

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דוחות כספיים

לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2005

דו"ח דירקטוריון
החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר-חוץ בע"מ
לתקופה ינואר – יוני 2005

1. כללי:

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

2. תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

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

הסיכונים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה. כמו-כן, קיימת ערבות כללית המגינה, בין היתר, על הון החברה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופה המדווחת, אישרה הועדה בראשות החשב הכללי, עסקות בהיקף של כ- 895.7 מיליון דולר (כ- 316 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 15 פוליסות בהיקף של כ - 82.5 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 14 פוליסות בהיקף של כ- 370.6 מיליון דולר, כולל עסקה בערבות מדינה ספציפית המתוארת להלן בהיקף של כ- 330 מליון דולר). ההכרה בהכנסה בפוליסות מסוג זה נפרסת על פני השנים במקביל לקצב ביצוע העסקות בפועל ע"י היצואנים.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 30 ביוני 2005 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 455 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת חברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	123,940	27.23
ברזיל	104,084	22.87
ונצואלה	76,233	16.75
תורכיה	61,370	13.48
אוזבקיסטאן	28,821	6.33
רומניה	28,375	6.23
מדינות אחרות*	32,289	7.09
סה"כ	455,111	100.00

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

חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית

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

3. כתב ערבות המדינה החדש

בתאריך 25 באוקטובר 2004 אישרה ועדת הכספים של הכנסת לחשב הכללי במשרד האוצר לחתום על כתב ערבות חדש, הערב להפסדי החברה מעסקי יצוא, עד לסכום כולל של 700 מ' דולר וזאת, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב הערבות. בהתאם לכתב ערבות זה,במידה ויעלה סכום התביעות הכולל נגד החברה בגין הערבות האמורה על סכום של 125 מליון דולר, תשמש מחצית מהונה העצמי של החברה לתשלום התביעות בסכום העודף מעל הסכום האמור, בכפוף לכך שהון החברה לא ירד עקב כך מתחת לסכום של 10 מ' דולר. הערבות תהיה בתוקף למשך 4 שנים מיום חתימתה והיא תחליף את כל כתבי הערבות הכלליים שהוצאו בעבר ותבטל אותם.

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

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

4. מצב כספי (בדולר):

4.1 סך מאזן החברה ל- 30.6.05 הוא כ- 36.9 מ' דולר לעומת 36.9 מ' דולר ב- 30.6.04 וכ- 39.6 מ' דולר ב- 31.12.04.

4.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם בכ- 21.5 מ' דולר, ירידה של כ- 0.5 מ' דולר לעומת 31.12.04.

4.3 סך עתודות הביטוח, נטו ל 30.6.05 הוא כ- 4.3 מ' דולר לעומת 4.1 מ' דולר ב 31.12.04.

4.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 30.6.05 על כ- 8.6 מ' דולר לעומת כ- 8.8 מ' דולר בתקופה המקבילה, הירידה נובעת מפוליסות שהסתיימו במהלך השנה.

5. <u>תוצאות פעילות:</u>

5.1 סך דמי הביטוח לתקופה מסתכם בכ- 5.63 מ׳ דולר לעומת כ- 6.06 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 סך הפרמיות בשייר עצמי לתקופה הסתכמו בכ – 1.27 מ׳ דולר לעומת 1.1 מ׳ דולר בתקופה המקבילה.

5.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ – 0.24 מ׳ דולר לעומת הפסד של כ – 0.1 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עליה זו נובעת בעיקר מכך שעתודת הביטוח המשקפת את תוצאות הפעילות לשנת 2001, העוברת לרווח בשנה זו, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח בשנת 2000 שהוצגה כרווח בשנת 2004. ההבדל בין השנים התבטא בכ – 0.32 מ׳ דולר. ומהשינוי בהשקעות כמתואר להלן.

5.4 סך הפעילויות שלא נכללו בדו״ח עסקי ביטוח, הסתכמו בהפסד של כ- 0.33 מ׳ דולר לעומת רווח של כ- 0.1 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפיחות בדולר בתקופה הנוכחית בכ 6.17% לעומת פיחות של כ 2.7% באותה תקופה בשנת 2004.

5.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ- 0.41 מ׳ דולר לעומת הוצאות מס של כ- 0.22 מ׳ דולר בתקופה המקבילה.

