ASHR'A
The Israel Foreign Trade Risks Insurance Corporation Ltd.
החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ



# דוחות כספיים ליום 30/9/2011

## דוח דירקטוריון
## דוחות כספיים

# דוח דירקטוריון

## אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ
## (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ)
## לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011

### 1. כללי:

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקרים בפעילות החברה לתקופות של תשעה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 (להלן - תקופת הדוח), מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצויים גם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים המלאים לשנת 2010.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981 (לשעבר - חוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981; להלן – "חוק הפיקוח") והתקנות שהותקנו על פיו.

כמו כן, נכלל בדוח המידע הנדרש בהתאם לתקנות ולהוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן – הרשות).

#### תיאור המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו:

בתקופת הדוח, פעלה החברה בתחום ביטוחי האשראי לטווח בינוני וארוך (מעבר לשנה). הסיכונים הביטוחיים המחוסים על ידי החברה מגובים בערבויות מדינה.

#### אישורים ופוליסות ביטוח אשראי טווח בינוני וארוך וביטוח השקעות

בתקופת הדוח, אישרה הועדה הבינמשרדית בראשות החשב הכללי באוצר, עסקאות בהיקף של 4,261 מיליוני דולר, לעומת 3,216 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד ו-4,322 מליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010. סה"כ הונפקו בתקופה זו 29 פוליסות בהיקף של 374 מיליוני דולר לעומת 34 פוליסות בתקופה המקבילה אשתקד בהיקף של 316 מיליון דולר ולעומת 44 פוליסות בהיקף של 410 מליוני דולר בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010. 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 בספטמבר, 2011 בגין פוליסות ביטוח שהונפקו עד לאותו תאריך מסתכמת לסך של 957.4 מיליוני דולר.

להלן התפלגות עיקרית של החשיפה לפי מדינות:

| מדינה | חשיפה באלפי דולרים* | התפלגות ב % |
|---|---|---|
| **אזרבייג'אן** | 248,632 | 25.97% |
| **סין** | 245,529 | 25.64% |
| **ברזיל** | 115,926 | 12.11% |
| **גאבון** | 113,813 | 11.89% |
| **גאנה** | 71,007 | 7.42% |
| **אנגולה** | 51,898 | 5.42% |
| **מדינות אחרות** ** | 110,645 | 11.56% |
| **סכום כולל** | **957,449** | **100.00%** |

* לא כולל פוליסה בערבות מדינה ספציפית

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

**חשיפות החברה כנגד ערבות מדינה ספציפית**

בשנת 2004, הנפיקה החברה פוליסה לעסקה בתורכיה בהיקף חשיפה מקסימאלית של 274 מיליוני 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 מיליוני דולר. נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 היקף החשיפה במסגרת ערבות זו עומד על סך של 5.74 מיליוני דולר.

## 2. חקיקה, תקינה וחוזרי מפקח:

בפרק זה יסקרו חוקים, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים אשר פורסמו על ידי המפקח על הביטוח, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר פרסום מועד הדוח התקופתי לשנת 2010.

**חוזרי המפקח על הביטוח:**

א. בחודש פברואר, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר ביטוח, בהמשך להוראות חוזר ביטוח 2010-1-4 (מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)), מטרת חוזר זה היא קביעת מידע נוסף הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח. כמו כן כולל החוזר, בין היתר, עדכון מידע קיים והבהרת נושאים שונים, וזאת על מנת להגביר את השקיפות לקורא וליצור אחידות באופן ההצגה של הדוחות. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוחות הכספיים לשנת 2010.

ב. בחודש מרס, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדים, בהמשך להוראות חוזר גופים מוסדים 2010-9-3 (שעניינו "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות"), מטרת טיוטת החוזר זה היא מתן הבהרות ביחס לאופן יישום חלק מהוראות החוזר בנוגע לנושאים הבאים: הרחבת סדרה של איגרת חוב, תאגיד מדווח ותאגיד שאינו מדווח ומסמכי ההנפקה.

ג. בחודש מרס, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדים, בדבר דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור. החוזר קובע כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור.

ד. בחודש מרס, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדים, בדבר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים. החוזר קובע כי חלה חובת איסוף מידע סטטיסטי בקשר עם יישוב תביעות וביחס לאופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים להעברת כספים.

ה. בחודש אוגוסט, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר ביטוח בדבר הרכב הון עצמי של מבטח, מטרת חוזר זה היא קביעת כללים ועקרונות להרכב הון עצמי מוכר של מבטח ולמאפייני רכיביו. חוזר זה בנוי משני חלקים: בחלקו הראשון - מובאת מסגרת כללים ועקרונות באשר להרכב ההון העצמי של מבטח ולמאפייני רכיביו, העולה בקנה אחד עם עקרונות הדירקטיבה Solvency II (להלן- "הדירקטיבה"). מסגרת זו תשמש בסיס לקביעת הרכב ההון העצמי של מבטח, עם יישומה של הדירקטיבה בישראל, בשינויים ובעדכונים שיחולו בה. בחלקו השני - מובאת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול עד ליישומה של הדירקטיבה בישראל, במועד שעליו יודיע המפקח. תחילתן של הוראות חוזר זה לגבי הדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011.

ו. בחודש אוגוסט, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר גופים מוסדים, בדבר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. מטרת חוזר זה להבטיח רמה נאותה ושיפור מתמשך בשירות אותו מקבל הלקוח. החוזר קובע כי הנהלת גוף מוסדי תקבע אמנת שירות בהתאם למדיניות הגוף המוסדי אשר תכלול, לכל הפחות, התייחסות לעקרונות הקבועים בחוזר. בנוסף קובע החוזר כי הנהלת גוף מוסדי תקבע כללים לעניין מקצועיות נותני השירות, תמנה ממונה שירות לקוחות. החוזר קובע בין היתר את תפקידי הדירקטוריון בנוגע לשירות לקוחות. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2013.

ז. בחודש נובמבר, 2011 פרסם המפקח על הביטוח חוזר לגופים מוסדים, מטרת טיוטת החוזר זה היא להסדיר את הדיווח של גופים מוסדיים על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם, באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. תחילתו של חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון הרבעון הראשון לשנת 2012 ואילך.

