אשרא-החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2007

תוכן העניינים:

דוח דירקטוריון	2
דוחות כספיים	12

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

1. כללי:

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

תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

במהלך ששת 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- 1,650 מיליון דולר (כ- 815.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). סה"כ הונפקו בתקופה זו 19 פוליסות בהיקף של כ- 99.2 מיליון דולר (בתקופה המקבילה אשתקד 16 פוליסות בהיקף של כ- 63.6 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 30 ביוני 2007 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של כ- 427 מיליון דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

מדינה	חשיפת חברה באלפי דולר	התפלגות ב-%
סין	150,888	35.34%
ברזיל	103,126	24.15%
ונצואלה	57,000	13.35%
תורכיה	27,769	6.50%
מדינות אחרות*	88,234	20.66%
סכום כולל	427,017	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 - 30 ביוני 2007 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 283 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 יוני 2007 פרסם המפקח טיוטת חוזר שלישית וטיוטת תקנות שלישית שעניינן **הסדרת מערך פעילות הביקורת הפנימית בגוף מוסדי וכן קביעת תנאי כשירות למבקרים פנימיים וכללים למניעת ניגוד עניינים**. מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת כללים להבטחת יעילותו ופעילותו התקינה של מערך הביקורת הפנימית בגופים המוסדיים. הוראות טיוטת החוזר דנות בקביעת חובת קיום מערך ביקורת, תפקידי מערך הביקורת, הגדרת זכויות וסמכויות מערך הביקורת, תוכניות עבודה שנתיות, הבטחת אי תלותו של המבקר, הוראות לעניין עובדי מערך הביקורת, אחריות למיפוי פעילות וסקר סיכונים, הוראות לעניין הפסקת כהונה של מבקר פנים, לרבות הוראות לביצוע ביקורת בלתי תלויה של מערך הביקורת כל שלוש שנים, וכן קביעת מינימום היקף שעות כנובע מפרמטרים שונים בגוף המבוקר. תחילתו של החוזר, למעט כמפורט בו, ביום 15 ביולי 2007.

ב. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **סקירה או ביקורת על ידי רואה חשבון מבקר של דיווחים נלווים של חברות הביטוח**. 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 יוני 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (**דירקטוריון וועדותיו**) התשס"ז - 2007. בין היתר, קובעות התקנות כללים לעניין הרכב הדירקטוריון, לרבות מינוי שליש מהדירקטורים כדירקטורים חיצוניים, כשירות חבריו, כללים למניעת ניגוד עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, סמכויות וועדות הדירקטוריון, לרבות סייגים לאצילת סמכויות לוועדות, הרכב הועדות, לרבות ועדת ביקורת ועוד. הוראות התקנות, למעט כמפורט בהן, 30 יום מיום פרסומן.

ד. בחודש יוני 2007 פרסם המפקח חוזר המתקן את החוזר מחודש אוקטובר 2006 בדבר **הוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים**. על פי החוזר, בוטלה ההוראה לפיה על הארגון לבצע ביקורות שוטפות וביקורות פתע על מנת לוודא עמידתו של ספק המעניק לארגון שירותים במתווה של מיקור חוץ, בנוהלי אבטחת מידע.

ה. בחודש מאי 2007, פרסם המפקח על הביטוח חוזר שבו הורה המפקח לגופים מוסדיים וביניהם חברות הביטוח **לאמץ את כללי ה- IFRS כמו כל שאר החברות הציבוריות במשק**. ראה סעיף 7 להלן בדוח זה - "היערכות החברה לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)".

בחוזר נקבע כי בדוח הדירקטוריון לתקופת ביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007, יש לכלול גילוי אודות התכנון וניהול המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים בגוף המוסדי, מתן תיאור מילולי ואיכותי של ההשפעות הצפויות על הדוחות הכספיים של הגוף המוסדי כתוצאה מהמעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות שינויים שעשויים להתרחש במדיניות החשבונאית של הגוף המוסדי, מידע קיים או אומדנים אודות ההשפעה הכמותית של המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים על הדוחות הכספיים,פירוט חוזים, התקשרויות או הסכמים מהותיים אשר עתידים להיות מושפעים כתוצאה מאימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, בין אם כי ישונו הוראותיהם לאור המעבר, או נוגעים לנתונים אשר יחול בהם שינוי כתוצאה מהמעבר.

כמו כן, בדוחות הכספיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, יש לכלול גילוי בביאורים אודות נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ונתוני הדוחות התוצאתיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה והמדידה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

ראה גם ביאור 2ג' לדוחות הכספיים.

ו. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון חוזר מחודש אוגוסט בעניין **מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי** 2006, במסגרתו נדחה המועד להצהרה לגבי נושא מעילות והונאות למועד הקבוע בחוזר 2006-9-3, הדן בנושא מעילות והונאות נגד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון.

