אשרא-החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2007

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון	2
דוחות כספיים	8

דו"ח דירקטוריון
אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
לתקופה ינואר – מרס 2007

1. כללי:

דוח הדירקטוריון סקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה בחודשים ינואר – מרס 2007, מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2006.

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 (להלן: "התקופה"), פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה).

הסיכונים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופה המדווחת, אישרה הועדה בראשות החשב הכללי, עסקות בהיקף של כ- 1,294 מיליון דולר (כ- 89.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 12 פוליסות בהיקף של כ- 84.8 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 9 פוליסות בהיקף של כ- 24.5 מיליון דולר).
ההכנסות מפוליסות מסוג זה נפרסות ומוכרות על פני תקופת העסקה בקו ישר.

חשיפות החברה כנגד ערבות המדינה הכללית

סה"כ החשיפה של החברה לתאריך 31 במרס 2007 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 431 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת חברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	148,799	34.53%
ברזיל	99,486	23.09%
ונצואלה	66,165	15.35%
תורכיה	34,646	8.04%
מדינות אחרות*	81,935	18.99%
סכום כולל	430,940	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 מקסימאלית של 274 מיליון דולר. הפוליסה הינה כנגד סיכונים פוליטיים ומגובה בערבות מדינה ספציפית. בחודש אוקטובר 2006, לאור בקשת היצואן, הגדילה החברה את החשיפה המקסימאלית בפוליסה לסך של 294 מיליון דולר.

נכון ל - 31 במרס 2007 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 294 מיליון דולר.

2. חקיקה, תקינה וחוזרי מפקח:

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, בתקופת הדוח:

חוזרי המפקח על הביטוח:

א. בחודש מרס 2007 פרסם המפקח טיוטה ל**תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה), התשס"ו-2006**. טיוטת התיקון מציעה להסיר מספר לא מבוטל של מגבלות כמותיות הקיימות כיום בכללי ההשקעה אך מאידך להגביר את רמת המעורבות של ועדות ההשקעה בגופים המוסדיים בכלל ואת אלו של הנציגים החיצוניים בהן בפרט. כמו כן, מתייחסת טיוטת התיקון למגבלות שיחולו על התקשרויות עסקיות בין גופים מוסדיים לתאגידים הקשורים להם וזאת בשל השינוי שחל בבעלות על הגופים המוסדיים ובפרט להפיכתן של חברות הביטוח לתאגידים פיננסים בעלי מגוון רחב של פעילויות.

ב. חודש ינואר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר סקירה או ביקורת על ידי ***רואה חשבון מבקר של דוחות נלווים של גופים מוסדיים***. החוזר הסופי פורסם בחודש יוני 2007. הדיווחים הנלווים מרחיבים את היקף המידע הנכלל בדוחות הכספיים של חברת הביטוח, ומאפשרים לבצע את הניתוחים הנדרשים בדבר מצבה הפיננסי של חברת הביטוח, השוואה מהימנה בין תקופות שונות, הצלבת נתונים בין חברות הביטוח ועוד. בנסיבות אלה, קיימת חשיבות כי הדיווחים הנלווים יבוקרו ויסוקרו בידי רואה החשבון המבקר של החברה. מטרת החוזר להבטיח כי הנתונים הכספיים המדווחים למשרד המפקח מהימנים ועקביים.

ג. בחודש ינואר 2007 פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בדבר *אימוץ תקני דיווח כספי* ***בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים***. החוזר הסופי פורסם בחודש מאי 2007. מטרת חוזר זה להחיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הגופים המוסדיים.

תקני חשבונאות

ד. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את ***תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (להלן - התקן)***, של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי ודרישות הגילוי בהקשר לנדל"ן להשקעה. נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית (או שניהם) ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות או למכירה במהלך העסקים הרגיל. השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללי החשבונאות שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2007 הינם: נדל"ן להשקעה יוצג על-פי מודל העלות או מודל השווי ההוגן. החברה בחרה ליישם את מודל העלות, ולכן הנדל"ן להשקעה יטופל על-פי הוראות תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע דהיינו, בהתאם לטיפול החשבונאי שיושם עד כה, ולפיכך ליישום לראשונה של התקן אין השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

ה. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את ***תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה***. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007. ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

ו. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את ***תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27*** (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע. ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

ז. החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את ***תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים*** (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים. נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים: הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות. התקן יישום לראשונה בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן סיווגה החברה מחדש תוכנות מחשב שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף רכוש אחר.