## 3. מצב כספי:

### להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי דולר):

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| נכסים | | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 71 | 111 | 118 |
| נכסי מסים נדחים | 83 | 83 | 102 |
| רכוש קבוע | 685 | 553 | 601 |
| נדל"ן להשקעה | 584 | 622 | 604 |
| נכסי ביטוח משנה | 16,339 | 20,823 | 19,190 |
| נכסי מסים שוטפים | 489 | - | 336 |
| חייבים ויתרות חובה | 699 | 718 | 697 |
| השקעות פיננסיות | 29,883 | 30,292 | 27,781 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 20,234 | 19,466 | 14,321 |
| סך כל הנכסים | 69,067 | 72,668 | 63,750 |
| הון והתחייבויות | | | |
| הון עצמי | 30,416 | 30,784 | 31,341 |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 18,525 | 23,051 | 21,389 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 93 | 60 | 88 |
| התחייבויות בגין מסים שוטפים | - | 25 | - |
| זכאים ויתרות זכות | 20,033 | 18,748 | 10,932 |
| סך הכל ההתחייבויות | 38,651 | 41,884 | 32,409 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 69,067 | 72,668 | 63,750 |

3.1 היתרות הכספיות של החברה מוחזקות בפיקדונות לזמן קצר (עד שנה) בבנקים מסחריים או באגרות חוב בעלות דירוג הגבוה מ (-AA) על פי דירוג מעלות - החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך או דירוג (+A) לפי S&P לאגרות חוב שהונפקו בחו"ל. כמחצית מהיתרה הינה בדולר ארה"ב וכמחצית בשקלים.

3.2 נכסי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לסך של 16.3 מיליוני דולר לעומת סך של 19.2 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון מקורו בירידה בחלק מבטחי המשנה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.4 ו-4.3 להלן.

3.3 ההון העצמי לסוף התקופה מסתכם ל- 30,416 אלפי דולר, לעומת הון עצמי בסך של כ- 31,341 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון בהון העצמי מקורו בהפסד לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011, בסך של 925 אלפי דולר.

3.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לסך של 18.5 מיליוני דולר לעומת סך של 21.4 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון מקורו בירידה בעתודות הביטוח (צבירה). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 להלן.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 קיימים פיגורים בפירעון שטרי חוב המבוטחים על ידי החברה ב - 19 עסקאות אשראי שונות בסכומים כוללים של 17,400 אלפי דולר.

ב - 18 מן העסקאות המצוינות, שולמו תביעות על ידי החברה בגין שטרי החוב שמועד פירעונם עבר ולא נפרעו על ידי החייב בסך של 17,364 אלפי דולר. מתוכם שולמו בתקופת הדוח תביעות בסך של 3,191 אלפי דולר.

למועד הדוח הכספי, ב - 8 מן העסקאות המצוינות קיימים שטרי חוב נוספים שטרם הגיע מועד פירעונם.

להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה לאי פרעון השטרות במועדי התשלום המקוריים. לפיכך, החברה יצרה הפרשה לתביעות תלויות, על פי הערכות הגורמים המשפטיים בגובה הסכומים שהיא צופה, כי תצטרך לשלם בניכוי שיבובים עתידיים.

**להלן הרכב התביעות התלויות לפי סוגים:**

| | **ברוטו** | | **משנה** | | **שייר** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **9/2011** | **12/2010** | **9/2011** | **12/2010** | **9/2011** | **12/2010** |
| | **אלפי דולר** | | | | | |
| תביעות תלויות ידועות | 5,074 | 8,222 | 5,074 | 8,222 | 0 | 0 |
| עודף הכנסות על הוצאות (צבירה) | 13,451 | 13,167 | 11,265 | 10,968 | 2,186 | 2,199 |
| **סה"כ תביעות תלויות** | **18,525** | **21,389** | **16,339** | **19,190** | **2,186** | **2,199** |

3.5 סעיף זכאים ויתרות זכות כולל בעיקר את סך הפרמיות שנתקבלו מראש – נטו, המשקפות את צבר ההכנסות העתידיות של החברה מדמי הביטוח אשר הסתכם לתאריך 30 בספטמבר, 2011 ב- 14.7 מיליוני דולר לעומת ב- 9.4 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר, 2010. כמו כן, כולל הסעיף התחייבות למבטח המשנה (בעיקר לחשב הכללי באוצר) בסך של 5,007 אלפי דולר ו - 1,210 אלפי דולר לימים 30 בספטמבר, 2011 ו- 31 בדצמבר, 2010, בהתאמה.

## 4. תוצאות פעילות:

| | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 5,091 | 4,204 | 1,772 | 1,599 | 5,917 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 4,612 | 3,773 | 1,602 | 1,436 | 5,315 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 479 | 431 | 170 | 163 | 602 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 41 | 2,337 | (1,309) | 1,934 | 2,883 |
| הכנסות מעמלות | 998 | 827 | 316 | 302 | 1,152 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | 1,518 | 3,595 | (823) | 2,399 | 4,637 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 84 | (199) | 118 | (18) | (236) |
| הוצאות שיווק | 272 | 149 | 98 | 32 | 200 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 1,901 | 1,754 | 665 | 636 | 2,457 |
| סך כל ההוצאות | 2,257 | 1,704 | 881 | 650 | 2,421 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (739) | 1,891 | (1,704) | 1,749 | 2,216 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | 186 | 328 | 276 | 32 | 96 |
| רווח נקי (הפסד) | (925) | 1,563 | (1,980) | 1,717 | 2,120 |
| רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) | - | - | - | - | - |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | (925) | 1,563 | (1,980) | 1,717 | 2,120 |

4.1 סך דמי הביטוח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לסך של 5.1 ו- 1.8 מיליוני דולר, בהתאמה, לעומת 4.2 ו- 1.6 מיליוני דולר בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת סך של 5.9 מיליוני דולר לשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010. העליה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מוסברת בעיקרה בהנפקתן של שלוש פוליסות מהותיות במהלך שנת 2010 אשר תרמו לעליה בהכנסות בהיקף של כ-1.2 מליוני דולר ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

4.2 סך רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לרווחים בסך של 41 אלפי דולר רווחים ו- 1,309 אלפי דולר הפסדים, בהתאמה, זאת לעומת רווחים בסך 2,337 ו- 1,934 אלפי דולר בתקופות המקבילות אשתקד ולעומת רווחים בסך של 2,883 אלפי דולר לשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010. הקיטון ברווח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מפיחות של השקל אל מול הדולר בשיעור של 4.6% בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011 (השפעתו של הפיחות על עודף הנכסים על ההתחייבויות השקליות של החברה בתקופה גרם לרישום הוצאות

מימון בסך של כ- 1.4 מליוני דולר) לעומת תיסוף בשיעור של 2.9% בתקופה המקבילה אשתקד (השפעתו של התיסוף על עודף הנכסים על ההתחייבויות השקליות של החברה בתקופה גרם לרישום הכנסות מימון בהיקף של כ- 1.2 מליוני דולר), וכן משיפור בתוצאותיה הראליות מהשקעות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד כמפורט להלן.