ז. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי, לפי דרישות סעיף 404 של חוק ה- SOX**. על פי הוראות החוזר, יישמו גופים מוסדיים את דרישות סעיף 404 של חוק ה- SOX ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") שפורסמו מכוחו. ה-SEC קבעה כללים המחייבים לכלול דוח בקרה פנימית בכל דוח שנתי אשר יכללו בו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים על הדיווח הכספי וכן הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של הגוף המוסדי לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יכין רואה החשבון המבקר חוות דעת על ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן, נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת.

על פי החוזר, הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית וחוות הדעת של רואה החשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009.

ח. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי**. החוזר קובע מידע מינימאלי שעל גוף מוסדי להעמיד לרשות המבוטחים והעמיתים באמצעות אתר האינטרנט. גוף מוסדי יכלול את כל המידע הנדרש בחוזר זה באתר האינטרנט שלו, למעט כמפורט בו, לא יאוחר מיום 1 בינואר 2008.

ט. בחודש מאי 2007 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון בדבר **מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי**.

י. בחודש מאי 2007 פורסמה טיוטה שלישית של **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים), התשס"ו- 2006.** בטיוטת התקנות נקבעו תנאי כשירות לאקטוארים ולמנהלי סיכונים המורכבים מדרישות להשכלה ולשמירת הרמה המקצועית ומדרישות לניסיון מקצועי קודם.

יא. בחודש אפריל 2007 פרסם המפקח חוזר בדבר **בקרות על הדוח החודשי**. מטרת החוזר הינה ביצוע בדיקות טרם שליחת הדיווחים לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון וזאת לצורך שיפור איכות הדיווחים החודשיים ושלמותם. תחילתו של החוזר מיום 1 ביולי 2007.

יב. 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.

<u>תקני חשבונאות</u>

יג. 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.

יד. 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.

טו. 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.

טז. 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 ייושם 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.

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

3. מצב כספי (בדולר):

3.1 סך מאזן החברה ליום 30.6.07 הוא כ- 72.0 מ' דולר לעומת 72.2 מ' דולר ליום 30.6.06 וכ- 72.1 מ' דולר ליום 31.12.06.

3.2 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם לכ- 24.8 מ' דולר, לעומת הון עצמי בסך 22.9 מ' דולר בסוף התקופה המקבילה אשתקד וכ- 24 מ' דולר ליום 31.12.06.

3.3 סך התביעות התלויות ל - 30.6.07 הוא כ- 40.7 מ' דולר לעומת 40.9 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 40.9 מ' דולר ליום 31.12.06.

3.4 סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח מסתכם לתאריך 30.6.07 בכ- 5.6 מ' דולר לעומת כ- 7.3 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 6.3 מ' דולר ליום 31.12.06.

4. תוצאות פעילות:

4.1 סך דמי הביטוח לתקופה הסתכמו לכ- 6.2 מ' דולר לעומת כ- 5.6 מליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולכ- 11.7 מליון דולר בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

4.2 סך ההכנסות מהשקעות, בכללותן, לתקופה עמדו על סך של כ- 0.98 מ' דולר לעומת הכנסות מהשקעות של כ- 1.3 מ' ברבעון המקביל. קיטון זה בהכנסות נובע בעיקר מפיחות השקל אל מול הדולר בכ- 0.57% במהלך התקופה לעומת תיסוף של כ 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3 הרווח מעסקי ביטוח לתקופה הסתכם בכ- 0.63 מ' דולר לעומת רווח של כ- 0.43 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח נובעת בעיקר מכך שעתודת הביטוח שמשתחררת לרווח בשנה זו ואשר משקפת את תוצאות הפעילות לשנת חיתום 2003, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח (צבירה) בשנת חיתום 2002 שהוצגה כרווח בשנת 2006. ההבדל בין השנים התבטא בכ- 0.23 מ' דולר.

4.4 סך ההכנסות שלא נכללו בדו"ח עסקי ביטוח, הסתכמו ברווח של כ- 0.67 מ' דולר לעומת רווח של כ-0.79 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות, כמתואר לעיל.

4.5 הוצאות המס בתקופה הסתכמו בסך של כ- 547 אלפי דולר לעומת סך של כ- 97 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

4.6 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 0.57%, המדד "הידוע" עלה בשיעור 0.26%. הפער של כ – 0.31% גרם לרווח לצרכי מס של כ- 1.4 מ' דולר.

4.7 החברה סיימה את התקופה ברווח נקי של כ- 0.75 מ' דולר לעומת רווח נקי של כ- 1.1 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- (49) אלפי דולר מעסקי ביטוח ו- 298 אלפי דולר מפעילות שוטפת אחרת (סך כולל של 249 אלפי דולר) לעומת סך כולל של כ- 668 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד ולכ-2 מליון דולר בשנת 2006.

5.3 **מפעילות השקעה:** תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של כ- 0.7 מיליון דולר ולכ- 2.5 מיליון דולר בשנת 2006.