הוצאות המס הגבוהות ביחס לרווח לפני מיסים על הכנסה, נובעות בעיקרן מהשפעת חישוב שערוך הפריטים הכספיים שנגרם מהפער שבין שינוי שער הדולר המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לפני מס בדוח רווח והפסד לבין שינוי המדד הידוע המהווה את בסיס ההתאמה לחישוב הרווח לצרכי מס. בעוד שהדולר עלה בתקופה בשיעור של 6.17%, המדד ״הידוע״ עלה בשיעור 0.5%. הפער של כ - 6% גרם לרווח לצרכי מס של כ 1 מ׳ $.

5.6 ההפסד לתקופה הסתכם בכ- 0.5 מ׳ דולר לעומת הפסד של כ- 0.2 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

נחתם ביום : 30 באוגוסט 2005

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2005

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2005

תוכן העניינים

	ד ף
דוח סקירה של רואי החשבון	2
הצהרות מנהלים	3-5
תמצית הדוחות הכספיים – בדולרים של ארה"ב:	
מאזן	6-7
דוחות רווח והפסד	8
דוחות עסקי ביטוח כללי	9
דוחות על השינויים בהון העצמי	10
דוחות על תזרימי המזומנים	11-12
ביאורים לדוחות הכספיים	13-15
תוספת א' – תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	16-23
תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון עצמי ולהתחייבויות	24-25

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

30 באוגוסט 2005

לכבוד
הדירקטוריון של
החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ, תל אביב.

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן- החברה) ליום 30 ביוני 2005, את תמצית דוחות הרווח והפסד, תמצית דוחות עסקי ביטוח כללי, תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ותמצית הדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו, ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים.

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

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

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

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

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

30 באוגוסט 2005
כ״ה בתמוז, תשס״ה

הצהרת יו״ר הדירקטוריון

אני, דוד בלומברג מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים ביניים של החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ (להלן - החברה) לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 (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.

_____
דוד בלומברג – יו״ר דירקטוריון

30 באוגוסט 2005
כ״ה בתמוז, תשס״ה

הצהרת המנכ״ל

אני, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים ביניים של החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ (להלן - החברה) לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2005 (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.

_____
אורי ברנשטיין – מנכ״ל החברה

30 באוגוסט 2005
כ״ה בתמוז, תשס״ה

הצהרת מנהל הכספים

אני, איתמר אלדר מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים ביניים של החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע״מ (להלן - החברה) לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30ביוני 2005 (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.

_____
איתמר אלדר – מנהל הכספים

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית מאזן

ליום 30 ביוני 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	30 ביוני		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	2,242	2,580	2,674
ניירות ערך סחירים	15,069	12,492	12,817
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	15,389	13,280	16,017
פיקדונות בבנקים	29	3,537	3,641
משרדים להשכרה	1,146	1,388	1,161
סך הכל השקעות	33,875	33,277	36,310
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	714	482	725
אחר	189	176	172
סך הכל רכוש קבוע	903	658	897
סכומים לקבל-			
חייבים אחרים ויתרות חובה	219	1,436	564
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר			
הוצאות רכישה נדחות	1,615	1,294	1,570
מסים נדחים	242	213	224
	1,857	1,507	1,794
	36,854	36,878	39,565

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית מאזן

ליום 30 ביוני 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	30 ביוני		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	21,527	21,231	22,027
עתודות ביטוח ותביעות תלויות – ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,797	2,338	2,668
תביעות תלויות	-	-	-
צבירה	3,093	2,716	3,038
סך הכל תביעות תלויות	3,093	2,716	3,038
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	5,890	5,054	5,706
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש – נטו	8,608	8,846	9,283
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	166	1,023	48
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	219	350	2,096
זכאים אחרים ויתרות זכות	444	374	405
סך הכל התחייבויות אחרות	9,437	10,593	11,832
	36,854	36,878	39,565

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 באוגוסט 2005.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	242	(105)	77	(41)	209
הכנסות שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי- נטו:					
מהשקעות	(304)	98	(341)	194	851
מהשכרת מבנים -נטו	(24)	(3)	(9)	37	(36)
	(328)	95	(350)	231	815
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(86)	(10)	(273)	190	1,024
הטבת מס (מסים על ההכנסה)	(414)	(200)	(243)	19	(345)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(500)	(210)	(516)	209	679
	דולרים (ראה ביאור 1ג)				
רווח נקי (הפסד) ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	(0.21)	(0.09)	(0.21)	0.09	0.28
	ש"ח				
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוחות עסקי ביטוח כללי