תוצאות המימון הריאליות מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו לרווחים בסך 1,356 אלפי דולר (לעומת רווחים בסך 1,103 ו- 948 אלפי דולר לתקופה המקבילה אשתקד ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010, בהתאמה).

4.3 סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו בגידול של 84 ו-118 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת קיטון של 199 ו-18 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה, ולעומת קיטון של 236 אלפי דולר לשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010. הגידול ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מכך שעתודת הביטוח שמשתחררת לרווח בתקופה זו ואשר משקפות את תוצאות הפעילות לתשעת חודשי החיתום לשנת 2007, הייתה גבוהה מעתודות הביטוח (צבירה) מתוצאות פעילות לתשעת חודשי החיתום לשנת 2006.

4.4 הוצאות הנהלה וכלליות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לסך של 1,901 ו-665 אלפי דולר, בהתאמה, לעומת סך של 1,754 ו-636 אלפי דולר לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה ולסך של 2,457 אלפי דולר לשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010. העליה נובעת בעיקרה מעליה בהוצאות השכר וההוצאות הנלוות לו לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011 בסך של 226 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וזאת לאור עליה במצבת כח האדם בחברה, העליה הנ"ל קוזזה בירידה בהוצאות שירותיים מקצועיים בסך של 57 אלפי דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

4.5 הוצאות המסים על ההכנסה בדוחות הכספיים של החברה מחושבות, בין היתר, על פי תקנות מס הכנסה, על בסיס הדוחות הנומינליים השקליים לתקופות המדווחות וכן בהתאם לחוק מס ערך מוסף לענין מס רווח על החברה. במהלך תקופת הדוח פוחת השקל אל מול הדולר בשיעור של 4.6%, לעומת תיסוף בשיעור של 2.9% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת תיסוף בשיעור של 6% בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010. הפיחות בשער הדולר בתקופת הדוח גרם, בין היתר, להפסד בדוח הרווח והפסד הדולרי ומנגד גרם הפיחות לרווחים בדוחות הנומינליים השקליים לתקופת הדוח המהווים את הבסיס לצורך חישוב מס ההכנסה.

## 5. תזרימי מזומנים ונזילות:

5.1 **מפעילות שוטפת:** תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו ב- 6,018 אלפי דולר לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 17,120 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעודף רכישות על מכירות, נטו של השקעות פיננסיות בתקופה בסך של 3.3 מליוני דולר לעומת עודף מכירות על רכישות, נטו בסך 2.3 מליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד. וכן מעליה בסעיף זכאים ויתרות זכות, בעיקר לאור עליה בהכנסות מראש, בסך של 13.3 מליוני דולר בתקופה מקבילה אשתקד לעומת עליה בסך של 9.1 מליוני דולר בתקופת הדוח.

5.2 **מפעילות השקעה:** מזומנים ששימשו לביצוע השקעות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 105 אלפי דולר, זאת לעומת מזומנים ששימשו לביצוע השקעות בסך 39 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהשקעה במערכת מיזוג אויר מרכזית בבניין המשרדים של החברה.

## 6. דיבידנד

בהתאם לתנאי ערבות המדינה והתחייבויות המדינה, המפורטים בביאור 10 ב' לדוחות הכספיים השנתיים, התחייבה החברה למדינת ישראל במכתב מיום 27 בספטמבר 2004, לפעול לשימור רמת הון מינימאלית של 25 מיליון דולר בטרם תחזור לחלק דיבידנד מרווחיה הצבורים, וזאת למשך תקופת תוקפה של ערבות המדינה.

הונה העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם לסך של 30,416 אלפי דולר העולה על ההון המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים.

## 7. דיווחים על הבקרה הפנימית לגבי דיווח כספי

במהלך תקופת הדוח, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה או על הדיווח הכספי. בהתאם לחוזרי המפקח, מצורפות לדוחות הכספיים של גופים מוסדיים (ובכלל זה החברה), הצהרות עליהן חותמים מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה.

בנוסף בתקופת הדוח נערכה החברה בהתאם לחוזרי המפקח וסיימה את שלב התיעוד ואימות תהליך התיעוד של הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים.

## 8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

8.1 במהלך המחצית הראשונה לשנת 2011 סיימו את תפקידים תשעה חברי דירקטוריון. לאחר פרישתם נותרה חברת דירקטוריון אחת. לאור דרישות חוק הפיקוח ותקנותיו לא ניתן לכנס דירקטוריון המונה לפחות שבעה חברים, ומתוכם שני דירקטורים חיצוניים, לא כונסו ישיבות דירקטוריון החל מחודש פברואר, 2011. דירקטוריון החברה התכנס לראשונה ביום 27 בדצמבר, 2011 וזאת לאחר איוש מצבת הדירקטורים הנדרשת בהתאם להוראות החוק ותקנון החברה. לאור האמור לעיל, פעלה החברה ללא דירקטוריון מרבית חודשי השנה.

8.2 ביום 3 באפריל, 2011 העניקה רשות החברות הממשלתיות סמכות לחברה להנפיק פוליסות חדשות ללא דירקטוריון פעיל וזאת בהתאם לסעיף 76 לחוק החברות, התשנ"ט- 1999.

8.3 בחודש נובמבר, 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק הוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק הוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.
יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק).

להערכת החברה, לאישור בכנסת של החוק כמתואר לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

8.4 ביום 14 בנובמבר, 2011 שונה שם החברה מאשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ לשמה הנוכחי - אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ.

**דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.**

| | |
|---|---|
| בועז הירש<br>דירקטור<br>יו"ר ישיבת הדירקטוריון (*) | צבי חלמיש<br>מנהל כללי |

(*) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה - 1975. בישיבתה מיום 23/1/2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

**נחתם ביום : 23 בינואר, 2012**

**אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ**

**(לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ)**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2011**

**בלתי מבוקרים**

אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

(לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ)

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

באלפי דולר

תוכן העניינים


| | עמוד |
|---|---|
| סקירת דוחות כספיים ביניים | 13 |
| הצהרות המנהלים | 14-18 |
| דוחות על המצב הכספי | 19-20 |
| דוחות על הרווח הכולל | 21 |
| דוחות על השינויים בהון | 22-23 |
| דוחות על תזרימי המזומנים | 24-25 |
| באורים לדוחות הכספיים ביניים | 26-37 |
| נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות | 38-39 |
| נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים | 40-43 |


- - - - - - - - - - -

ERNST & YOUNG

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 67067

טל. 03-6232525
פקס 03-5622555
www.ey.com

# דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

## לבעלי המניות של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ

## (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ)

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

תל-אביב,
23 בינואר, 2012

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

## <u>הצהרת יו"ר הדירקטוריון</u> *)

אני, בועז הירש, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2011 (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 ברווח הכולל 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: 23 בינואר, 2012

_____

בועז הירש – דירקטור, יו"ר ישיבת הדירקטוריון **)

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

**) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה - 1975. בישיבתה מיום 23/1/2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

## <u>הצהרת מנכ"ל החברה</u> *)

אני, צבי חלמיש, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2011 (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 ברווח הכולל 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: 23 בינואר, 2012

_____

צבי חלמיש - מנהל כללי

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

## הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. בחנתי את דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים הרבעוניים של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2011 (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 ברווח הכולל 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: 23 בינואר, 2012

ירון מסס
מנהל 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, צבי חלמיש, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - חברת הביטוח) לרבעון השלישי של שנת 2011 (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 ברווח הכולל 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 השלישי 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.

תאריך: 23 בינואר, 2012

צבי חלמיש
מנהל כללי

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 מיום 25 בנובמבר, 2010.

## הצהרת מנהל הכספים של החברה *)

אני, ירון מסס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אשרא החברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ בע"מ (לשעבר: אשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ) (להלן - חברת הביטוח) לרבעון השלישי של שנת 2011 (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 ברווח הכולל 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 השלישי 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.

תאריך: 23 בינואר, 2012

ירון מסס
מנהל הכספים

*) נוסח ההצהרה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 מיום 25 בנובמבר, 2010.

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| **נכסים** | | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 71 | 111 | 118 |
| נכסי מסים נדחים | 83 | 83 | 102 |
| רכוש קבוע | 685 | 553 | 601 |
| נדל"ן להשקעה | 584 | 622 | 604 |
| נכסי ביטוח משנה | 16,339 | 20,823 | 19,190 |
| נכסי מסים שוטפים | 489 | - | 336 |
| חייבים ויתרות חובה | 699 | 718 | 697 |
| השקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 28,606 | 25,660 | 26,325 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 13 | 3,098 | 14 |
| אחרות | 1,264 | 1,534 | 1,442 |
| | 29,883 | 30,292 | 27,781 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 20,234 | 19,466 | 14,321 |
| סך כל הנכסים | 69,067 | 72,668 | 63,750 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| **הון והתחייבויות** | | | |
| **הון** | | | |
| הון מניות | 1,720 | 1,720 | 1,720 |
| קרן לסיכונים מיוחדים | 13,969 | 13,969 | 13,969 |
| קרן שערוך | 521 | 521 | 521 |
| יתרת עודפים | 14,206 | 14,574 | 15,131 |
| סך כל ההון | 30,416 | 30,784 | 31,341 |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 18,525 | 23,051 | 21,389 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 93 | 60 | 88 |
| התחייבויות בגין מסים שוטפים | - | 25 | - |
| זכאים ויתרות זכות | 20,033 | 18,748 | 10,932 |
| סך כל ההתחייבויות | 38,651 | 41,884 | 32,409 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 69,067 | 72,668 | 63,750 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 בינואר, 2012

| תאריך אישור הדוחות הכספיים | בועז הירש<br>דירקטור<br>יו"ר ישיבת הדירקטוריון (*) | צבי חלמיש<br>מנהל כללי | ירון מסס<br>מנהל כספים |
|---|---|---|---|

(*) נכון ליום אישור הדוחות, אין יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, אשר מונה בהתאם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה - 1975. בישיבתה מיום 23/1/2012 הסמיך הדירקטוריון את מר בועז הירש לשמש כיו"ר ישיבת הדירקטוריון שאישרה את הדוחות הכספיים ולחתום חלף היו"ר על הדוחות הכספיים ועל כל המסמכים הנלווים לדוחות.

| | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי דולר [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה] | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 5,091 | 4,204 | 1,772 | 1,599 | 5,917 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 4,612 | 3,773 | 1,602 | 1,436 | 5,315 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 479 | 431 | 170 | 163 | 602 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 41 | 2,337 | (1,309) | 1,934 | 2,883 |
| הכנסות מעמלות | 998 | 827 | 316 | 302 | 1,152 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | 1,518 | 3,595 | (823) | 2,399 | 4,637 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 123 | (3,518) | 170 | (1,637) | (4,452) |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 39 | (3,319) | 52 | (1,619) | (4,216) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 84 | (199) | 118 | (18) | (236) |
| הוצאות שיווק | 272 | 149 | 98 | 32 | 200 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 1,901 | 1,754 | 665 | 636 | 2,457 |
| סך כל ההוצאות | 2,257 | 1,704 | 881 | 650 | 2,421 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (739) | 1,891 | (1,704) | 1,749 | 2,216 |
| מסים על ההכנסה (באור 6) | 186 | 328 | 276 | 32 | 96 |
| רווח נקי (הפסד) | (925) | 1,563 | (1,980) | 1,717 | 2,120 |
| רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) | - | - | - | - | - |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | (925) | 1,563 | (1,980) | 1,717 | 2,120 |
| רווח נקי (הפסד) למניה: | | | | | |
| רווח נקי (הפסד) למניה (בדולר) | (0.38) | 0.65 | (0.82) | 0.71 | 0.88 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת עודפים | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי דולר | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 15,131 | 31,341 |
| סה"כ הפסד כולל | - | - | - | (925) | (925) |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 | 1,720 | 13,969 | 521 | 14,206 | 30,416 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת עודפים | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי דולר | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) | 1,720 | 13,969 | 521 | 13,011 | 29,221 |
| סה"כ רווח כולל | - | - | - | 1,563 | 1,563 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 | 1,720 | 13,969 | 521 | 14,574 | 30,784 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת עודפים | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי דולר | | | | |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2011 | 1,720 | 13,969 | 521 | 16,186 | 32,396 |
| סה"כ הפסד כולל | - | - | - | (1,980) | (1,980) |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 | 1,720 | 13,969 | 521 | 14,206 | 30,416 |