5.4 מקורות המימון של החברה נובעים מפעילותה השוטפת.

6. <u>היערכות החברה לדיווחים על הבקרה הפנימית לגבי דיווח כספי:</u>

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.
מאזן הפתיחה לפי IFRS יהיה ליום 1 בינואר 2007 (להלן – "מועד המעבר").

על פי התקן, על החברה לכלול בביאור 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.

בחודש נובמבר 2006, פורסמה הנחייה של רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") לגבי הגילוי הנדרש בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- ההנחיה). ההנחיה קובעת, בין השאר, כי חברה ציבורית תכלול בדוח הדירקטוריון לתקופת הביניים המסתיימת ביום 30 ביוני 2007 מידע קיים או אומדנים אודות ההשפעה הכמותית של המעבר ל- IFRS על הדוחות הכספיים.

בחודש יוני 2007 פרסמה הרשות הבהרה (FAQ) המבהירה את ההיקף והמתכונת הנדרשת באשר למידע הכמותי שיש לתת בדוח הדירקטוריון לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2007. בהתאם ל-FAQ, נדרשת החברה לזהות את הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS ואשר לגביהם מידת ההשפעה צפוייה להיות מהותית.

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.

במהלך התקופה החברה נערכה לאימוץ תקני ה- IFRS ובחנה את ההשפעות המהותיות אשר צפויות לנבוע לחברה כתוצאה מאימוץ תקני ה- IFRS.

להלן הפעולות שבוצעו על ידי החברה במסגרת בחינה זו עד לתאריך דוח זה:

1. סקירת תקני ה- IFRS,
2. מיפוי תקני ה- IFRS הרלוונטיים לפעילות החברה ובחינת השפעתם, באם קיימת, על הנתונים הכספיים למועד הדיווח.
3. בחינת החלופות המוצעות על ידי התקנים וכן בחינת ההקלות שניתנו ב- IFRS 1.
4. ייעוד נכסים פיננסיים וסיווגם לקבוצת "נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" תוך שמירת תיעוד נאות.
5. ביצוע הערכות אקטואריות של ההתחייבויות לסיום יחסי עובד- מעביד ולחופשה למועד המעבר, וכן ליום 30 ביוני 2007.

פעולות נוספות שיבוצעו עד לפרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007 כוללות:

1. השלמת המיפוי האיכותי והכמותי של תקני ה- IFRS וההשלכות הצפויות על הנתונים הכספיים למועד המעבר ולמועד הדיווח.
2. עריכת מאזן פתיחה ליום ה- 1 בינואר 2007 על פי תקני ה IFRS.

על בסיס מצב ההערכות למועד הדיווח ובכפוף לשינויים העלולים לנבוע מהמשך תהליך איסוף המידע והתאמתו לעקרונות ה- IFRS ולשינויים העלולים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות ה- IFRS, להלן אומדן ההשפעות הכספיות המהותיות של המעבר בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS על מצבה הכספי של החברה ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר) (להלן- "מאזן הפתיחה") ועל תוצאות פעולותיה והשינויים בהון העצמי לתקופה ממועד המעבר ועד ליום 30 ביוני 2007. כאמור, מאחר ואישור הדוחות הכספיים הראשונים בהם ייושם או יגולה המידע לפי ה- IFRS בדוחות הכספיים יהיה בעתיד, יתכן והדירקטוריון ימצא לנכון לשנות את המדיניות החשבונאית עליה מבוסס המידע כאמור.
כמו כן ניתן גילוי להשפעות כספיות מהותיות של המעבר על מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2007, במידה שהשפעות אלה שונות באופן מהותי מהשפעות המעבר על מצבה הכספי למועד המעבר. יודגש, כי המידע שלהלן אינו סקור ואינו מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

להלן אומדן של הסעיפים בדוחות הכספיים, אשר יושפעו מהמעבר לתקני IFRS, ואשר לגביהם מידת ההשפעה של המעבר הינה מהותית:

1- סעיפי מאזן

		ליום 1 בינואר 2007			ליום 30 ביוני 2007		
	ביאור	**תקינה ישראלית**	**השפעת המעבר**	**תקני IFRS**	**תקינה ישראלית**	**השפעת המעבר**	**תקני IFRS**
		אלפי דולר			**אלפי דולר**		
חייבים ויתרות חובה	**4.2א**	199	(61)	138	140	(50)	90
רכוש אחר- מסים נדחים	**4.2ד**	212	365	577	215	353	568
רכוש אחר – הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית	**4.2ג**	0	213	213	0	209	209
מקרקעין להשכרה	**4.2ג**	1,176	(451)	725	1,161	(461)	700
רכוש קבוע	**4.2ג**	621	(398)	223	607	(398)	209
התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו	**4.2ב**	(122)	21	(101)	(108)	29	(79)
הון עצמי:							
עודפים	**4.1,4.2**	(7,816)	311	(7,505)	(8,564)	318	(8,246)