ח. ***תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקנים לדיווח כספי בינלאומיים (IFRS)*** - ראה **סעיף 7** להלן.

3. <u>מצב כספי (בדולר):</u>

3.1 סך מאזן החברה ל- 31.3.07 הוא כ- 72.6 מ' דולר לעומת 71.1 מ' דולר ב- 31.3.06 וכ- 72.1 מ' דולר ב- 31.12.06.

3.2 ההון העצמי ל- 31.3.07 מסתכם ב-24.6 מ' דולר, לעומת הון עצמי בסך 21.7 מ' דולר בסוף התקופה המקבילה וכ- 24 מ' דולר בתאריך 31.12.06.

3.3 סך התביעות התלויות ל - 31.3.07 הוא כ- 40.9 מ' דולר לעומת 41.1 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 40.9 מ' דולר בתאריך 31.12.06.

3.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 31.3.07 בכ-6 מ' דולר לעומת כ- 7.3 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 6.3 מ' דולר בתאריך 31.12.06.

4. תוצאות פעילות (בדולר):

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה הסתכמו בכ- 3.1 מ' דולר לעומת כ- 2.9 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 11.7 מליון דולר בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

4.2 סך ההכנסות מהשקעות, בכללותם, לתקופה עמדו על סך של כ- 0.77 מ' דולר לעומת הכנסות מהשקעות של כ 0.25 מ' ברבעון המקביל. גידול זה בהכנסות נובע בעיקר מהתחזקות השקל אל מול הדולר בכ 1.7% במהלך התקופה לעומת שחיקה של כ 1.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ 0.38 מ' דולר לעומת רווח של כ- 0.076 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח נובעת בעיקר מההכנסות מהשקעות שתוארו לעיל וכן מכך שעתודת הביטוח המשקפת את תוצאות הפעילות לשנת 2003, העוברת לרווח בשנה זו, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח בשנת 2002 שהוצגה כרווח בשנת 2006. ההבדל בין השנים התבטא בכ – 0.13 מ' דולר.

4.4 סך ההכנסות שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח, הסתכמו ברווח של כ- 0.5 מ' דולר לעומת הפסד של כ-0.096 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות, כמתואר לעיל.

4.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ 0.24 מ' דולר לעומת 0.18 מ' דולר בתקופה המקבילה.

4.6 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 1.7%, המדד "הידוע" ירד בשיעור 0.4% בלבד. הפער של כ – 1.3% גרם לרווח לצרכי מס של כ 0.5 מ' דולר בלבד.

4.7 החברה סיימה את התקופה ברווח נקי של 0.646 מ' דולר לעומת הפסד של 0.005 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 היתרות הכספיות של החברה מוחזקות רובן במט"ח ומופקדות בפיקדונות לזמן קצר (עד שנה) באגף החשב הכללי במשרד האוצר ובבנקים מסחריים או באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ AA על פי דירוג מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך או דירוג AA- לפי S&P לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל.

5.2 **מפעילות שוטפת:** תזרים מזומנים שנבע (שימש) פעילות שוטפת הסתכם ל- 479 אלפי דולר מעסקי ביטוח ו- 276 אלפי דולר מפעילות שוטפת אחרת (סך כולל של 755 אלפי דולר) לעומת סך כולל של כ- (235) אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולכ-2 מליון דולר בשנת 2006.

5.3 **מפעילות השקעה:** תזרימי מזומנים ששימשו (נבעו) לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.7 מיליון דולר ולכ- (11) אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 2.5 מיליון דולר בשנת 2006.

5.4 מקורות המימון של החברה נובעים מפעילותה השוטפת.

6. היערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית לגבי דיווח כספי:

בהתאם לדרישת רשות החברות הממשלתיות ולהנחיות הפיקוח על הביטוח, החלה החברה להערך ליישום הוראות המקבילות לסעיפים 302 ו- 404 בחוק סרבנס אוקסלי האמריקאי הדן בדיווחי הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות של הבקרות אשר מטרתן, לאפשר לחברה לבחון את אפקטיביות הבקרה הפנימית, כך שניתן יהיה להסתמך עליה בכל הנוגע לדיווח הכספי ועריכתו.
במהלך חודש יולי 2006 גייסה החברה את משרד רואי החשבון BDO - זיו האפט כגוף מייעץ לליווי החברה בעמידה בדרישות רשות החברות הממשלתיות והנחיות הפיקוח על הביטוח.

במהלך חודש מרס 2007 החברה השלימה את היערכותה לצורך עמידה בדרישות המקבילות לסעיף 302 לחוק הסרבנס אוקסלי האמריקאי.
החברה החלה בשלבי ההיערכות לעמידה בדרישות המקבילות לסעיף 404 לחוק הסרבנס אוקסלי האמריקאי.

7. היערכות החברה לאימוץ תיקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקנים לדיווח 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 הכפופות 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.

הרשות הנחתה את החברות הממשלתיות לבחון במהלך שנת 2006 את השלכות יישום תקני ה- IFRS על הדוחות הכספיים.

בחודש ינואר, 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שבה הורה לגופים המוסדיים, וביניהם חברות הביטוח, לאמץ את כללי ה- IFRS כמו כל שאר החברות הציבוריות במשק.

החברה בוחנת את השלכות המעבר לתקני ה- IFRS על דוחותיה הכספיים.

לדעת החברה השינויים שידרשו כתוצאה מהמעבר לתקנים אלו יחולו בעיקר על הסעיפים הבאים:

- שווי משרדים להשכרה,
- מכשירים פיננסיים,
- הטבות לעובדים לאחר העסקה.

נינה אדמוני	**אורי ברנשטיין**
יו"ר הישיבה	**מנכ"ל**

נחתם ביום: 22 באוקטובר, 2007

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2007

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	10
הצהרת המנהלים	11-15
מאזנים	16-17
דוחות רווח והפסד	18
דוחות על השינויים בהון העצמי	19
דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	20
דוחות על תזרימי המזומנים	21-22
פירוט הנכסים וההתחייבויות	23-24
באורים לדוחות הכספיים	25-29
תוספת א' - תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	30-39

- - - - - - - - - - -

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>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2007</u>

לבקשתכם סקרנו את מאזן הביניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2007 את דוח הרווח וההפסד, הדוח על השינויים בהון העצמי, דוח עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ והדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים 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 והחשבונאיים.

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

הדוחות הכספיים כוללים הפנייה בדבר יישום חוזרי רשות החברות הממשלתיות במסגרת באור 1(א).

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים 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 1ג' הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בדולרים בהתאם לתקן חשבונאות מספר 13 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

תל-אביב,
22 באוקטובר, 2007

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

הצהרת יו"ר הישיבה *)

אני, נינה אדמוני, מצהירה כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2007 (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: 22 באוקטובר, 2007

_____
נינה אדמוני – יו"ר הישיבה

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

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2007 (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: 22 באוקטובר, 2007

_____

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 מנהלת הכספים של החברה *)

אני, תמי פוליצר-שחר, מצהירה כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) לרבעון הראשון של שנת 2007 (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, אחראית 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: 22 באוקטובר, 2007

_____

תמי פוליצר-שחר
מנהלת הכספים

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

הצהרת מנכ"ל החברה *)

אני, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן- חברת הביטוח) לרבעון הראשון של שנת 2007 (להלן –הדוח).

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

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

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-

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

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

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

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

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

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

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

22 באוקטובר, 2007

אורי ברנשטיין
מנכ"ל החברה

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר ביטוח 2005-1-49 מיום 25 בדצמבר 2005.

הצהרת מנהלת הכספים של החברה *)

אני, תמי פוליצר-שחר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן- חברת הביטוח) לרבעון הראשון של שנת 2007 (להלן –הדוח).