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | יתרת עודפים | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי דולר | | | | |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2010 | 1,720 | 13,969 | 521 | 12,857 | 29,067 |
| סה"כ רווח כולל | - | - | - | 1,717 | 1,717 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 | 1,720 | 13,969 | 521 | 14,574 | 30,784 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך מבוקר | יתרת עודפים | סה"כ הון |
|---|---|---|---|---|---|
| | אלפי דולר | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 | 1,720 | 13,969 | 521 | 13,011 | 29,221 |
| סה"כ רווח כולל | - | - | - | 2,120 | 2,120 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 | 1,720 | 13,969 | 521 | 15,131 | 31,341 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | 6,018 | 17,120 | 8,968 | 11,433 | 12,042 |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | | |
| השקעה ברכוש קבוע | (125) | (9) | (116) | - | (69) |
| השקעה בנדל"ן להשקעה | - | - | - | - | (3) |
| קיזוז יתרות נדל"ן להשקעה בגין הסדר עם רשויות מע"מ | 20 | - | 7 | - | 20 |
| השקעה בנכסים לא מוחשיים | - | (30) | - | - | (54) |
| מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה | (105) | (39) | (109) | - | (106) |
| עלייה במזומנים ושווי מזומנים | 5,913 | 17,081 | 8,859 | 11,433 | 11,936 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה | 14,321 | 2,385 | 11,375 | 8,033 | 2,385 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה | 20,234 | 19,466 | 20,234 | 19,466 | 14,321 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | | | |
| (א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1) | | | | | |
| רווח נקי (הפסד) | (925) | 1,563 | (1,980) | 1,717 | 2,120 |
| פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: | | | | | |
| הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות: | | | | | |
| נכסי חוב סחירים | (25) | (42) | 1,104 | 257 | (2,307) |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 1 | 3 | 2 | (22) | 8 |
| אחרות | 38 | (43) | 52 | (40) | (62) |
| פחת והפחתות: | | | | | |
| רכוש קבוע ודמי חכירה מראש | 48 | 45 | 16 | 15 | 60 |
| נדל"ן להשקעה ודמי חכירה מראש | 14 | 20 | 3 | 7 | 27 |
| נכסים בלתי מוחשיים | 47 | 47 | 13 | 17 | 64 |
| שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (2,864) | (7,648) | (885) | (2,816) | (9,310) |
| שינוי בנכסי ביטוח משנה | 2,851 | 7,455 | 903 | 2,803 | 9,088 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 5 | (4) | (4) | 1 | 24 |
| מסים על ההכנסה | 186 | 328 | 276 | 32 | 96 |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | | | |
| מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות | (3,271) | 2,254 | 132 | (1,592) | 6,820 |
| חייבים ויתרות חובה | 2 | (14) | 54 | (25) | 9 |
| זכאים ויתרות זכות | 9,101 | 13,320 | 9,091 | 11,592 | 5,504 |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: | | | | | |
| ריבית שהתקבלה | 1,156 | 781 | 176 | 134 | 1,004 |
| מסים ששולמו | (372) | (945) | - | (647) | (1,103) |
| מסים שהתקבלו | 26 | - | 15 | - | - |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת | 6,018 | 17,120 | 8,968 | 11,433 | 12,042 |

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
כמו כן, אין שינוי מהותי בנתונים שגילויים נדרש על פי חוזרי דוחות כספיים של רשות החברות הממשלתיות כפי שפורטו בבאור 2 (כ) בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. החברה היא חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 (להלן - חוק החברות הממשלתיות). החברה פועלת כמבטח בענף הביטוח הכללי ועוסקת בתחום של ביטוח אשראי עסקאות לטווח בינוני וארוך, כנגד סיכונים מסחריים ופוליטיים.

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.
כמו כן, החברה כפופה לחוק החברות הממשלתיות והתקנות אשר הותקנו על פיו.

המצגים הכלולים בדוחות הכספיים הינם באחריות החברה בלבד ואין הם מחייבים את מדינת ישראל.

ג. החברה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בדולר של ארה"ב (להלן - הדולר), שהוא מטבע הפעילות של החברה ואשר בו מתקבלות עיקר ההכנסות וזאת בהתחשב באמור בסעיף 9 של תקן חשבונאות בינלאומי 21 - "השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ".

התרגום של הדוחות הכספיים לשקלים חדשים מוצג בנספח ב' לדוחות ביניים אלה.

ד. ביום 14 בנובמבר, 2011 שונה שם החברה מאשרא החברה הישראלית לביטוח יצוא בע"מ לשמה הנוכחי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות ובאומדנים הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. שינוי במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים.
בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון.
התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שינוי במדיניות החשבונאית לאור יישום תקנים חדשים (המשך)

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה.
התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.
לתקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שמשפיעות על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים.
התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.
לתיקון לא היתה השפעה מהותית על הדוחות כספיים ביניים.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. בנוסף, תקן 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) וקובע כי השווי ההוגן יתבסס על ההנחות בהן היו משתמשים משתתפים בשוק. כמו כן, קובע תקן 13 כי מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר.