2- סעיפי רווח והפסד

		ליום 30 ביוני 2007		
	ביאור	**תקינה ישראלית**	**השפעת המעבר**	**תקני IFRS**
			אלפי דולר	
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ:				
הוצאות הנהלה וכלליות	**4.2ב, 4.2ג**	(978)	(6)	(984)
סה"כ רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ:	**4.2ב, 4.2ג**	627	(6)	621
מסים על הכנסה	**4.2**	(547)	(1)	(548)
רווח נקי לתקופה	**4.2**	748	(7)	741

3- סעיפים בדוח על השינויים בהון העצמי

	באור	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שיערוך	יתרת רווח	סך הכל
		אלפי דולר				
יתרה כפי שהוצגה בדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל		1,720	13,969	521	7,816	24,026
התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו בניכוי השפעת מס	4.2ב				13	13
הפחתת דמי חכירת קרקע בניכוי השפעת המס	4.2ג				(324)	(324)
יתרה ליום 31.12.06 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 לפי תקני IFRS		**1,720**	**13,969**	**521**	**7,505**	**23,715**
רווח לתקופה לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל					748	748
התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו בניכוי השפעת מס	4.2ב				6	6
הפחתת דמי חכירת קרקע בניכוי השפעת המס	4.2ג				(13)	(13)
יתרה ליום 30 ביוני 2007 - כפי שמוצגת בדוחות הכספיים לפי תקני IFRS		**1,720**	**13,969**	**521**	**8,246**	**24,456**

4- הסברים לאומדני השפעת המעבר לתקינה הבינלאומית:

4.1 <u>השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007</u>:

בהתאם ל- IFRS, תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהוונו, אשר אינן מהוות חלק בלתי נפרד מהחומרה המתייחסת אליהם, מטופלות כנכס בלתי מוחשי. לפיכך עם המעבר ל IFRS, מוינה יתרה בספרים ליום 1 בינואר 2007 וליום 30 ביוני 2007 בסך של כ- 64 אלפי דולר וכ- 68 אלפי דולר, בהתאמה, המתייחסת לתוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהוונו, מסעיף רכוש קבוע לסעיף רכוש אחר – תוכנה. השפעה זו קיבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 27 בישראל החל מיום 1 בינואר 2007.

4.2 <u>השפעות אחרות</u>:

א. <u>מסים נדחים-</u> על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי מסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הנכסים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל- IFRS, נכסי מסים נדחים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים, גם אם מועד מימושם חזוי להיות בזמן הקצר. לפיכך, עם המעבר לכללי ה- IFRS, מוינה יתרת מסים נדחים לזמן קצר ליום 1 בינואר 2007 וליום 30 ביוני 2007 בסך של כ- 61 אלפי דולר וכ- 50 אלפי דולר, בהתאמה, מסעיף חייבים ויתרות חובה במסגרת הנכסים השוטפים לסעיף נכסי מסים נדחים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

ב. <u>התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו</u>- בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבות בגין סיום יחסי עובד- מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות בעתיד. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון בהתאמה. על פי IAS 19, הפרשה לפיצויים מחושבת על בסיס אקטוארי אשר מביאה בחשבון את משך העבודה הצפוי של העובדים, את ערך הזמן, את הצפי לעליית השכר עד לפרישה ואת האפשרות שעובדים יפרשו בתנאים שלא יזכו אותם בפיצויים. כתוצאה מכך, ההתחייבות בשל הטבות לעובדים (לא כולל חופשה והבראה) קטנה בסך של 21

אלפי דולר ובכ- 29 אלפי דולר לימים 1 בינואר 2007 ו- 30 ביוני 2007, בהתאמה, כמו כן קטנו הוצאות השכר לתקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד 30 ביוני 2007 של כ- 9 אלפי דולר.

ג. <u>חכירת קרקע ממינהל מקרקעי ישראל -</u> על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כרכוש קבוע ואינן מופחתות. בהתאם לתקינה הבינלאומית, IAS 17, "חכירות", קובע כי חכירות של קרקע ומבנים מסווגות כחכירות תפעוליות או מימוניות באותו אופן כמו חכירות של נכסים אחרים. אולם, במקרים בהם הבעלות בקרקעות אלה אינה צפוייה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה, חכירת הקרקע תסווג כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה יסווגו כהוצאות נדחות ויופחתו לאורך תקופת החכירה (47 שנים מיום רכישת הנכס על ידי החברה). נציין כי קרקע חכורה הצמודה למקרקעין להשכרה של החברה ונכללה תחת סעיף זה בתקינה הישראלית תמשיך להיות מוצגת תחת אותו סעיף בערכה המופחת ליום המאזן. כתוצאה מהאמור לעיל, ליום 1 בינואר 2007 צפוי להירשם גידול ב"**הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית**" בסך של כ-213 אלפי דולר, קיטון ברכוש הקבוע של כ- 398 אלפי דולר, קיטון במקרקעין להשכרה של כ- 451 אלפי דולר וקיטון בעודפים של כ- 636 אלפי דולר. ליום 30 ביוני 2007 צפוי להירשם גידול ב"**הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית**" בסך של כ- 209 אלפי דולר, קיטון ברכוש הקבוע של כ- 398 אלפי דולר, קיטון במקרקעין להשכרה של כ- 461 אלפי דולר וקיטון בעודפים בסך של כ- 650 אלפי דולר. הפחתת דמי החכירה צפוייה להתבטא בגידול הוצאות הפחתה בסך של כ- 15 אלפי דולר לתקופה מיום 1 בינואר 2007 ועד 30 ביוני 2007.

