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

1. כללי:

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

2. תאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך שלושת 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- 460.5 מיליון דולר (כ- 206.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 7 פוליסות בהיקף של כ- 17.1 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 4 פוליסות בהיקף של כ- 15.6 מיליון 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 31 במרס 2005 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 429 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת חברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	118,872	27.72%
ברזיל	96,118	22.41%
תורכיה	71,518	16.68%
ונצואלה	49,458	11.53%
רומניה	33,246	7.75%
אוזבקיסטאן	33,098	7.72%
מדינות אחרות*	26,571	6.20%
סה"כ	428,881	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 31 במרס 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- 31.3.05 הוא כ- 38.1 מ' דולר לעומת 37.9 מ' דולר ב- 31.3.04 וכ- 39.6 מ' דולר ב- 31.12.04.

4.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם בכ- 22 מ' דולר, עליה של כ- 16 אלף דולר לעומת 31.12.04.

4.3 סך עתודות הביטוח, נטו ל 31.3.05 הוא כ- 5.8 מ' דולר לעומת 5.7 מ' דולר ב 31.12.04.

4.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 31.3.05 על כ- 8.9 מ' דולר לעומת כ- 9.0 מ' דולר בתקופה המקבילה, הירידה נובעת מפוליסות שהסתיימו במהלך השנה.

5. <u>תוצאות פעילות:</u>

5.1 סך דמי הביטוח לתקופה מסתכם בכ- 2.83 מ׳ דולר לעומת כ- 3.16 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 סך הפרמיות בשייר עצמי לתקופה הסתכמו בכ – 0.64 מ׳ דולר לעומת 0.54 מ׳ דולר בתקופה המקבילה.

5.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ - 165 אלפי דולר לעומת הפסד של כ – 64 אלפי 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 – 157 אלפי דולר. ומהשינוי בהשקעות כמתואר להלן.

5.4 סך הרווח ההשקעתי וההכנסות מהשקעות שלא נכללו בדו״ח עסקי ביטוח, הסתכמו ברווח של כ- 22 אלפי דולר לעומת הפסד של כ- 136 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בין היתר מהפיחות בדולר בתקופה הנוכחית בכ 1.25% לעומת פיחות של כ 3.5% באותה תקופה בשנת 2004.

5.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ- 0.17 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 1.25%, המדד ״הידוע״ ירד בשיעור 0.3%. הפער של כ - 1.5% גרם לתוספת של כ – 0.3 מ׳ $ לרווח לפני מס.

5.6 הרווח לתקופה הסתכם בכ- 0.02 מ׳ דולר לעומת הפסד של כ- 0.42 מ׳ דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

נחתם ביום : 26 במאי 2005

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2005

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2005

תוכן העניינים

	ד ף
דוח סקירה של רואי החשבון	6
הצהרות מנהלים	7-9
תמצית הדוחות הכספיים - בדולרים של ארה"ב:	
מאזן	10-11
דוח רווח והפסד	12
דוח עסקי ביטוח כללי	13
דוח על השינויים בהון העצמי	14
דוח על תזרימי המזומנים	15-16
ביאורים לדוחות הכספיים	17-18
תוספת א' – תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	19-25
תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות	26-28

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

26 במאי, 2005

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

א.ג.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים בלתי מבוקרים
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2005

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים של החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (להלן- החברה) ליום 31 במרס 2005, את תמצית דוח הרווח והפסד, תמצית דוח עסקי ביטוח כללי, תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי ותמצית הדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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 לתקינה חשבונאית כמבואר בביאור 1ג.