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
פרמיות	5,156	5,492	2,568	2,634	10,472
דמים	475	571	237	266	1,038
סך הכל דמי ביטוח	5,631	6,063	2,805	2,900	11,510
ב נ י כ ו י -דמי ערבות למדינת ישראל ולמבטחי משנה	(4,363)	(4,968)	(2,178)	(2,347)	(9,304)
דמי ביטוח - נטו	1,268	1,095	627	553	2,206
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו	(129)	226	(33)	197	(104)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	1,139	1,321	594	750	2,102
הכנסות מהשקעות	64	58	41	31	605
סך הכל הכנסות לתקופה - נטו	1,203	1,379	635	781	2,707
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות-נטו	65	125	13	18	167
חלק החשב הכללי במשרד האוצר	(22)	(61)	(10)	(12)	(90)
שיבובים נטו לתקופה	43	64	3	6	77
שינוי בצבירה	(55)	(273)	(18)	(95)	(595)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה - נטו	(12)	(209)	(15)	(89)	(518)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	1,191	1,170	620	692	2,189
הוצאות הנהלה וכלליות	(994)	(977)	(533)	(498)	(1,958)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	45	(298)	(10)	(235)	(22)
סך הכל הוצאות לתקופה – נטו	(949)	(1,275)	(543)	(733)	(1,980)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	242	(105)	77	(41)	209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2005

	הון המניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שיערוך	עודפים	סך הכל
	דולרים (ראה ביאור 1 ג)				
	באלפים				
יתרה ליום 1 בינואר 2005 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר):					
הפסד				(500)	(500)
יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	713	5,138	21,540
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר):					
הפסד				(210)	(210)
מימוש קרן שיערוך עקב מכירת מקרקעין			(99)		(99)
יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	4,928	21,231
יתרה ליום 1 באפריל 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,833	22,043
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר):					
הפסד				(516)	(516)
יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,317	21,527
יתרה ליום 1 באפריל 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	4,719	21,022
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר):					
רווח נקי				209	209
יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	4,928	21,231
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	713	5,138	21,540
תנועה בשנת 2004 (מבוקר) :					
רווח נקי				679	679
מימוש קרן שערוך עקב מכירת מקרקעין			(99)		(99)
הפחתת קרן שערוך עקב הפחתת מבנים			(93)		(93)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,817	22,027

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	(636)	(2,675)	(1,230)	(457)	(2,248)
מפעילות אחרת (נספח ב')	(274)	(297)	(424)	32	1,103
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(910)	(2,972)	(1,654)	(425)	(1,145)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	56	211	56		233
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	608	(67)	(87)	(200)	(1,716)
רכישת רכוש קבוע – נטו	(186)	(2)	(36)	(2)	(108)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)	478	142	(67)	(202)	(1,591)
קיטון במזומנים ושווי מזומנים	(432)	(2,830)	(1,721)	(627)	(2,736)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,674	5,410	3,963	3,207	5,410
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	2,242	2,580	2,242	2,580	2,674

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
2005	2004	2005	2004	2004
(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
באלפים				

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

בעסקי ביטוח כללי:				
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	242	(105)	77	(41)	209
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי הוצאות רכישה נדחות	84	72	42	38	126
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	55	273	18	95	595
פחת	37	46	18	23	92
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	1,380	103	(544)	611	(1,414)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות -נטו	(557)	(3,252)	(339)	(1,257)	(1,882)
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים	(1,877)	188	(503)	74	26
	(636)	(2,675)	(1,230)	(457)	(2,248)

נספח ב' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:

רווח (הפסד) לתקופה	(500)	(210)	(516)	209	679
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(242)	105	(77)	41	(209)
	(742)	(105)	(593)	250	470
רווח הון		(55)			(78)
פחת	15	40	8	20	76
שינוי במסים נדחים	(10)	29	24	(47)	150
חייבים וזכאים אחרים - נטו	463	(206)	137	(191)	485
	(274)	(297)	(424)	32	1,103