ד. השינויים האמורים צפויים להגדיל את נכס המסים הנדחים כמוצג להלן:

		ליום 1 בינואר 2007			ליום 30 ביוני 2007		
	ביאור	תקינה ישראלית	השפעת המעבר	תקני IFRS	תקינה ישראלית	השפעת המעבר	תקני IFRS
		אלפי דולר			אלפי		
מקרקעין (כולל הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית)	4.2ג'	0	311	311	0	313	313
התחייבות בשל סיום יחסי עובד- מעביד	4.2ב'	44	(7)	37	38	(10)	28
מיון מחייבים ויתרות חובה	4.2א'	0	61	61	0	50	50
גידול בנכסי מסים נדחים		**44**	**365**	**409**	**38**	**353**	**391**

נינה אדמוני
יו"ר הישיבה

אורי ברנשטיין
מנכ"ל

נחתם ביום: 22 באוקטובר, 2007

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2007

בלתי מבוקרים

אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2007

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	13
הצהרת המנהלים	14-18
מאזנים	19-20
דוחות רווח והפסד	21
דוחות על השינויים בהון העצמי	22
דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	23
דוחות על תזרימי המזומנים	24-25
פירוט הנכסים וההתחייבויות	26-27
באורים לדוחות הכספיים	28-31
תוספת א' - תרגום לשקלים של הדוחות הכספיים	32-41

- - - - - - - - - - -

ERNST & YOUNG

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

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

א.נ.,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים
<u>לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2007</u>

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את המאזן ליום 30 ביוני, 2007, את דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ והדוחות על תזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות 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 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 השני 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 השני 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 השני 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.

<u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, אורי ברנשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא - החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ (להלן- חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 השני 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 שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 השני 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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	1,952	2,886	2,417
ניירות-ערך	21,500	17,844	20,946
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	10,322	12,391	10,419
בתאגידים בנקאיים	21	29	24
	10,343	12,420	10,443
מקרקעין להשכרה	1,161	1,200 *)	1,176
סך הכל השקעות	34,956	34,350	34,982
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בנייני משרד	607	627 *)	621
רכוש קבוע אחר	90	87 *)	99 *)
סך הכל רכוש קבוע	697	714	720
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	35,977	36,400 *)	35,973
חייבים ויתרות חובה	140	506	199
סך הכל סכומים לקבל	36,117	36,906	36,172
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	215	210	212
רכוש אחר - תוכנה	68	83 *)	64 *)
	283	293	276
	72,053	72,263	72,150

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולרים		
הון עצמי	24,774	22,896	24,026
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	108	93	122
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	40,738	40,988 *)	40,918
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	5,615	7,328	6,314
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים-חשבון שוטף	279	673	349
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	56	63	58
זכאים ויתרות זכות	483	222	363
סך הכל התחייבויות אחרות	6,433	8,286	7,084
	72,053	72,263	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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים (למעט רווח למניה)				
רווח מועבר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	627	427	243	351	777
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות מהשקעות	676	813	156	706	1,886
מהשכרת מבנים, נטו	(8)	(24)	8	(13)	(53)
	668	789	164	693	1,833
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,295	1,216	407	1,044	2,610
הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס)	547	97	305	(80)	361
רווח נקי	748	1,119	102	1,124	2,249
רווח למניה:					
רווח נקי למניה (בדולרים)	0.31	0.46	0.04	0.47	0.93
מספר המניות ששימשו לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	2,411	2,411	2,411	2,411	2,411