בכבוד רב,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

26 במאי 2005
י״ז באייר, 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) לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 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

26 במאי 2005
י״ז באייר, 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) לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 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

26 במאי 2005
י״ז באייר, 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) לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31במרס 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 31 במרס 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	31 במרס		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	3,963	3,207	2,674
ניירות ערך סחירים	15,136	12,084	12,817
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	14,709	13,492	16,017
פיקדונות בבנקים	12	4,144	3,641
משרדים להשכרה	1,154	1,342	1,161
סך הכל השקעות	34,974	34,269	36,310
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	719	558	725
אחר	170	187	172
סך הכל רכוש קבוע	889	745	897
סכומים לקבל:			
חייבים אחרים ויתרות חובה	327	1,147	564
סך הכל סכומים לקבל	327	1,147	564
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר			
הוצאות רכישה נדחות	1,624	1,529	1,570
מסים נדחים	263	246	224
	1,887	1,775	1,794
	38,077	37,936	39,565

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית מאזן

ליום 31 במרס 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	31 במרס		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	22,043	21,022	22,027
עתודות ביטוח ותביעות תלויות – ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,764	2,535	2,668
תביעות תלויות			
צבירה	3,075	2,621	3,038
סך הכל תביעות תלויות	3,075	2,621	3,038
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	5,839	5,156	5,706
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש – נטו	8,938	*9,006	9,283
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	175	1,024	48
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	722	*1,372	2,096
זכאים אחרים ויתרות זכות	360	356	405
סך הכל התחייבויות אחרות	10,195	11,758	11,832
	38,077	37,936	39,565

* סווג מחדש

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 26 במאי, 2005.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	165	(64)	209
הכנסות (הפסד) שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי – נטו:			
מהשקעות	37	(96)	851
מהשכרת מבנים	(15)	(40)	(36)
	22	(136)	815
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	187	(200)	1,024
מסים על ההכנסה	(171)	(219)	(345)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	16	(419)	679
	דולרים		
רווח נקי (הפסד) ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	0.01	(0.17)	0.28
	ש"ח		
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	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 דוח עסקי ביטוח כללי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

דולרים (ראה ביאור 1ג)

	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
פרמיות	2,588	2,858	10,472
דמים	238	305	1,038
סך הכל דמי ביטוח	2,826	3,163	11,510
ב נ י כ ו י - דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	(2,185)	(2,621)	(9,304)
דמי ביטוח – נטו	641	542	2,206
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו-נטו	(96)	30	(104)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	545	572	2,102
הכנסות מהשקעות	23	26	605
סך הכל הכנסות לתקופה – נטו	568	598	2,707
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות-נטו	52	107	167
חלק החשב הכללי במשרד האוצר –			
שיבובים פוליטים – נטו	(12)	(49)	(90)
שיבובים נטו לתקופה	40	58	77
שינוי בצבירה- נטו	(37)	(178)	(595)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה – נטו	3	(120)	(518)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	571	478	2,189
הוצאות הנהלה וכלליות	(461)	(480)	(1,958)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	55	(62)	(22)
סך הכל הוצאות לתקופה – נטו	(406)	(542)	(1,980)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	165	(64)	209

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 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-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2005 (בלתי מבוקר) :					
רווח נקי				16	16
יתרה ליום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,833	22,043
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	1,720	13,969	713	5,138	21,540
תנועה ב- 3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2004 (בלתי מבוקר) :					
הפסד				(419)	(419)
מימוש קרן שיערוך			(99)		(99)
עקב מכירת מקרקעין					
יתרה ליום 31 במרס 2004 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	614	4,719	21,022
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 שיערוך			(99)		(99)
עקב מכירת מקרקעין					
הפחתת קרן שיערוך 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 דוח על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	594	(2,273)	(2,248)
מפעילות אחרת (נספח ב')	150	(329)	1,103
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)	744	(2,602)	(1,145)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
תמורה ממכירת רכוש קבוע		266	233
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	695	133	(1,716)
רכישת רכוש קבוע	(150)		(108)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות השקעה)	545	399	(1,591)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	1,289	(2,203)	(2,736)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,674	5,410	5,410
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	3,963	3,207	2,674