תקן 13 קובע כי יש למקסם את השימוש בנתונים הניתנים לצפייה מהשוק ביחס לשימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה מהשוק. כמו כן, תקן 13 קובע מדרג לשווי ההוגן בהתאם למקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 13- מדידת שווי הוגן (המשך)

כמו כן, תקן 13 קובע דרישות גילוי מסוימות.
הגילויים החדשים, וכן מדידה של נכסים והתחייבויות של תקן 13 נדרשים מכאן ולהבא, רק לגבי התקופות המתחילות לאחר מועד יישומו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. גילויים חדשים אלו לא חלים על מספרי השוואה.
הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באשר להשפעה על הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB את IAS 19 (מתוקן) (להלן - התקן). עיקרי התיקונים שנכללו בתקן הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו אך ורק ברווח הכולל האחר ולא ייזקפו לרווח והפסד.
- שיטת "הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים מבוטלת.
- תשואת נכסי התכנית תוכר ברווח והפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר להרכב בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לטווח קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד בו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתכנית תוכר מיידית.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה לתקן לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

תקן IAS 1 - שינויים בהצגה של רווח כולל אחר

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1, אשר עוסק בהצגת רווח כולל אחר.
בהתאם לתיקון, פריטים שניתן להעבירם לרווח והפסד בתקופה עוקבת יוצגו בנפרד מפריטים שלא יועברו לרווח והפסד לעולם.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - פרטים על השינויים שחלו במדד ובשער החליפין היציג של הדולר

| | מדד המחירים לצרכן בנקודות *) | | שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב |
|---|---|---|---|
| | ידוע | בגין | בש"ח |
| **ליום** | | | |
| 30 בספטמבר, 2011 | 128.81 | 128.56 | 3.712 |
| 30 בספטמבר, 2010 | 124.55 | 124.90 | 3.665 |
| 31 בדצמבר, 2010 | 125.37 | 125.83 | 3.549 |
| **שיעור השינוי במשך התקופה** | | | |
| ספטמבר 2011 (9 חודשים) | 2.8 | 2.2 | 4.6 |
| ספטמבר 2011 (3 חודשים) | 0.6 | 0.0 | 8.7 |
| ספטמבר 2010 (9 חודשים) | 1.6 | 1.9 | (2.9) |
| ספטמבר 2010 (3 חודשים) | 1.2 | 1.2 | (5.4) |
| דצמבר 2010 (12 חודשים) | 2.3 | 2.6 | (6.0) |

*) המדד לפי בסיס ממוצע 2000 = 100.

באור 4: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר פעילות עיקרי אחד - ביטוח סיכוני סחר חוץ. מגזר "אחר" מתייחס להשקעות החברה, בעיקר בנדל"ן ובהשקעות פיננסיות המוחזקות כנגד ההון העצמי של החברה.

| | ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 5,091 | - | 5,091 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 4,612 | - | 4,612 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 479 | - | 479 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 19 | 22 | 41 |
| הכנסות מעמלות | 998 | - | 998 |
| סך כל ההכנסות | 1,496 | 22 | 1,518 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 123 | - | 123 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 39 | - | 39 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 84 | - | 84 |
| הוצאות שיווק | 272 | - | 272 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 1,901 | - | 1,901 |
| סך כל ההוצאות | 2,257 | - | 2,257 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (761) | 22 | (739) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה | (761) | 22 | (739) |

| | 30 בספטמבר, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 18,525 | - | 18,525 |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 4,204 | - | 4,204 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 3,773 | - | 3,773 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 431 | - | 431 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 559 | 1,778 | 2,337 |
| הכנסות מעמלות | 827 | - | 827 |
| סך כל ההכנסות | 1,817 | 1,778 | 3,595 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | (3,518) | - | (3,518) |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (3,319) | - | (3,319) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | (199) | - | (199) |
| הוצאות שיווק | 149 | - | 149 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 1,754 | - | 1,754 |
| סך כל ההוצאות | 1,704 | - | 1,704 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 113 | 1,778 | 1,891 |
| סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה | 113 | 1,778 | 1,891 |

| | 30 בספטמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 23,051 | - | 23,051 |

באור 4: - <u>מגזרי פעילות</u> (המשך)

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 1,772 | - | 1,772 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 1,602 | - | 1,602 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 170 | - | 170 |
| הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | (390) | (919) | (1,309) |
| הכנסות מעמלות | 316 | - | 316 |
| סך כל ההכנסות (הפסדים) | 96 | (919) | (823) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 170 | - | 170 |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 52 | - | 52 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 118 | - | 118 |
| הוצאות שיווק | 98 | - | 98 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 665 | - | 665 |
| סך כל ההוצאות | 881 | - | 881 |
| הפסד לפני מסים על ההכנסה | (785) | (919) | (1,704) |
| הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה | (785) | (919) | (1,704) |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

| | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 1,599 | - | 1,599 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 1,436 | - | 1,436 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 163 | - | 163 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 476 | 1,458 | 1,934 |
| הכנסות מעמלות | 302 | - | 302 |
| סך כל ההכנסות | 941 | 1,458 | 2,399 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | (1,637) | - | (1,637) |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (1,619) | - | (1,619) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | (18) | - | (18) |
| הוצאות שיווק | 32 | - | 32 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 636 | - | 636 |
| סך כל ההוצאות | 650 | - | 650 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 291 | 1,458 | 1,749 |
| סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה | 291 | 1,458 | 1,749 |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | ביטוח סיכוני סחר חוץ | אחר | סה"כ |
| | מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 5,917 | - | 5,917 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 5,315 | - | 5,315 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 602 | - | 602 |
| רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 786 | 2,097 | 2,883 |
| הכנסות מעמלות | 1,152 | - | 1,152 |
| סך כל ההכנסות | 2,540 | 2,097 | 4,637 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | (4,452) | - | (4,452) |
| חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | (4,216) | - | (4,216) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | (236) | - | (236) |
| הוצאות שיווק | 200 | - | 200 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 2,457 | - | 2,457 |
| סך כל ההוצאות | 2,421 | - | 2,421 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 119 | 2,097 | 2,216 |
| רווח כולל לפני מסים על ההכנסה | 119 | 2,097 | 2,216 |

| | 31 בדצמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | מבוקר | | |
| | אלפי דולר | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 21,389 | - | 21,389 |

באור 5: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון) התשס"ט- 2009 (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח:

| | 30 בספטמבר 2011 | 31 בדצמבר 2010 |
|---|---|---|
| | בלתי מבוקר | מבוקר |
| | אלפי דולר | |
| הון מינימלי: | | |
| הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח | 3,928 | 3,999 |
| הסכום המחושב על פי התקנות (ראה סעיף ז' להלן) | 30,416 | 4,244 |
| עודף *) | 26,488 | 245 |
| עודפים וקרנות שלא נכללו בחישוב ההון המינימלי | - | 27,097 |
| הון ראשוני: | | |
| הסכום המינימלי הנדרש על פי התקנות | 3,928 | 3,999 |
| הסכום המחושב על פי התקנות | 30,416 | 31,341 |
| עודף | 26,488 | 27,342 |

*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות והנחיות רשות החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה וכפופה להנחיות הרשות כאמור בסעיפים ד ו-ח להלן.