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	יתרת רווח	סה"כ
			אלפי דולרים		
יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)	1,720	13,969	521	7,816	24,026
רווח לתקופה	-	-	-	748	748
יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	8,564	24,774
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777
רווח לתקופה	-	-	-	1,119	1,119
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	6,686	22,896
יתרה ליום 1 באפריל, 2007 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	8,462	24,672
רווח לתקופה	-	-	-	102	102
יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	8,564	24,774
יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	5,562	21,772
רווח לתקופה	-	-	-	1,124	1,124
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	1,720	13,969	521	6,686	22,896
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	1,720	13,969	521	5,567	21,777
רווח 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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולרים				
פרמיות	5,880	5,186	2,938	2,494	10,950
דמים	364	418	182	201	800
סך הכל דמי ביטוח	6,244	5,604	3,120	2,695	11,750
בניכוי - ערבות מדינת ישראל וביטוח משנה	5,828	5,141	2,917	2,494	10,826
דמי ביטוח שהורווחו	416	463	203	201	924
הכנסות מהשקעות	312	454	63	311	1,124
סך הכל הכנסות לתקופה	728	917	266	512	2,048
קיטון (גידול) בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	187	(224)	179	(69)	(580)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	915	693	445	443	1,468
הוצאות הנהלה וכלליות	978	1,003	549	456	2,158
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(690)	(737)	(347)	(364)	(1,467)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	288	266	202	92	691
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	627	427	243	351	777

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	נספח	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2007	2006	2007	2006	2006
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי דולרים				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>						
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	(49)	438	(528)	501	500
מפעילות שוטפת אחרת	ב	298	230	22	402	1,496
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		249	668	(506)	903	1,996
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>						
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(693)	(680)	(49)	(694)	(2,463)
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר		(21)	(11)	(19)	(8)	(25)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		(714)	(691)	(68)	(702)	(2,488)
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		(465)	(23)	(574)	201	(492)
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>		2,417	2,909	2,526	2,685	2,909
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>		1,952	2,886	1,952	2,886	2,417

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	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	627	427	243	351	777
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול (קיטון) בתביעות תלויות, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	(184)	237	(180)	82	594
פחת והפחתות	40	27	21	10	67
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	239	436	69	(168)	1,094
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(701)	(652)	(413)	(37)	(1,671)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(70)	(37)	(268)	263	(361)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(49)	438	(528)	501	500
ב. תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת					
רווח נקי לתקופה	748	1,119	102	1,124	2,249
רווח לתקופה מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(627)	(427)	(243)	(351)	(777)
	121	692	(141)	773	1,472
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	15	23	6	15	34
שינוי במסים נדחים, נטו	(3)	(10)	(11)	(14)	(1)
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	165	(475)	168	(372)	(9)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת אחרת	298	230	22	402	1,496

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נכסים	ליום 30 ביוני, 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	1,952	976	683	293	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	8,995	-	704	8,291	-
לא סחירות בחו"ל	901	-	-	901	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	4,874	1,477	-	3,397	-
סחירות בחו"ל	6,730	-	-	6,730	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	10,322	8,258	1,548	516	-
בתאגידים בנקאיים	21	-	-	21	-
מקרקעין להשכרה	1,161	-	-	925	236
<u>רכוש קבוע</u>					
בנייני משרד	607	-	-	607	-
רכוש קבוע אחר	90	-	-	90	-
<u>סכומים לקבל</u>					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	35,977	35,977	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	140	-	-	-	140
<u>רכוש אחר</u>					
מסים נדחים	215	-	-	-	215
רכוש אחר - תוכנה	68	-	-	68	-
סה"כ נכסים	72,053	46,688	2,935	21,839	591
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	72,053	46,688	2,935	21,839	591
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

הון והתחייבויות	ליום 30 ביוני, 2007				
	סה"כ	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודף הון	התחייבויות אחרות
	אלפי דולרים				
הון עצמי	24,774	-	2,935	21,839	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	108	-	-	-	108
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	40,738	40,738	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	5,615	5,615	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	279	279	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	539	56	-	-	483
סה"כ הון והתחייבויות	72,053	46,688	2,935	21,839	591

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), בכלל 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.

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.

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.

התקן יושם 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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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
	%	%	%
לששה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 ביוני, 2007	1.0	0.3	0.6
30 ביוני, 2006	1.6	1.3	(3.5)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :			
30 ביוני, 2007	1.2	0.7	2.3
30 ביוני, 2006	1.0	1.2	(4.8)
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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
		2007	2006	2006
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח מדווחים		
א. הון עצמי מינימלי :				
הסכום הנדרש על פי התקנות		12,469	12,636	12,443
הסכום המחושב על-פי התקנות		15,062	15,062	15,062
עודף	(1)	2,593	2,426	2,619
עודפים וקרנות שלא נכללו בחישוב ההון העצמי		90,203	86,596	86,448
ב. הון ראשוני :				
הסכום המינימלי הנדרש על-פי התקנות		12,469	12,636	12,443
הסכום המחושב על-פי התקנות		105,265	101,658	101,510
עודף		92,796	89,022	89,067

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

כמו כן, בהתאם לכתב ערבות שנחתם בין החברה למדינה בחודש דצמבר, 2004 לפיו תשפה המדינה את החברה כנגד סיכונים הנלקחים על ידה בביצוע עסקיה 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 הסכום שנצבר בקרן לסיכונים מיוחדים. הערבות הינה בתוקף למשך 4 שנים מיום חתימתה.
הונה העצמי של החברה ליום המאזן מסתכם לסך של 24,774 אלפי דולר.

