי ביטוח שהורווחו	3,102	3,264	977	1,107	4,348
הכנסות מהשקעות	3,627	417	1,543	137	556
סך הכל הכנסות לתקופה	6,729	3,681	2,520	1,244	4,904
גידול בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	(1,895)	(483) *	(867)	(62) *	(579) *
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	4,834	3,198	1,653	1,182	4,325
הוצאות הנהלה וכלליות	6,847	6,842	2,244	2,486	9,467
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(5,002)	(5,121) *	(1,620)	(1,719) *	(6,941) *
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	1,845	1,721	624	767	2,526
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	2,989	1,477	1,029	415	1,799

*) סווג מחדש.

ה. דוחות על תזרימי המזומנים:

	נספח	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2006	2005	2006	2005	2005
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>						
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	3,120	4,295	1,076	7,082	2,883
בפעילות שוטפת אחרת	ב	4,152	234	3,228	1,435	(296)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		7,272	4,529	4,304	8,517	2,587
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>						
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(7,362)	(244)	(4,342)	(2,909)	(754)
רכישת רכוש קבוע		(54)	(891)	(4)	(215)	(1,032)
תמורה ממימוש רכוש קבוע		-	245	-	-	251
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		(7,416)	(890)	(4,346)	(3,124)	(1,535)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים לשקלים		(869)	856	(395)	367	818
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		(1,013)	4,495	(437)	5,760	1,870
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>		13,390	11,520	12,814	10,255	11,520
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>		12,377	16,015	12,377	16,015	13,390

ה. דוחות על תזרימי המזומנים: (המשך)

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ					
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,989	1,477	1,029	415	1,799
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	1,958	807 *)	907	198 *)	965 *)
פחת	230	307	76	146	349
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	5,038	14,500	3,100	8,452	11,768
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(4,988)	(4,465)	(2,093)	(2,024)	(5,779)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(2,107)	(8,331)	(1,943)	(105)	(6,219)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	3,120	4,295	1,076	7,082	2,883
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת					
רווח נקי (הפסד)	8,863	(1,055)	3,727	1,134	(1,122)
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(2,989)	(1,477)	(1,029)	(415)	(1,799)
	5,874	(2,532)	2,698	719	(2,921)
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת	113	52	44	(12)	139
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	(117)	53	(73)	97	153
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	(1,718)	2,661	559	631	2,333
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	4,152	234	3,228	1,435	(296)

*) סווג מחדש.

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות:

	ליום 30 בספטמבר, 2006				
	התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות				
נכסים	סה"כ הנכסים	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
	אלפי ש"ח				
<u>השקעות</u>					
מזומנים ושווי מזומנים	12,377	8,664	2,598	1,115	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	38,761	495	2,125	36,141	-
לא סחירות בחו"ל	3,872	-	-	3,872	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	15,436	-	-	15,436	-
סחירות בחו"ל	7,894	-	-	7,894	-
לא סחירות בחו"ל	10,501	-	-	10,501	-
תעודות פקדון סחירות בישראל	1,893	-	-	1,893	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	52,910	42,327	7,937	2,646	-
בתאגידים בנקאיים	90	-	-	90	-
בניין משרדים להשכרה	4,827	-	-	4,827	-
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	2,968	-	-	2,968	-
רכוש קבוע אחר	688	-	-	688	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	98,503	98,503	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	1,871	-	-	1,386	485
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	972	-	-	-	972
סה"כ נכסים	253,563	149,989	12,660	89,457	1,457
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	253,563	149,989	12,660	89,457	1,457
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות: (המשך)

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	ליום 30 בספטמבר, 2006				
הון והתחייבויות	סה"כ התחייבויות	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי אלפי ש"ח	עודפי הון	התחייבויות אחרות
הון עצמי	102,117	-	12,660	89,457	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	417	-	-	-	417
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	119,083	119,083	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	29,245	29,245	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	1,049	1,049	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	1,652	612	-	-	1,040
סה"כ הון והתחייבויות	253,563	149,989	12,660	89,457	1,457

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