אשרא-החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2006

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון	1
דוחות כספיים	5

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

1. כללי:

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

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך ששת 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- 815.5 מ' דולר (כ- 895.7 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 16 פוליסות בהיקף של כ- 63.6 מ' דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 15 פוליסות בהיקף של כ- 82.5 מ' 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 ביוני 2006 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 438.8 מ' דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת חברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	138,768	31.6%
ברזיל	105,675	24.1%
ונצואלה	66,011	15.0%
תורכיה	42,840	9.8%
מדינות אחרות*	85,502	19.5%
סכום כולל	438,796	100.0%

*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 מקסימלית של 274 מ' דולר. הפוליסה הינה כנגד סיכונים פוליטיים ומגובה בערבות מדינה ספציפית. נכון לתאריך 30 ביוני 2006 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 244.8 מ' דולר.

השפעות המלחמה בצפון על פעילות החברה

החברה בוחנת השפעות על פעילותה כתוצאה מהמלחמה והפעילות בצפון, נכון ליום הוצאת הדו"ח לא הייתה למלחמה השפעה על פעילות וחשיפות החברה. החברה אינה צופה השפעה ישירה גם בעתיד.

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- 30.6.06 הוא כ- 57.9 מ' דולר לעומת 56.1 מ' דולר ב- 30.6.05 וכ- 55.8 מ' דולר ב- 31.12.05.

2.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם ב-22.9 מ' דולר, לעומת הון עצמי בסך 21.5 מ' דולר בסוף התקופה המקבילה אשתקד וכ 21.8 מ' דולר בתאריך 31.12.05.

2.3 סך התביעות התלויות ל - 30.6.06 הוא כ- 26.6 מ' דולר לעומת 25.1 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 30.6.06 על כ-7.3 מ' דולר לעומת כ- 8.6 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד הירידה נובעת מגרעון בצבירת פרמיות חדשות אל מול פרמיות אשר בגינן הסתיימה תקופת הפוליסה.

3. <u>תוצאות פעילות:</u>

3.1 סך דמי הביטוח לתקופה מסתכם ב- 5.6 מ׳ דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2 סך ההכנסות מהשקעות לתקופה עמדו על סך של כ 1.3 מ׳ דולר לעומת הפסדים מהשקעות של כ 0.2 מ׳ ברבעון המקביל אשתקד. גידול זה בהכנסות נובע בעיקר מהתחזקות השקל אל מול הדולר בכ 3.5% במהלך התקופה לעומת שחיקה של כ 6.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ 0.4 מ׳ דולר לעומת רווח של כ 0.2 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עליה ברווח זו נובעת בעיקר מהרווחים מהשקעה שתוארו לעיל.

3.4 סך ההכנסות שלא נכללו בדו״ח עסקי ביטוח, הסתכמו ברווח של כ-0.8 מ׳ דולר לעומת הפסד של כ-0.3 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות, בסעיף 3.2.

3.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ 0.1 מ׳ דולר לעומת 0.4 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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 3.5%, המדד ״הידוע״ עלה בשיעור 1.3%. הפער של כ - 4.8% גרם לרווח לצרכי מס של כ 0.14 מ׳ דולר בלבד.

3.7 החברה סיימה את התקופה ברווח נקי של 1.1 מ׳ דולר לעומת הפסד של 0.5 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

נחתם ביום : 31 באוגוסט 2006

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2006

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2006

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	6
הצהרת המנהלים	7-9
מאזנים	10-11
דוחות רווח והפסד	12
דוחות על השינויים בהון העצמי	13
דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	14
דוחות על תזרימי המזומנים	15-16
פירוט הנכסים וההתחייבויות	17-18
באורים לדוחות הכספיים	19-22
תוספת א' - תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	23-32

- - - - - - - - - - -

ERNST & YOUNG

■ **קוסט פורר גבאי את קסירר** ■ טל. 03-6232525
רח' עמינדב 3, פקס 03-5622555
תל-אביב 67067

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 ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2006</u>

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים ביניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את המאזן ליום 30 ביוני, 2006, את דוחות הרווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ ואת הדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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,
31 באוגוסט, 2006

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

הצהרת יו"ר דירקטוריון *)

אני, דוד בלומברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השני 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: 31 באוגוסט, 2006