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 תאריך.

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

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

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

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

א. מאזנים:

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	8,294	12,814	10,212
ניירות-ערך	91,353	79,227	88,497
פקדונות:			
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	43,857	55,016	44,020
בתאגידים בנקאיים	89	129	101
	43,946	55,145	44,121
מקרקעין להשכרה	4,935	5,328 *)	4,969
סך-הכל השקעות	148,528	152,514	147,799
<u>רכוש קבוע, נטו</u>			
בנייני משרד	2,579	2,784 *)	2,624
רכוש קבוע אחר	382	386 *)	419 *)
סך-הכל רכוש קבוע	2,961	3,170	3,043
<u>סכומים לקבל</u>			
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	152,866	161,616 *)	151,986
חייבים ויתרות חובה	595	2,247	841
סך-הכל סכומים לקבל	153,461	163,863	152,827
<u>רכוש אחר</u>			
מסים נדחים	914	932	896
רכוש אחר - תוכנה	289	369 *)	270 *)
	1,203	1,301	1,166
	306,153	320,848	304,835

*) סווג מחדש.

א. מאזנים: (המשך)

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי	105,265	101,658	101,510
התחייבויות לזמן ארוך			
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	459	413	515
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	173,096	181,987 *)	172,879
התחייבויות אחרות			
פרמיות מראש	23,858	32,536	26,677
החשב הכללי במשרד האוצר ומבטחי משנה אחרים - חשבון שוטף	1,185	2,988	1,475
מבוטחים - פקדונות ויתרות זכות	238	280	245
זכאים ויתרות זכות	2,052	986	1,534
סך הכל התחייבויות אחרות	27,333	36,790	29,931
	306,153	320,848	304,835

*) סווג מחדש.

ב. דוחות רווח והפסד:

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)				
רווח מועבר מדוחות עסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,604	1,960	984	1,605	3,463
הכנסות (הוצאות) שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח:					
הכנסות מהשקעות	2,807	3,731	615	3,231	8,404
מהשכרת מבנים, נטו	(33)	(110)	34	(59)	(236)
	2,774	3,621	649	3,172	8,168
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,378	5,581	1,633	4,777	11,631
הפרשה למסי הכנסה ורווח (הטבת מס)	2,272	445	1,252	(381)	1,609
רווח נקי	3,106	5,136	381	5,158	10,022
רווח למניה:					
רווח נקי למניה (בש"ח)	1.29	2.13	0.16	2.14	4.16
מספר המניות ששימש לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)	2,411	2,411	2,411	2,411	2,411

ג. דוחות על השינויים בהון העצמי:

	הון מניות	קרן לסיכונים מיוחדים	קרן שערוך	הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2007 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(3,910)	34,448	101,510
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	649	-	649
רווח לתקופה	-	-	-	-	3,106	3,106
יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(3,261)	37,554	105,265
יתרה ליום 1 בינואר, 2006 (מבוקר)	7,531	61,170	2,271	4,842	24,426	100,240
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(3,718)	-	(3,718)
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,136	5,136
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	1,124	29,562	101,658
יתרה ליום 1 באפריל, 2007 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(5,633)	37,173	102,512
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	2,372	-	2,372
רווח לתקופה	-	-	-	-	381	381
יתרה ליום 30 ביוני, 2007 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	(3,261)	37,554	105,265
יתרה ליום 1 באפריל, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	6,186	24,404	101,562
הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים	-	-	-	(5,062)	-	(5,062)
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,158	5,158
יתרה ליום 30 ביוני, 2006 (בלתי מבוקר)	7,531	61,170	2,271	1,124	29,562	101,658
יתרה ליום 1 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-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
פרמיות	24,420	23,799	12,019	11,229	48,793
דמים	1,511	1,918	744	905	3,565
סך הכל דמי ביטוח	25,931	25,717	12,763	12,134	52,358
בניכוי - ערבות מדינת ישראל וביטוח משנה	24,204	23,592	11,934	11,229	48,241
דמי ביטוח שהורווחו	1,727	2,125	829	905	4,117
הכנסות מהשקעות	1,296	2,084	246	1,416	5,009
סך הכל הכנסות לתקופה	3,023	4,209	1,075	2,321	9,126
קיטון (גידול) בתביעות התלויות בניכוי שיבובים שהתקבלו (בניכוי ביטוח משנה)	777	(1,028)	743	(304)	(2,584)
עודף הכנסות על תביעות לתקופה	3,800	3,181	1,818	2,017	6,542
הוצאות הנהלה וכלליות	4,062	4,603	2,254	2,049	9,616
בניכוי - דמי עמלה ממדינת ישראל ומביטוח משנה	(2,866)	(3,382)	(1,420)	(1,637)	(6,537)
סך הכל הוצאות לתקופה, נטו	1,196	1,221	834	412	3,079
רווח מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ לתקופה - עובר לדוחות רווח והפסד	2,604	1,960	984	1,605	3,463