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

1. במהלך שנת 2004 רכשה החברה רכוש קבוע בסך 143 אלפי דולר כנגד אשראי ספקים. תזרימי המזומנים מרכישה זו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005.
2. במהלך שנת 2004 מכרה החברה רכוש קבוע בסך 280 אלפי דולר מתוכם סך של 56 אלפי דולר טרם התקבלו לתאריך 31 בדצמבר 2004. סכומים אלו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

א. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2005 ולתקופות של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים") נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי עריכת דוחות ביניים ובהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998. הכללים החשבונאים שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים; עם זאת, דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע והביאורים הנדרשים במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

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

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

ד. שינוי חשבונאי

החל בדוחות הכספיים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2005, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מס' 19 של המוסד לתקינה- "מסים על ההכנסה", שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2005. תקן זה קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות כספיים לגבי מסים על ההכנסה (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי).

הנחיות תקן זה דומות, בעיקרן, לכללים החשבונאים שהחברה יישמה קודם ליישום התקן החדש. ליישום תקן זה, אין השפעה מהותית על דוחות הביניים של החברה לתקופה המדווחת.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2005

(בלתי מבוקרים)

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

	שער החליפין של הדולר	מדד בגין	מדד ידוע *
	%	%	%
6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני:			
2005	6.17	0.49	0.49
2004	2.69	1.40	1.20
3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני:			
2005	4.88	1.09	0.79
2004	(0.68)	1.51	1.41
שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2004	(1.62)	1.21	(0.91)

* המדד האחרון שפורסם בסמוך לתאריכי המאזנים

ביאור 2 - עתודה לסיכונים שטרם חלפו

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

ביאור 3 - הלימות ההון

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

	30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)		31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	
	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי
	אלפי ש"ח			
קיים *	98,464	15,062	94,893	15,062
נדרש	12,209	12,209	12,148	12,148
עודף	86,255	2,853	82,745	2,914

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

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מסים על הכנסה:

א. הכנסות החברה, חייבות במס חברות ובמס רווח. עד ליום 31 בדצמבר 2003, חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, תוקנה פקודת מס הכנסה ולפי התיקון שיעור מס החברות יופחת בהדרגה מ-36% ל- 30% באופן הבא: בשנת 2004 חל שיעור מס של 35%, בשנת 2005 – 34%, בשנת 2006 – 32% ומשנת 2007 ואילך 30%. השיעור הממוצע של מס הרווח לששת ושלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005: 17% ולשנת 2004: 17.17%. שיעורי המס המשוקללים הכוללים (מס חברות ומס רווח) שחלו על הכנסות החברה בתקופות של ששת ושלושת החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005 ובשנת 2004 היו: 43.59% ו-44.53% בהתאמה.

ב. ביום 25 ביולי 2005, אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת שעה), התשס"ה - 2005 (להלן - תיקון 2005). תיקון 2005 מעדכן בשנית את שיעורי מס החברות שנקבעו במסגרת התיקון משנת 2004, וקובע כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה - החל מיום 1 בינואר 2006 באופן הבא: 2006 - 31%, 2007 - 29% , 2008 - 27% , 2009 - 26% ו-2010 ואילך - 25%. כתוצאה מתיקון 2005, צפוי לחול גידול בהוצאות המסים על ההכנסה, בסך של כ-27 אלפי דולר (על בסיס יתרות המסים הנדחים ליום 30 ביוני 2005), אשר ייזקף לדוח רווח והפסד ברבעון השלישי של שנת 2005.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

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

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

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

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

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

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

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 30 ביוני 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')		
	30 ביוני		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	10,255	11,604	11,520
ניירות ערך סחירים	68,926	56,175	55,216
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	70,389	59,719	69,001
פיקדונות בבנקים	133	15,906	15,685
משרדים להשכרה	5,242	6,243	5,002
סך הכל השקעות	154,945	149,647	156,424
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	3,266	2,170	3,124
אחר	864	790	740
סך הכל רכוש קבוע	4,130	2,960	3,864
סכומים לקבל-			
חייבים אחרים ויתרות חובה	1,002	6,459	2,430
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר			
הוצאות רכישה נדחות	7,387	5,820	6,764
מסים נדחים	1,107	954	965
	8,494	6,774	7,729
	168,571	165,840	170,447