_____

דוד בלומברג - יו"ר דירקטוריון

*) 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 השני 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: 31 באוגוסט, 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 השני 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: 31 באוגוסט, 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 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	2,886	2,242	2,909
ניירות-ערך	17,844	15,069	17,285
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,391	15,389	12,706
בתאגידים בנקאיים	29	29	29
	12,420	15,418	12,735
בנין משרדים להשכרה	1,124	1,146	1,147
סך הכל השקעות	34,274	33,875	34,076
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בנייני משרד	703	714	711
רכוש קבוע אחר	170	189	178
סך הכל רכוש קבוע	873	903	889
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	22,017	20,821 *)	20,509 *)
חייבים ויתרות חובה	506	219	166
סך הכל סכומים לקבל	22,523	21,040	20,675
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	210	242	200
	57,880	56,060	55,840

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
הון עצמי	22,896	21,527	21,777
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	93	95 *)	88
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	26,605	25,096 *)	24,860 *)
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	7,328	8,608	7,979
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים-חשבון שוטף	673	219	710
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	63	166	64
זכאים ויתרות זכות	222	349 *)	362
סך הכל התחייבויות אחרות	8,286	9,342	9,115
	57,880	56,060	55,840

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31 באוגוסט, 2006

תאריך אישור הדוחות הכספיים	דוד בלומברג יו"ר הדירקטוריון	אורי ברנשטיין מנהל כללי	איתמר אלדר מנהל כספים

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	427	242	351	77	401
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות (הפסדים) מהשקעות	813	(304)	706	(341)	(110)
מהשכרת מבנים, נטו	(24)	(24)	(13)	(9)	(43)
	789	(328)	693	(350)	(153)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	1,216	(86)	1,044	(273)	248
הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס) [באור 5]	97	414	(80)	243	498
רווח נקי (הפסד)	1,119	(500)	1,124	(516)	(250)
רווח למניה:					
רווח (הפסד) למניה (בדולרים)	0.46	(0.21)	0.47	(0.21)	(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	-	-	-	1,119	1,119
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	6,686	22,896
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027
הפסד לתקופה	-	-	-	(500)	(500)
יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,562	21,772
רווח לתקופה	-	-	-	1,124	1,124
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	6,686	22,896
יתרה ליום 1 באפריל, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,833	22,043
הפסד לתקופה	-	-	-	(516)	(516)
יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים				
פרמיות	5,186	5,156	2,494	2,568	10,293
דמים	418	475	201	237	930
סך הכל דמי ביטוח	5,604	5,631	2,695	2,805	11,223
בניכוי - דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	5,141	5,139 *)	2,494	2,568 *)	10,254 *)
דמי ביטוח שהורווחו	463	492	201	237	969
הכנסות מהשקעות	454	64	311	41	124
סך הכל הכנסות לתקופה	917	556	512	278	1,093
גידול בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	(224)	(96) *)	(69)	(58) *)	(129) *)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	693	460	443	220	964
הוצאות הנהלה וכלליות	1,003	994	456	533	2,110
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(737)	(776) *)	(364)	(390) *)	(1,547) *)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	266	218	92	143	563
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	427	242	351	77	401

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	נספח	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	438	(636)	501	(1,230)	643
מפעילות שוטפת אחרת	ב	230	(274)	402	(424)	(66)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		668	(910)	903	(1,654)	577
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(680)	608	(694)	(87)	(168)
רכישת רכוש קבוע		(11)	(186)	(8)	(36)	(230)
תמורה ממימוש רכוש קבוע		-	56	-	56	56
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		(691)	478	(702)	(67)	(342)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		(23)	(432)	201	(1,721)	235
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		2,909	2,674	2,685	3,963	2,674
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		2,886	2,242	2,886	2,242	2,909

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים				
א. <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח</u>					
<u>סיכוני סחר חוץ</u>					
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	427	242	351	77	401
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	237	139 *)	82	60 *)	215 *)
פחת	27	37	10	18	78
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	436	1,380	(168)	(543)	2,623
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(652)	(557)	(37)	(339)	(1,288)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(37)	(1,877)	263	(503)	(1,386)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	438	(636)	501	(1,230)	643
ב. <u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת</u>					
רווח נקי (הפסד)	1,119	(500)	1,124	(516)	(250)
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(427)	(242)	(351)	(77)	(401)
	692	(742)	773	(593)	(651)
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת	23	15	15	8	31
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	(10)	(10)	(14)	24	34
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	(475)	463	(372)	137	520
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	230	(274)	402	(424)	(66)