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

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

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של חברת הביטוח; וכן-

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

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

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

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

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

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

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

22 באוקטובר, 2007

תמי פוליצר-שחר
מנהלת הכספים

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר ביטוח 2005-1-49 מיום 25 בדצמבר 2005.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים	2,526	2,685	2,417
ניירות-ערך	21,775	17,107	20,946
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	10,066	12,322	10,419
בתאגידים בנקאיים	22	28	24
	10,088	12,350	10,443
מקרקעין להשכרה	1,163	1,214 *)	1,176
סך הכל השקעות	35,552	33,356	34,982
רכוש קבוע, נטו			
בנייני משרדים	619	629 *)	621
רכוש קבוע אחר	90	115 *)	99 *)
סך הכל רכוש קבוע	709	744	720
סכומים לקבל			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	35,973	36,613 *)	35,973
חייבים ויתרות חובה	153	154	199
סך הכל סכומים לקבל	36,126	36,767	36,172
רכוש אחר			
מסים נדחים	204	196	212
רכוש אחר - תוכנה	62	56 *)	64 *)
סך הכל רכוש אחר	266	252	276
	72,653	71,119	72,150

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
הון עצמי	24,672	21,772	24,026
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	114	84	122
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	40,914	41,119 *)	40,918
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	6,016	7,364	6,314
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים - חשבון שוטף	547	410	349
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	68	64	58
זכאים ויתרות זכות	322	306	363
סך הכל התחייבויות אחרות	6,953	8,144	7,084
	72,653	71,119	72,150

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 באוקטובר, 2007

תאריך אישור הדוחות הכספיים	נינה אדמוני יו"ר הישיבה	אורי ברנשטיין מנכ"ל	תמי פוליצר-שחר מנהלת כספים

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים (למעט רווח (הפסד) למניה)		
רווח מועבר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	384	76	777
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:			
הכנסות מהשקעות	520	107	1,886
מהשכרת מבנים, נטו	(16)	(11)	(53)
	504	96	1,833
רווח לפני מסים על ההכנסה	888	172	2,610
הפרשה למסי הכנסה ורווח	242	177	361
רווח נקי (הפסד)	646	(5)	2,249
רווח נקי (הפסד) למניה:			
רווח נקי (הפסד) למניה (בדולרים)	0.27	(0.002)	0.93
מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	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, 2007 (מבוקר)	1,720	13,969	521	7,816	24,026
רווח לתקופה	-	-	-	646	646
יתרה ליום 31 במרס, 2007 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	8,462	24,672
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777
הפסד לתקופה	-	-	-	(5)	(5)
יתרה ליום 31 במרס, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,562	21,772
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777
רווח נקי לשנה	-	-	-	2,249	2,249
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	7,816	24,026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
פרמיות	2,942	2,692	10,950
דמים	182	217	800
סך הכל דמי ביטוח	3,124	2,909	11,750
בניכוי - ערבות מדינת ישראל וביטוח משנה	2,911	2,647 *)	10,826
דמי ביטוח שהורווחו	213	262	924
הכנסות מהשקעות	249	143	1,124
סך הכל הכנסות לתקופה	462	405	2,048
קיטון (גידול) בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	8	(155) *)	(580)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	470	250	1,468
הוצאות הנהלה וכלליות	429	547	2,158
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(343)	(373)	(1,467)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	86	174	691
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	384	76	777

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	נספח	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2007	2006	2006
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי דולרים		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	479	(63)	500
בפעילות שוטפת אחרת	ב	276	(172)	1,496
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		755	(235)	1,996
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(644)	14	(2,463)
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר		(2)	(3)	(25)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		(646)	11	(2,488)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		109	(224)	(492)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		2,417	2,909	2,909
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		2,526	2,685	2,417

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ			
רווח לתקופה מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	384	76	777
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
גידול (קיטון) בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	(4)	155 *)	594
פחת והפחתות	19	17	67
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	170	604	1,094
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(288)	(615)	(1,671)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	198	(300)	(361)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	479	(63)	500
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת			
רווח נקי (הפסד) לתקופה	646	(5)	2,249
רווח לתקופה מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(384)	(76)	(777)
	262	(81)	1,472
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	9	8	34
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	8	4	(1)
חייבים, זכאים אחרים והתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	(3)	(103)	(9)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	276	(172)	1,496