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 30 ביוני 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')		
	30 ביוני		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	98,464	95,475	94,893
עתודות ביטוח ותביעות תלויות - ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,793	10,513	11,494
תביעות תלויות	-	-	-
צבירה	14,147	12,213	13,088
סך הכל תביעות תלויות	14,147	12,213	13,088
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	26,940	22,726	24,582
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש - נטו	39,373	39,779	39,991
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	759	4,602	207
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	1,002	1,575	9,030
זכאים אחרים ויתרות זכות	2,033	1,683	1,744
סך הכל התחייבויות אחרות	43,167	47,639	50,972
	168,571	165,840	170,447

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח רווח והפסד

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	1,062	(470)	342	(184)	938
הכנסות שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי- נטו:					
מהשקעות	(1,332)	440	(1,493)	869	3,813
מהשכרת מבנים -נטו	(105)	(14)	(40)	165	(160)
	(1,437)	426	(1,533)	1,034	3,653
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	375	(44)	(1,191)	850	4,591
הטבת מס (מסים על ההכנסה)	(1,814)	(902)	(1,069)	76	(1,546)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(2,189)	(946)	(2,260)	926	3,045
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג')				
רווח נקי (הפסד) ל - 1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	(0.91)	(0.39)	(0.94)	0.38	1.26
	ש"ח				
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290	2,411,290

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח עסקי ביטוח כללי

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
פרמיות	22,597	24,747	11,320	11,979	46,924
דמים	2,082	2,572	1,045	1,209	4,651
סך הכל דמי ביטוח	24,679	27,319	12,365	13,188	51,575
ב נ י כ ו י-דמי ערבות למדינת ישראל ולמבטחי משנה	19,121	(22,387)	(9,596)	(10,677)	(41,689)
דמי ביטוח - נטו	5,558	4,932	2,769	2,511	9,889
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו	(565)	1,020	(151)	886	(466)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	4,993	5,952	2,618	3,397	9,420
הכנסות מהשקעות	280	256	180	140	2,711
סך הכל הכנסות לתקופה - נטו	5,273	6,208	2,798	3,537	12,131
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות-נטו	285	564	58	86	748
חלק החשב הכללי במשרד האוצר	(96)	(273)	(44)	(54)	(403)
שיבובים נטו לתקופה	189	291	14	32	345
שינוי בצבירה	(241)	(1,228)	(80)	(433)	(2,666)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה - נטו	(52)	(937)	(66)	(401)	(2,321)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	5,221	5,271	2,732	3,136	9,810
הוצאות הנהלה וכלליות	(4,356)	(4,401)	(2,347)	(2,257)	(8,778)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	197	(1,340)	(43)	(1,063)	(94)
סך הכל הוצאות לתקופה – נטו	(4,159)	(5,741)	(2,390)	(3,320)	(8,872)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	1,062	(470)	342	(184)	938

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2005

	הון המניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	עודפים	סך הכל
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')					
	באלפים					
יתרה ליום 1 בינואר 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(2,189)	(2,189)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				5,760		5,760
יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	3,121		22,503	94,325
תנועה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(946)	(946)
מימוש קרן שערוך עקב מכירת מקרקעין			(434)			(434)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				2,530		2,530
יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,687	2,530	21,557	95,475
יתרה ליום 1 באפריל 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(462)	25,619	96,130
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(2,260)	(2,260)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				4,595		4,595
יתרה ליום 30 ביוני 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,133	23,359	98,464
יתרה ליום 1 באפריל 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,687	3,169	20,631	95,188
תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר):						
רווח נקי					926	926
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				(639)		(639)
יתרה ליום 30 ביוני 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,687	2,530	21,557	95,475
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	3,121		22,503	94,325
תנועה בשנת 2004 (מבוקר) :						
רווח נקי					3,045	3,045
מימוש קרן שערוך עקב מכירת מקרקעין			(449)			(449)
הפחתת קרן שערוך עקב הפחתת מבנים			(401)			(401)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות				(1,627)		(1,627)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	(2,787)	(12,030)	(5,378)	(1,989)	(9,646)
מפעילות אחרת (נספח ב')	(1,201)	(1,337)	(1,858)	131	4,835
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(3,988)	(13,367)	(7,236)	(1,858)	(4,811)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
תמורה ממכירת רכוש קבוע	245	955	245		1,004
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	2,665	(300)	(366)	(908)	(7,392)
רכישת רכוש קבוע – נטו	(676)	(11)	(20)	(11)	(482)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)	2,234	644	(141)	(919)	(6,870)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות המזומנים ושווי המזומנים לשקלים	489	636	349	(140)	(490)
קיטון במזומנים ושווי מזומנים	(1,265)	(12,087)	(7,028)	(2,917)	(12,171)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,520	23,691	17,283	14,521	23,691
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	10,255	11,604	10,255	11,604	11,520