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	דולרים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
נספח א' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
בעסקי ביטוח כללי:			
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	165	(64)	209
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:			
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי ביטוח משנה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות	42	34	126
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי ביטוח משנה ובניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	37	178	595
פחת	19	23	92
רווח הון ממכירת רכוש קבוע		(55)	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:			
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	1,923	(508)	(1,414)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות – נטו	(218)	(3,091)*	(1,882)
החשב הכללי במשרד האוצר – חשבונות שוטפים	(1,374)	*1,210	26
	594	(2,273)	(2,248)
נספח ב' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:			
רווח נקי (הפסד) לתקופה	16	(419)	679
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(165)	64	(209)
	(149)	(355)	470
פחת	7	20	76
רווח הון			(78)
שינוי במסים נדחים	(34)	76	150
שינוי בחייבים וזכאים אחרים – נטו	326	(70)	485
	150	(329)	1,103

* סווג מחדש

(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-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 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 יכללו במסגרת פעילות השקעה בעת קבלתם.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרס 2005

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

א. הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2005 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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. 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.

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

	שער החליפין של הדולר	מדד בגין	מדד ידוע *
	%	%	%
3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס:			
2005	1.23	(0.60)	(0.30)
2004	3.40	(0.10)	(0.20)
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):

	31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)		31 בדצמבר 2004 (מבוקר)	
	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי
	אלפי ש"ח			
קיים	96,130	15,062	94,893	15,062
נדרש	12,122	12,122	12,148	12,148
עודף	84,008	2,940	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').

נכון ליום 31 בדצמבר 2004 פיקדונות החברה בבנק בודד חרגו בסך של 405 אלפי ש"ח מהמותר בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א – 2001 (להלן- תקנות דרכי השקעה).

ביאור 4 – מסים על הכנסה:

הכנסות החברה, חייבות במס חברות ובמס רווח. עד ליום 31 בדצמבר 2003, חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, פורסם תיקון לפקודת מס הכנסה אשר קבע, בין היתר, כי 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 ל- 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2005: 17% ולשנת 2004: 17.17%. שיעורי המס המשוקללים הכוללים (מס חברות ומס רווח) שחלו על הכנסות החברה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס 2005 ובשנת 2004 היו: 43.59% ו-44.53% בהתאמה.

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 2003מתורגמים 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.

מספרי ההשוואה השקליים, מוצגים כפי שהוצגו בעבר בדוחות הכספיים של החברה, שנערכו בשקלים מותאמים לשינויים בשער החליפין של הדולר, כשהם מותאמים לשער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2003.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	31 במרס		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
ר כ ו ש			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים	17,283	14,521	11,520
ניירות ערך סחירים	66,003	54,716	55,216
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר	64,145	61,092	69,001
פיקדונות בבנקים	52	18,764	15,685
משרדים להשכרה	5,033	6,077	5,002
סך הכל השקעות	152,516	155,170	156,424
רכוש קבוע:			
קומות משרדים	3,136	2,527	3,124
אחר	741	847	740
סך הכל רכוש קבוע	3,877	3,374	3,864
סכומים לקבל:			
חייבים אחרים ויתרות חובה	1,426	5,194	2,430
סך הכל סכומים לקבל	1,426	5,194	2,430
הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר			
הוצאות רכישה נדחות	7,087	6,923	6,764
מסים נדחים	1,148	1,114	965
	8,235	8,037	7,729
	166,054	171,775	170,447

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית מאזן

ליום 31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	31 במרס		31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
הון והתחייבויות			
הון עצמי	96,130	95,188	94,893
עתודות ביטוח ותביעות תלויות – ביטוח כללי:			
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,054	11,478	11,494
תביעות תלויות			
צבירה	13,410	11,868	13,088
סך הכל תביעות תלויות	13,410	11,868	13,088
סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות	25,464	23,346	24,582
התחייבויות אחרות:			
פרמיות שהתקבלו מראש – נטו	38,979	*40,778	39,991
מבוטחים - פיקדונות ויתרות זכות	763	4,637	207
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה - חשבון שוטף	3,148	*6,214	9,030
זכאים אחרים ויתרות זכות	1,570	1,612	1,744
סך הכל התחייבויות אחרות	44,460	53,241	50,972
	166,054	171,775	170,447