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נכסים	ליום 31 במרס, 2007				
	התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות				
	סה"כ הנכסים	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודף הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
<u>השקעות</u>					
מזומנים ושווי מזומנים	2,526	1,691	600	235	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	9,826	1,825	805	7,196	-
לא סחירות בחו"ל	809	-	-	809	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	4,571	-	-	4,571	-
סחירות בחו"ל	5,627	-	-	5,627	-
לא סחירות בחו"ל	942	-	-	942	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	10,066	8,056	1,578	432	-
בתאגידים בנקאיים	22	-	-	22	-
מקרקעין להשכרה	1,163	-	-	1,084	79
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	619	-	-	619	-
רכוש קבוע אחר	90	-	-	90	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	35,973	35,973	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	153	-	-	-	153
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	204	-	-	-	204
רכוש אחר - תוכנה	62	-	-	62	-
סה"כ נכסים	72,653	47,545	2,983	21,689	436
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	72,653	47,545	2,983	21,689	436
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

הון והתחייבויות	ליום 31 במרס, 2007				
	סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודף הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
הון עצמי	24,672	-	2,983	21,689	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	114	-	-	-	114
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	40,914	40,914	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	6,016	6,016	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	547	547	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	390	68	-	-	322
סה"כ הון והתחייבויות	72,653	47,545	2,983	21,689	436

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, 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, 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) ובכלל זה באור 2(יד) בדבר חוזרי דוחות כספיים של רשות החברות הממשלתיות.

ב. החברה הינה חברה ממשלתית וכפופה לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 והתקנות שהותקנו על פיו.

ג. 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. תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 16 - נדל"ן להשקעה (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע את הטיפול החשבונאי ודרישות הגילוי בהקשר לנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה מוגדר כנדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לשם הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית (או שניהם) ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות או למכירה במהלך העסקים הרגיל.

השינויים העיקריים שנקבעו בתקן ביחס לכללי החשבונאות שיושמו עד ליום 1 בינואר, 2007 הינם :

נדל"ן להשקעה יוצג על-פי מודל העלות או מודל השווי ההוגן. החברה בחרה ליישם את מודל העלות, ולכן הנדל"ן להשקעה יטופל על-פי הוראות תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע דהיינו, בהתאם לטיפול החשבונאי שיושם עד כה, ולפיכך ליישום לראשונה של התקן אין השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תקן חשבונאות מספר 23 - הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 23 (להלן - התקן), הקובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. התקן חל על עסקאות, בין היתר, של העברת נכסים, נטילת התחייבות, שיפוי או וויתור והלוואות בין חברה לבין בעל השליטה בה ובין חברות תחת אותה שליטה שמבוצעות לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני 1 בינואר, 2007.
תקן זה אינו חל על עסקאות צירוף עסקים תחת אותה שליטה. החלטת רשות ניירות ערך, החל מ-1 בינואר, 2007 הינה שצרופי עסקים של ישויות הנשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, תטופלנה בשיטה הדומה לשיטת איחוד הענין " AS POOLING" ולא לפי שיטת השווי ההוגן. במקרה של פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים עשוי התקן לחול גם על עסקאות עם בעלי מניות שאינם בעלי שליטה מכוח היותם בעלי מניות.

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

3. תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקני חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע ומספר 28 - תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27 (להלן - התקנים) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובעים את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות הכספיים ברכוש קבוע.

ליישום לראשונה של התקנים לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים.

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר, 2007 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר קובע את הטיפול החשבונאי, הכרה ומדידה ודרישות הגילוי בהקשר לנכסים בלתי מוחשיים.

נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי ניתן לזיהוי חסר מהות פיזית. הגדרת נכס בלתי מוחשי דורשת שנכס כאמור יהיה ניתן לזיהוי בכדי להפרידו מהמוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי בהגדרה מתקיים כאשר יש עמידה באחד משני התנאים הבאים : הנכס ניתן להפרדה - ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות וניתן למכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או, הנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. תקן חשבונאות מספר 30 - נכסים בלתי מוחשיים

התקן יישם לראשונה בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה.

כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות התקן סיווגה החברה מחדש תוכנות מחשב שנכללו במסגרת סעיף הרכוש הקבוע והציגה אותן במסגרת סעיף רכוש אחר.

ג. גילוי על השפעת 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 שקדמה 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.

בחודש מאי 2007 פרסם המפקח על הביטוח חוזר המחיל את תקני ה- IFRS על הגופים המוסדיים ובהם חברות הביטוח.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן :

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי על השפעת תקן חשבונאות חדש בתקופה שלפני יישומו (המשך)

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

על-פי התקן, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור.

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
	%	%	%
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :			
31 במרס, 2007	(0.2)	(0.4)	(1.7)
31 במרס, 2006	0.6	0.1	1.3
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006	(0.1)	(0.3)	(8.2)

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

		ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
		2007	2006	2006
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח מדווחים		
א. הון עצמי מינימלי :				
הסכום הנדרש על פי התקנות		12,394	12,487	12,443
הסכום המחושב על-פי התקנות		15,062	15,062	15,062
עודף	(1)	2,668	2,575	2,619
עודפים וקרנות שלא נכללו בחישוב ההון העצמי		87,450	86,500	86,448
ב. הון ראשוני :				
הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות		12,394	12,487	12,443
הסכום המחושב על-פי התקנות		102,512	101,562	101,510
עודף		90,118	89,075	89,067

(1) בהתאם לכתב ערבות והתחייבות המדינה שנחתם בין החברה למדינה בחודש דצמבר, 2004 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה ובמסגרת הסכם שנחתם בין החברה והמדינה לבין המפקח על הבנקים מחודש ספטמבר 2004, התחייבה החברה לפעול לשימור רמת הון מינימלית של 25 מליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנדים מרווחיה הצבורים. כמו כן, התחייבה החברה לא לחלק דיבידנדים מתוך הסכומים שנצברו בקרן לסיכונים מיוחדים. הערבות הינה בתוקף למשך 4 שנים מיום חתימתה.

הונה העצמי של החברה ליום המאזן מסתכם לסך של 24,672 אלפי דולר.

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

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

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

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

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

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

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

א. מאזנים:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	10,496	12,526	10,212
ניירות-ערך	90,475	79,806	88,497
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	41,824	57,482	44,020
בתאגידים בנקאיים	91	131	101
	41,915	57,613	44,121
מקרקעין להשכרה	4,832	5,663 *)	4,969
סך-הכל השקעות	147,718	155,608	147,799
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בנייני משרד	2,572	2,936 *)	2,624
רכוש קבוע אחר	373	535 *)	419 *)
סך-הכל רכוש קבוע	2,945	3,471	3,043
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	149,468	170,798 *)	151,986
חייבים ויתרות חובה	636	718	841
סך הכל סכומים לקבל	150,104	171,516	152,827
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	848	914	896
רכוש אחר - תוכנה	258	261 *)	270 *)
סך הכל רכוש אחר	1,106	1,175	1,166
	301,873	331,770	304,835

*) סווג מחדש.

א. מאזנים: (המשך)

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי	102,512	101,562	101,510
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	474	392	515
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	169,998	191,819 *)	172,879
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	24,996	34,353	26,677
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים- חשבון שוטף	2,272	1,913	1,475
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	283	299	245
זכאים ויתרות זכות	1,338	1,432	1,534
סך הכל התחייבויות אחרות	28,889	37,997	29,931
	301,873	331,770	304,835

*) סווג מחדש.