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005

תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')

	6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים				
נספח א' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
בעסקי ביטוח כללי:					
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	1,062	(470)	342	(184)	938
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:					
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי הוצאות רכישה נדחות	368	318	189	168	543
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	241	1,225	80	421	2,563
פחת	161	203	79	99	396
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	6,048	465	(2,344)	2,769	(6,091)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות -נטו	(2,441)	(14,614)	(1,490)	(5,591)	(8,107)
החשב הכללי במשרד האוצר - חשבונות שוטפים	(8,226)	843	(2,234)	329	112
	(2,787)	(12,030)	(5,378)	(1,989)	(9,646)
נספח ב' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:					
רווח (הפסד) לתקופה	(2,189)	(946)	(2,260)	926	3,045
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(1,062)	470	(342)	184	(938)
	(3,251)	(476)	(2,602)	1,110	2,107
רווח הון		(246)			(335)
פחת	64	180	31	91	327
שינוי במסים נדחים	(44)	444	106	101	643
חייבים וזכאים אחרים - נטו	2,030	(1,239)	607	(1,171)	2,093
	(1,201)	(1,337)	(1,858)	131	4,835

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

1. במהלך שנת 2004 רכשה החברה רכוש קבוע בסך 624 אלפי ש"ח כנגד אשראי ספקים. תזרימי המזומנים מרכישה זו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005.
2. במהלך שנת 2004 מכרה החברה רכוש קבוע בסך 1,255 אלפי ש"ח מתוכם סך של 245 אלפי ש"ח טרם התקבלו לתאריך 31 בדצמבר 2004. סכומים אלו נכללו במסגרת פעילות השקעה ב-6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2005.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החוקפים להון העצמי ולהתחייבויות

	30 ביוני 2005			
	סך הכל	עסקי ביטוח כללי	הון עצמי מינימלי	עודף הון והתחייבויות אחרות
	באלפים	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
נכסים (חלק א'):				
השקעות:				
מזומנים ושווי מזומנים	2,242	957	253	1,032
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	8,010		108	7,902
איגרות חוב אחרות	7,059			7,059
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	15,389	12,311	2,308	770
בבנקים	29			29
משרדים להשכרה	1,146			1,146
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	714			714
אחר	189			189
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	219			219
הוצאות רכישה נדחות	1,615	1,615		
מסים נדחים	242			242
סך נכסים	36,854	14,483	2,669	19,302
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	21,527		2,669	18,858
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,797	2,797		
תביעות תלויות	3,093	3,093		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר- חשבון שוטף	219	219		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	8,608	8,608		
מבטחים –פיקדונות ויתרות זכות	166	166		
זכאים אחרים ויתרות זכות	444			444
סך הון עצמי והתחייבויות	36,854	14,883	2,669	19,302

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

תרגום לשקלים

	30 ביוני 2005			
	סך הכל	עסקי ביטוח כללי	הון עצמי מינימלי	עודף הון והתחייבויות אחרות
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1 ג')			
	באלפים			
נכסים (חלק א'):				
השקעות:				
מזומנים ושווי מזומנים	10,255	4,376	1,158	4,721
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	36,638		494	36,144
איגרות חוב אחרות	32,288			32,288
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	70,389	56,311	10,557	3,521
בבנקים	133			133
משרדים להשכרה	5,242			5,242
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	3,266			3,266
אחר	864			864
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	1,002			1,002
הוצאות רכישה נדחות	7,387	7,387		
מסים נדחים	1,107			1,107
סך נכסים	168,571	68,074	12,209	88,288
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	98,464		12,209	86,255
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,793	12,793		
תביעות תלויות	14,147	14,147		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר – חשבון שוטף	1,002	1,002		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	39,373	39,373		
מבוטחים-פיקדונות ויתרות זכות	759	759		
זכאים אחרים ויתרות זכות	2,033			2,033
סך הון עצמי והתחייבויות	168,571	68,074	12,209	88,288