ג. בהתאם לכתב ערבות והתחייבות המדינה שנחתם בין החברה למדינה בחודש דצמבר, 2008 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 הדיווח מסתכם לסך של 30,416 אלפי דולר.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ייעוד רווחים ודיבידנדים:

מדיניותה הנוכחית של הרשות (היכולה להשתנות מעת לעת וכפופה למגבלות מיוחדות אם קיימות על פי כל דין) ביחס לייעוד רווחים לתשלומי דיבידנדים, לגבי הליך ייעוד רווחים משנת 1995 ואילך קובעת:

1. דיבידנד מרווחים שוטפים ישולם בחברות שאינן חברות שירותים ציבוריים, לפי 50% מהרווח הנקי השוטף השנתי, לפני תשלום בונוס מתוך הרווחים לעובדים.
2. דיבידנד מרווחים צבורים ייקבע לגבי כל חברה באופן ספציפי, תוך התחשבות במספר נתונים וגורמים רלוונטיים.

ביום 30 במרס, 2009 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מרווחי שנת 2008 בסך 783 אלפי דולר. לאחר אישור הדוחות הכספיים פרסם המפקח הנחיה בדבר הגבלת חלוקת דיבידנד בחברות ביטוח כאמור בסעיף ז' להלן. לאור האמור לעיל, ביטל דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במאי, 2009 את ההחלטה בדבר חלוקת 50% מרווחי שנת 2008. הנהלת החברה פנתה למפקח בבקשה לאשר חלוקת דיבידנד בשיעור של 25% מהרווח המותר לחלוקה בשנת 2008, נכון ליום אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה החלטת המפקח בנושא.

ה. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - הדירקטיבה המוצעת). הדירקטיבה המוצעת מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של חברות הביטוח במדינות האיחוד.

בהתאם לחוזר שפרסם המפקח, בכוונתו ליישם את הוראות הדירקטיבה המוצעת לגבי חברות ביטוח בישראל במועד יישומה במדינות החברות באיחוד האירופי. הדירקטיבה המוצעת מבוססת על שלושה נדבכים: דרישות כמותיות, דרישות איכותיות ודרישות גילוי. החברה החלה להיערך ליישום הדירקטיבה המוצעת בלוחות הזמנים שנקבעו.

ו. בהמשך לפנית החברה אל המפקח מחודש אוקטובר, 2008 בבקשה לקבל הקלה או פטור מחובת ישום הדירקטיבה המוצעת אישר המפקח לחברה, בחודש אפריל, 2009 פטור מסעיף 3.ו לחוזר 5-1-2008 לענין ביצוע סקר הערכה כמותית המהווה את עיקר עניינו של הנדבך הראשון.

החברה פנתה בפניה נוספת אל המפקח בחודש אוקטובר, 2009 בבקשה לקבל פטור מלא מיישום הדירקטיבה המוצעת וזאת בין היתר לאור העובדה כי לחברות מקבילות לחברה בעולם ניתן פטור כזה. ביום 1 בפברואר, 2010, הודיע המפקח לחברה כי אינו מוצא מקום למתן פטור מלא מיישום הדירקטיבה אך עם זאת לא יתנגד לבחון בקשות פרטניות למתן הקלות ביישום הוראות שאינן רלוונטיות לפעילות החברה או שמפאת העדר מהותיות או חוסר סבירות יש מקום לעשות כן.

הנהלת החברה בוחנת את המשך היערכותה ליישום הדירקטיבה לאור תשובת המפקח.

ז. בחודש נובמבר 2009 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון), התשס"ט-2009 (להלן - התיקון).

במסגרת התיקון נמחקה ההגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישוני. הגדרות הון משני והון שלישוני הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בענין זה פרסם המפקח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח אין שינוי בהגדרות, במבנה ובחישוב ההון הקיים של חברות ביטוח. הוראת שעה זו בוטלה בחוזר ביטוח שפורסם בחודש אוגוסט 2011.

באור 5: - <u>הון ודרישות הון</u> (המשך)

ח. בחודש מרס 2010 פורסם מכתב הבהרה שענינו קריטריונים לאישור חלוקת דיבידנד על ידי מבטח (להלן - ההבהרה).

בהתאם להבהרה חברת ביטוח תהיה רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009, בכפוף לקיום הון עצמי כמפורט בהבהרה וכן בהגשת תחזית רווח שנתית לשנים 2010 ו-2011.

יחד עם זאת נאמר בהבהרה כי חברה אשר סך ההון העצמי שלה, לאחר חלוקת הדיבידנד, גבוה מ-110% מהסכום הנדרש בהבהרה, תהא רשאית לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישורו מראש של המפקח, ובלבד שמסרה למפקח הודעה על כך וכן את המסמכים הנדרשים טרם חלוקת הדיבידנד.

בשל התנודתיות בשוק ההון פרסם המפקח, בחודש אוקטובר 2011, טיוטת מכתב (להלן - "ההבהרה השניה") הכוללת את הקריטריונים המוזכרים בהבהרה בתוספת דרישה לאישור תוכנית שרות החוב גם על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וכן דרישה לפיה לאחר אישור המפקח יעמוד היחס המינימלי שבין ההון העצמי הקיים לאחר חלוקת דיבידנד לבין הסכום הנדרש על שיעור של 105%. לגבי חלוקת דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש של המפקח עודכן היחס שבין סך ההון העצמי לאחר חלוקת הדיבידנד לבין הסכום הנדרש בהבהרה השנייה לשיעור של 115% (במקום 110%) .

באור 6: - <u>מסים על ההכנסה</u>

סכום המס בדוחות על הרווח הכולל מושפע מהשינויים בשער החליפין של הדולר. מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים על ההכנסה בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

באור 7: - <u>אירועים לאחר תקופת הדיווח</u>

בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק הוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק הוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל- 25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק).