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נכסים	ליום 30 ביוני, 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	2,886	2,020	606	260	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	9,540	719	381	8,440	-
לא סחירות בחו"ל	895	-	-	895	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	2,777	-	-	2,777	-
סחירות בחו"ל	1,814	-	-	1,814	-
לא סחירות בחו"ל	2,378	-	-	2,378	-
תעודות פקדון סחירות בישראל	440	-	-	440	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	12,391	9,913	1,859	619	-
בתאגידים בנקאיים	29	-	-	29	-
בניין משרדים להשכרה	1,124	-	-	1,124	-
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	703	-	-	703	-
רכוש קבוע אחר	170	-	-	170	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	22,017	22,017	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	506	-	-	401	105
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	210	-	-	-	210
סה"כ נכסים	57,880	34,669	2,846	20,050	315
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	57,880	34,669	2,846	20,050	315
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	ליום 30 ביוני, 2006				
הון והתחייבויות	סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
הון עצמי	22,896	-	2,846	20,050	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	93	-	-	-	93
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	26,605	26,605	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	7,328	7,328	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	673	673	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	285	63	-	-	222
סה"כ הון והתחייבויות	57,880	34,669	2,846	20,050	315

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 תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו

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.

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
	%	%	%
לששה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 ביוני, 2006	1.6	1.3	(3.5)
30 ביוני, 2005	0.5	0.5	6.2
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 ביוני, 2006	1.0	1.2	(4.8)
30 ביוני, 2005	1.1	0.8	4.9
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 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח מדווחים		
א. הון עצמי מינימלי :			
הסכום הנדרש על פי התקנות	12,636	12,209	12,475
הסכום המחושב על-פי התקנות	15,062	15,062	15,062
עודף (1)	2,426	2,853	2,587
עודפים וקרנות שלא נכללו בחישוב ההון העצמי (1)	86,596	83,402	85,178
ב. הון ראשוני :			
הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות	12,636	12,209	12,475
הסכום המחושב על-פי התקנות	101,658	98,464	100,240
עודף	89,022	86,255	87,765

(1) חלוקת דיבידנד מעודפי הון כפופה לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי השקעה.

כמו כן, 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 22,896 אלפי דולר.

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 לתקינה. 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 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	12,814	10,255	13,390
ניירות-ערך	79,227	68,926	79,564
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	55,016	70,389	58,486
בתאגידים בנקאיים	129	133	133
	55,145	70,522	58,619
משרדים להשכרה	4,991	5,242	5,281
סה"כ השקעות	152,177	154,945	156,854
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בניני משרד	3,121	3,266	3,269
רכוש קבוע אחר	755	864	822
סה"כ רכוש קבוע	3,876	4,130	4,091
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	97,755	95,235 *)	94,402 *)
חייבים ויתרות חובה	2,247	1,002	764
סך הכל סכומים לקבל	100,002	96,237	95,166
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	932	1,107	921
	256,987	256,419	257,032

*) סווג מחדש.

א. מאזנים: (המשך)

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי	101,658	98,464	100,240
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	413	435 *)	405
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	118,126	114,788 *)	114,431 *)
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	32,536	39,373	36,727
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים - חשבון שוטף	2,988	1,002	3,268
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	280	759	295
זכאים ויתרות זכות	986	1,598 *)	1,666
סך הכל התחייבויות אחרות	36,790	42,732	41,956
	256,987	256,419	257,032

*) סווג מחדש.

ב. דוחות רווח והפסד:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	1,960	1,062	1,605	342	1,799
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות (הפסדים) מהשקעות	3,731	(1,332)	3,231	(1,493)	(494)
מהשכרת מבנים, נטו	(110)	(105)	(59)	(40)	(193)
	3,621	(1,437)	3,172	(1,533)	(687)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	5,581	(375)	4,777	(1,191)	1,112
הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס)	445	1,814	(381)	1,069	2,234
רווח נקי (הפסד)	5,136	(2,189)	5,158	(2,260)	(1,122)
רווח למניה:					
רווח (הפסד) למניה (בש"ח)	2.13	(0.91)	2.14	(0.94)	(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	-	-	-	(3,718)	-	(3,718)
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,136	5,136
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	1,124	29,562	101,658
יתרה ליום 1 בינואר, 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	5,760	-	5,760
הפסד לתקופה	-	-	-	-	(2,189)	(2,189)
יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	6,186	24,404	101,562
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(5,062)	-	(5,062)
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,158	5,158
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	1,124	29,562	101,658
יתרה ליום 1 באפריל, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(462)	25,619	96,129
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	4,595	-	4,595
הפסד לתקופה	-	-	-	-	(2,260)	(2,260)
יתרה ליום 30 ביוני, 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2005	2006	2005	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
פרמיות	23,799	22,597	11,229	11,320	46,182
דמים	1,918	2,082	905	1,045	4,173
סך הכל דמי ביטוח	25,717	24,679	12,134	12,365	50,355
בניכוי - דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	23,592	22,522*)	11,229	11,320*)	46,007 *)
דמי ביטוח שהורווחו	2,125	2,157	905	1,045	4,348
הכנסות מהשקעות	2,084	280	1,416	180	556
סך הכל הכנסות לתקופה	4,209	2,437	2,321	1,225	4,904
גידול בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	(1,028)	(421) *)	(304)	(255) *)	(579) *)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	3,181	2,016	2,017	970	4,325
הוצאות הנהלה וכלליות	4,603	4,356	2,049	2,347	9,467
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(3,382)	(3,402)*)	(1,637)	(1,719)*)	(6,941) *)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	1,221	954	412	628	2,526
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	1,960	1,062	1,605	342	1,799