ה. דוחות על תזרימי המזומנים:

	נספח	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2007	2006	2007	2006	2006
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>						
בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	א	(203)	2,010	(2,221)	2,304	2,227
בפעילות שוטפת אחרת	ב	1,238	958	76	1,759	6,664
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת		1,035	2,968	(2,145)	4,063	8,891
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>						
שינויים בהשקעות החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות		(2,878)	(3,020)	(164)	(3,089)	(10,975)
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר		(87)	(50)	(79)	(37)	(107)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		(2,965)	(3,070)	(243)	(3,126)	(11,082)
הפרשים הנובעים מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים לשקלים		12	(474)	186	(649)	(987)
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		(1,918)	(576)	(2,202)	288	(3,178)
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>		10,212	13,390	10,496	12,526	13,390
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>		8,294	12,814	8,294	12,814	10,212

ה. דוחות על תזרימי המזומנים: (המשך)

	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2007	2006	2007	2006	2006
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
א. <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ</u>					
רווח לתקופה מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	2,604	1,960	984	1,605	3,463
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
גידול (קיטון) בתביעות תלויות, בניכוי חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה	(764)	1,051	(747)	326	2,647
פחת והפחתות	166	120	89	41	298
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:					
פקדונות אצל החשב הכללי והשקעות אחרות המיוחסים להתחייבויות ביטוחיות	993	1,938	276	(882)	4,874
מבוטחים - פרמיות מראש ויתרות זכות אחרות, נטו	(2,911)	(2,895)	(1,697)	(23)	(7,446)
החשב הכללי ומבטחי משנה - חשבונות שוטפים, נטו	(291)	(164)	(1,126)	1,237	(1,609)
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(203)	2,010	(2,221)	2,304	2,227
ב. <u>תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת אחרת</u>					
רווח נקי לתקופה	3,106	5,136	381	5,158	10,022
רווח לתקופה מעסקי ביטוח סיכוני סחר חוץ	(2,604)	(1,960)	(984)	(1,605)	(3,463)
	502	3,176	(603)	3,553	6,559
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	62	103	26	65	149
גידול (קיטון) במסים נדחים, נטו	(12)	(44)	(46)	(63)	(53)
חייבים, זכאים אחרים והתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	686	(2,277)	699	(1,796)	9
תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת אחרת	1,238	958	76	1,759	6,664

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות:

נכסים	ליום 30 ביוני, 2007				
	התפלגויות הנכסים החופפים להתחייבויות				
	סה"כ הנכסים	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודף הון	התחייבויות אחרות
	אלפי ש"ח				
השקעות					
מזומנים ושווי מזומנים	8,294	4,147	2,904	1,243	-
ניירות ערך:					
תעודות התחייבויות ממשלתיות:					
סחירות בישראל	38,219	-	2,991	35,228	-
לא סחירות בחו"ל	3,828	-	-	3,828	-
תעודות התחייבות אחרות:					
סחירות בישראל	20,710	6,276	-	14,434	-
סחירות בחו"ל	28,596	-	-	28,596	-
פקדונות:					
אצל החשב הכללי במשרד האוצר	43,857	35,088	6,574	2,195	-
בתאגידים בנקאיים	89	-	-	89	-
מקרקעין להשכרה	4,935	-	-	3,933	1,002
רכוש קבוע					
בנייני משרד	2,579	-	-	2,579	-
רכוש קבוע אחר	382	-	-	382	-
סכומים לקבל					
חלקם של החשב הכללי ומבטחי משנה בתביעות תלויות	152,866	152,866	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	595	-	-	-	595
רכוש אחר					
מסים נדחים	914	-	-	-	914
רכוש אחר - תוכנה	289	-	-	289	-
סה"כ נכסים	306,153	198,377	12,469	92,796	2,511
סה"כ הון והתחייבויות (לפי חלק ב')	306,153	198,377	12,469	92,796	2,511
עודף (גרעון)	-	-	-	-	-

ו. פירוט הנכסים וההתחייבויות: (המשך)

חלק ב' - פירוט ההון וההתחייבויות לפי סוגיהן

	ליום 30 ביוני, 2007				
הון והתחייבויות	סה"כ התחייבויות	ביטוח סיכוני סחר חוץ	הון מינימלי	עודף הון	התחייבויות אחרות
			אלפי ש"ח		
הון עצמי	105,265	-	12,469	92,796	-
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	459	-	-	-	459
תביעות תלויות בביטוח סיכוני סחר חוץ	173,096	173,096	-	-	-
התחייבויות אחרות					
פרמיות מראש	23,858	23,858	-	-	-
מבטחי משנה והחשב הכללי במשרד האוצר	1,185	1,185	-	-	-
זכאים ויתרות זכות ויתרות מבוטחים	2,290	238	-	-	2,052
סה"כ הון והתחייבויות	306,153	198,377	12,469	92,796	2,511

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