* סווג מחדש

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח רווח והפסד

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
רווח (הפסד) מועבר מדוח עסקי ביטוח כללי	720	(286)	938
הכנסות (הפסד) שלא נכללו בדוח עסקי ביטוח כללי- נטו:			
מהשקעות	161	(429)	3,813
מהשכרת מבנים	(65)	(179)	(160)
	96	(608)	3,653
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	816	(894)	4,591
מסים על ההכנסה	(745)	(978)	(1,546)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	71	(1,872)	3,045
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג*)		
רווח נקי (הפסד) ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות:	0.03	(0.78)	1.26
	ש"ח		
הערך הנקוב של המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל	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

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
פרמיות	11,277	12,768	46,924
דמים	1,037	1,363	4,651
סך הכל דמי ביטוח	12,314	14,131	51,575
ב נ י כ ו י -			
דמי ערבות למדינת ישראל וביטוח משנה	(9,525)	(11,710)	(41,689)
דמי ביטוח – נטו	2,789	2,421	9,886
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו- נטו	(414)	134	(466)
דמי ביטוח נטו שהורווחו	2,375	2,555	9,420
הכנסות מהשקעות	100	116	2,711
סך הכל הכנסות לתקופה – נטו	2,475	2,671	12,131
שיבובים שהתקבלו בניכוי תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות-נטו	227	478	748
חלק החשב הכללי במשרד האוצר- שיבובים פוליטים נטו	(52)	(219)	(403)
שיבובים נטו לתקופה	175	259	345
שינוי בצבירה- נטו	(161)	(795)	(2,666)
תביעות ושינוי בצבירה לתקופה – נטו	14	(536)	(2,321)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	2,489	2,135	9,810
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,009)	(2,144)	(8,778)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	240	(277)	(94)
סך הכל הוצאות לתקופה – נטו	(1,769)	(2,421)	(8,872)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי-עובר לדוח רווח והפסד	720	(286)	938

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת א'-תרגום לשקלים של תמצית הדוחות הכספיים

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	הון המניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	עודפים	סך הכל
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)					
	באלפים					
יתרה ליום 31 בינואר 2005 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(1,627)	25,548	94,893
תנועה ב-3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2005 (בלתי מבוקר):						
רווח נקי					71	71
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים				1,166		1,166
יתרה ליום 31 במרס 2005 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(461)	25,619	96,130
יתרה ליום 1 בינואר 2004 (מבוקר)	7,531	61,170	3,121		22,503	94,325
תנועה ב-3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2004 (בלתי מבוקר):						
הפסד					(1,872)	(1,872)
מימוש קרן שיערוך עקב מכירת מקרקעין			(434)			(434)
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים				3,169		3,169
יתרה ליום 31 במרס 2004 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,687	3,169	20,631	95,188
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 שיערוך עקב מכירת מקרקעין			(449)			(449)
הפחתת קרן שיערוך עקב הפחתת מבנים			(401)			(401)
הפרשים הנובעים מתרגום דוחות				(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

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
מעסקי ביטוח כללי (נספח א')	2,591	(10,287)	(9,646)
מפעילות אחרת (נספח ב')	657	(1,471)	4,835
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)	3,248	(11,758)	(4,811)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
תמורה ממכירת רכוש קבוע		1,204	1,004
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות	3,031	608	(7,392)
רכישת רכוש קבוע – נטו	(656)		(482)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	2,375	1,812	(6,870)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון - דיבידנד ששולם			
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות המזומנים ושווי מזומנים לשקלים	140	776	(490)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	5,763	(9,170)	(12,171)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,520	23,691	23,691
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	17,283	14,521	11,520