*) סווג מחדש.

ה. דוחות על תזרימי המזומנים:

	נספח	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	2,010	(2,787)	2,304	(5,378)	2,883
בפעילות שוטפת אחרת	ב	958	(1,201)	1,759	(1,858)	(296)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		2,968	(3,988)	4,063	(7,236)	2,587
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>						
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(3,020)	2,665	(3,089)	(366)	(754)
רכישת רכוש קבוע		(50)	(676)	(37)	(20)	(1,032)
תמורה ממימוש רכוש קבוע		-	245	-	245	251
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		(3,070)	2,234	(3,126)	(141)	(1,535)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים לשקלים		(474)	489	(649)	349	818
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		(576)	(1,265)	288	(7,028)	1,870
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>		13,390	11,520	12,526	17,283	11,520
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>		12,814	10,255	12,814	10,255	13,390

ה. דוחות על תזרימי המזומנים: (המשך)

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2006	2006	2006	2006	2005
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ					
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	1,960	1,062	1,605	342	1,799
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	1,051	609 *)	326	269 *)	965 *)
פחת	120	161	41	79	349
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	1,938	6,048	(882)	(2,344)	11,768
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(2,895)	(2,441)	(23)	(1,490)	(5,779)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(164)	(8,226)	1,237	(2,234)	(6,219)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,010	(2,787)	2,304	(5,378)	2,883
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת					
רווח נקי (הפסד)	5,136	(2,189)	5,158	(2,260)	(1,122)
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(1,960)	(1,062)	(1,605)	(342)	(1,799)
	3,176	(3,251)	3,553	(2,602)	(2,921)
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת	103	64	65	31	139
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	(44)	(44)	(63)	106	153
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	(2,277)	2,030	(1,796)	607	2,333
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	958	(1,201)	1,759	(1,858)	(296)

*) סווג מחדש.

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות:

נכסים	ליום 30 ביוני, 2006				
	התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות				
	סה"כ הנכסים	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
	אלפי ש"ח				
<u>השקעות</u>					
מזומנים ושווי מזומנים	12,814	8,970	2,690	1,154	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	42,357	3,192	1,692	37,473	-
לא סחירות בחו"ל	3,974	-	-	3,974	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	12,330	-	-	12,330	-
סחירות בחו"ל	8,054	-	-	8,054	-
לא סחירות בחו"ל	10,558	-	-	10,558	-
תעודות פקדון סחירות בישראל	1,954	-	-	1,954	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	55,016	44,013	8,254	2,749	-
בתאגידים בנקאיים	129	-	-	129	-
בניין משרדים להשכרה	4,991	-	-	4,991	-
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	3,121	-	-	3,121	-
רכוש קבוע אחר	755	-	-	755	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	97,755	97,755	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	2,247	-	-	1,780	467
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	932	-	-	-	932
סה"כ נכסים	256,987	153,930	12,636	89,022	1,399
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	256,987	153,930	12,636	89,022	1,399
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות: (המשך)

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	ליום 30 ביוני, 2006				
הון והתחייבויות	סה"כ התחייבויות	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
			אלפי ש"ח		
הון עצמי	101,658	-	12,636	89,022	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	413	-	-	-	413
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	118,126	118,126	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	32,536	32,536	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	2,988	2,988	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	1,266	280	-	-	986
סה"כ הון והתחייבויות	256,987	153,930	12,636	89,022	1,399

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