ב. דוחות רווח והפסד:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט רווח (הפסד) למניה)		
רווח עובר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	1,620	355	3,463
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:			
הכנסות מהשקעות	2,192	500	8,404
מהשכרת מבנים, נטו	(67)	(51)	(236)
	2,125	449	8,168
רווח לתקופה לפני מסים על ההכנסה	3,745	804	11,631
הפרשה למסי הכנסה ורווח	1,020	826	1,609
רווח נקי (הפסד)	2,725	(22)	10,022
רווח נקי (הפסד) למניה:			
רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח)	1.13	(0.01)	4.16
מספר המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	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, 2007 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(3,910)	34,448	101,510
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(1,723)	-	(1,723)
רווח לתקופה	-	-	-	-	2,725	2,725
יתרה ליום 31 במרס, 2007 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(5,633)	37,173	102,512
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,842	24,426	100,240
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	1,344	-	1,344
הפסד לתקופה	-	-	-	-	(22)	(22)
יתרה ליום 31 במרס, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	6,186	24,404	101,562
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,842	24,426	100,240
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(8,752)	-	(8,752)
רווח לשנה	-	-	-	-	10,022	10,022
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(3,910)	34,448	101,510

ד. דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ:

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
פרמיות	12,401	12,570	48,793
דמים	767	1,013	3,565
סך הכל דמי ביטוח	13,168	13,583	52,358
בניכוי - ערבות מדינת ישראל וביטוח משנה	12,270	12,359 *)	48,241
דמי ביטוח שהורווחו	898	1,224	4,117
הכנסות מהשקעות	1,050	668	5,009
סך הכל הכנסות לתקופה	1,948	1,892	9,126
קיטון (גידול) בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	34	(724)	(2,584)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	1,982	1,168	6,542
הוצאות הנהלה וכלליות	1,808	2,554	9,616
בניכוי דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(1,446)	(1,741) *)	(6,537)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	362	813	3,079
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	1,620	355	3,463

*) סווג מחדש.

ה. דוחות על תזרימי המזומנים:

	נספח	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2007	2006	2006
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	2,018	(294)	2,227
בפעילות שוטפת אחרת	ב	1,162	(801)	6,664
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		3,180	(1,095)	8,891
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(2,714)	69	(10,975)
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר		(8)	(13)	(107)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה		(2,722)	56	(11,082)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים לשקלים		(174)	175	(987)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		284	(864)	(3,178)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		10,212	13,390	13,390
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		10,496	12,526	10,212

ה. דוחות על תזרימי המזומנים: (המשך)

	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח			
סיכוני סחר חוץ			
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	1,620	355	3,463
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
גידול (קיטון) בתביעות תלויות ובצבירה, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	(17)	725 *)	2,647
פחת והפחתות	77	79	298
שינויים בסעיפים מאזנים אחרים:			
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	717	2,820	4,874
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(1,214)	(2,872)	(7,446)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	835	(1,401)	(1,609)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,018	(294)	2,227
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת			
רווח נקי (הפסד) לתקופה	2,725	(22)	10,022
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(1,620)	(355)	(3,463)
	1,105	(377)	6,559
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	36	38	149
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	34	19	(53)
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	(13)	(481)	9
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	1,162	(801)	6,664

*) סווג מחדש.

תרגום לשקלים:

נכסים	ליום 31 במרס, 2007				
	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	10,496	7,027	2,493	976	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	40,827	7,583	3,345	29,899	-
לא סחירות בחו"ל	3,361	-	-	3,361	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	18,993	-	-	18,993	-
סחירות בחו"ל	23,380	-	-	23,380	-
לא סחירות בחו"ל	3,914	-	-	3,914	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	41,824	33,471	6,556	1,797	-
בתאגידים בנקאיים	91	-	-	91	-
מקרקעין להשכרה	4,832	-	-	4,504	328
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	2,572	-	-	2,572	-
רכוש קבוע אחר	373	-	-	373	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	149,468	149,468	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	636	-	-	-	636
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	848	-	-	-	848
רכוש אחר - תוכנה	258	-	-	258	-
סה"כ נכסים	301,873	197,549	12,394	90,118	1,812
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	301,873	197,549	12,394	90,118	1,812
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

תרגום לשקלים:

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	ליום 31 במרס, 2007				
הון והתחייבויות	סה"כ התחייבויות	ביטוח כללי	הון מינימלי	עודפי הון	התחייבויות אחרות
			אלפי ש"ח		
הון עצמי	102,512	-	12,394	90,118	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	474	-	-	-	474
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	169,998	169,998	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	24,996	24,996	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	2,272	2,272	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	1,621	283	-	-	1,338
סה"כ הון והתחייבויות	301,873	197,549	12,394	90,118	1,812

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