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס 2005

	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)		
	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
	2005	2004	2004
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
	באלפים		
נספח א' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
בעסקי ביטוח כללי:			
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי	720	(286)	938
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:			
שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי הוצאות רכישה נדחות	179	150	543
שינוי בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלק החשב הכללי במשרד האוצר	161	804	2,563
פחת	82	104	396
רווח הון ממכירת רכוש קבוע		(246)	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:			
פיקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	8,392	(2,304)	(6,091)
מבוטחים-פרמיות שנתקבלו מראש ויתרות זכות אחרות – נטו	(951)	(13,987)*	(8,107)
החשב הכללי במשרד האוצר - חשבונות שוטפים	(5,992)	*5,478	112
	2,591	(10,287)	(9,646)
נספח ב' -תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:			
רווח (הפסד) לתקופה	71	(1,872)	3,045
הפסד (רווח) מעסקי ביטוח כללי	(720)	286	(938)
	(649)	(1,586)	2,107
פחת	33	89	327
רווח הון			(335)
שינוי במסים נדחים	(150)	343	643
חייבים וזכאים אחרים – נטו	1,423	(317)	2,093
	657	(1,471)	4,835

* סווג מחדש

(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-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2005.
2. במהלך שנת 2004 מכרה החברה רכוש קבוע בסך 1,255 אלפי ש"ח מתוכם סך של 241 אלפי ש"ח טרם התקבלו לתאריך 31 בדצמבר 2004. סכומים אלו יכללו במסגרת פעילות השקעה בעת קבלתם.

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

	31 במרס 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	3,963	2,282	402	1,279
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	7,960		172	7,788
איגרות חוב אחרות	7,176			7,176
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	14,709	11,768	2,205	736
בבנקים	12			12
משרדים להשכרה	1,154			1,154
	34,974	14,050	2,779	18,145
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	719			719
אחר	170			170
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	327			327
הוצאות רכישה נדחות	1,624	1,624		
מסים נדחים	263			263
סך נכסים	38,077	15,674	2,779	19,624
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	22,043		2,779	19,264
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	2,764	2,764		
תביעות תלויות	3,075	3,075		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	722	722		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	8,938	8,938		
זכאים אחרים ויתרות זכות	535	175		360
סך הון עצמי והתחייבויות	38,077	15,674	2,779	19,624

החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

תוספת ב' - התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות

תרגום לשקלים

	31 במרס 2005			
	סך הכל	עסקי ביטוח כללי	הון עצמי מינימלי	עודף הון והתחייבויות אחרות
	תרגום לשקלים (ראה ביאור 1ג)			
	באלפים			
נכסים (חלק א'):				
השקעות:				
מזומנים ושווי מזומנים	17,283	9,952	1,753	5,578
ניירות ערך סחירים:				
איגרות חוב ממשלתיות	34,713		750	33,963
איגרות חוב אחרות	31,290			31,290
פיקדונות:				
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	64,145	51,315	9,620	3,210
בבנקים	52			52
משרדים להשכרה	5,033			5,033
	152,516	61,267	12,123	79,126
רכוש קבוע:				
קומות משרדים	3,136			3,136
אחר	741			741
סכומים לקבל-				
חייבים אחרים ויתרות חובה	1,426			1,426
הוצאות רכישה נדחות	7,087	7,087		
מסים נדחים	1,148			1,148
סך נכסים	166,054	68,354	12,123	85,577
הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):				
הון עצמי	96,130		12,123	84,007
עתודה לסיכונים שטרם חלפו	12,054	12,054		
תביעות תלויות	13,410	13,410		
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	3,148	3,148		
פרמיות שנתקבלו מראש נטו	38,979	38,979		
זכאים אחרים ויתרות זכות	2,333	763		1,570
סך הון עצמי והתחייבויות	166,054	68,354	12,123	85,577