להערכת החברה, לאישור בכנסת של החוק כמתואר לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

נספח א' - <u>פירוט השקעות פיננסיות</u>

| | 30 בספטמבר, 2011 | | |
|---|---|---|---|
| | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי דולר | |
| נכסי חוב סחירים (א) | 28,606 | - | 28,606 |
| נכסי חוב שאינם סחירים (ב) | - | 13 | 13 |
| אחרות (ג) | 1,264 | - | 1,264 |
| סה"כ | 29,870 | 13 | 29,883 |

| | 30 בספטמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | |
| | | אלפי דולר | |
| נכסי חוב סחירים (א) | 25,660 | - | 25,660 |
| נכסי חוב שאינם סחירים (ב) | - | 3,098 | 3,098 |
| אחרות (ג) | 1,534 | - | 1,534 |
| סה"כ | 27,194 | 3,098 | 30,292 |

| | 31 בדצמבר, 2010 | | |
|---|---|---|---|
| | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | הלוואות וחייבים | סה"כ |
| | | מבוקר | |
| | | אלפי דולר | |
| נכסי חוב סחירים (א) | 26,325 | - | 26,325 |
| נכסי חוב שאינם סחירים (ב) | - | 14 | 14 |
| אחרות (ג) | 1,442 | - | 1,442 |
| סה"כ | 27,767 | 14 | 27,781 |

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב

| | 30 בספטמבר | | 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - יועדו בעת ההכרה לראשונה: | | | |
| אגרות חוב ממשלתיות | 19,493 | 14,999 | 15,403 |
| נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה | 9,113 | 10,661 | 10,922 |
| סך הכל נכסי חוב סחירים | 28,606 | 25,660 | 26,325 |

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב

| | 30 בספטמבר | | 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| מוצגים כהלוואות וחייבים: | | | |
| פקדונות אצל החשב הכללי במשרד האוצר | - | 3,084 | - |
| פקדונות בתאגידים בנקאיים | 13 | 14 | 14 |
| | 13 | 3,098 | 14 |

ג. השקעות פיננסיות אחרות

| | 30 בספטמבר | | 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי דולר | | |
| סחירות: | | | |
| נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | 1,264 | 1,534 | 1,442 |

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בתעודות סל.

נספח ב' - <u>תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים</u>

להלן מובאים נתונים מתורגמים לשקלים חדשים. תרגום הנתונים הדולריים לשקלים חדשים ליום 31 בדצמבר, 2003 ולתקופות שלאחר 1 בינואר, 2004, מבוצע כדלקמן:

א. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח 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.

ו. דוחות על המצב הכספי:

| <u>נכסים</u> | ליום 30 בספטמבר | | ליום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| נכסים בלתי מוחשיים | 264 | 407 | 419 |
| נכסי מסים נדחים | 308 | 304 | 362 |
| רכוש קבוע | 2,544 | 2,027 | 2,134 |
| נדל"ן להשקעה | 2,167 | 2,280 | 2,143 |
| נכסי ביטוח משנה | 60,650 | 76,316 | 68,105 |
| נכסי מסים שוטפים | 1,816 | - | 1,192 |
| חייבים ויתרות חובה | 2,595 | 2,633 | 2,474 |
| השקעות פיננסיות: | | | |
| נכסי חוב סחירים | 106,187 | 94,044 | 93,428 |
| נכסי חוב שאינם סחירים | 48 | 11,354 | 50 |
| אחרות | 4,690 | 5,622 | 5,118 |
| | 110,925 | 111,020 | 98,596 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 75,109 | 71,343 | 50,825 |
| סך כל הנכסים | 256,378 | 266,330 | 226,250 |

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ו. דוחות על המצב הכספי: (המשך)

| הון והתחייבויות | 30 בספטמבר | | 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח | | |
| **הון** | | | |
| הון מניות | 7,531 | 7,531 | 7,531 |
| קרן לסיכונים מיוחדים | 61,170 | 61,170 | 61,170 |
| קרן שערוך | 2,271 | 2,271 | 2,271 |
| הפרשי תרגום | (16,918) | (17,769) | (20,153) |
| יתרת עודפים | 58,851 | 59,622 | 60,411 |
| סך כל ההון | 112,905 | 112,825 | 111,230 |
| **התחייבויות** | | | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח | 68,765 | 84,482 | 75,910 |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו | 345 | 220 | 312 |
| התחייבות בגין מסים שוטפים | - | 92 | - |
| זכאים ויתרות זכות | 74,363 | 68,711 | 38,798 |
| סך כל ההתחייבויות | 143,473 | 153,505 | 115,020 |
| סך כל ההון וההתחייבויות | 256,378 | 266,330 | 226,250 |

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ז. דוחות על הרווח הכולל:

| | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| | בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| | אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה] | | | | |
| פרמיות שהורווחו ברוטו | 17,968 | 15,860 | 6,272 | 6,064 | 22,095 |
| פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה | 16,278 | 14,234 | 5,671 | 5,446 | 19,847 |
| פרמיות שהורווחו בשייר | 1,690 | 1,626 | 601 | 618 | 2,248 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון | 145 | 8,815 | (4,613) | 7,298 | 10,767 |
| הכנסות מעמלות | 3,522 | 3,120 | 1,119 | 1,146 | 4,302 |
| סך כל ההכנסות | 5,357 | 13,561 | (2,893) | 9,062 | 17,317 |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו | 434 | (13,272) | 600 | (6,199) | (16,625) |
| חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח | 138 | (12,521) | 184 | (6,129) | (15,743) |
| תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר | 296 | (751) | 416 | (70) | (882) |
| הוצאות שיווק | 959 | 563 | 344 | 123 | 747 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 6,710 | 6,615 | 2,355 | 2,409 | 9,177 |
| סך כל ההוצאות | 7,965 | 6,427 | 3,115 | 2,462 | 9,042 |
| רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה | (2,608) | 7,134 | (6,008) | 6,600 | 8,275 |
| מסים על ההכנסה (הטבת מס) | (1,048) | 2,479 | (2,219) | 2,306 | 2,831 |
| רווח נקי (הפסד) | (1,560) | 4,655 | (3,789) | 4,294 | 5,444 |
| רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): | | | | | |
| הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים (בניכוי המס החל) | 3,235 | (2,139) | 6,062 | (4,103) | (4,523) |
| סה"כ רווח כולל | 1,675 | 2,516 | 2,273 | 191 | 921 |
| רווח נקי (הפסד) למניה: | | | | | |
| רווח נקי (הפסד) למניה (בש"ח) | (0.65) | 1.93 | (1.57) | 1.78 | 2.26 |

נספח ב' - תרגום לשקלים חדשים של תמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ח. דוחות על השינויים בהון:

| | הון מניות | קרן לסיכונים מיוחדים | קרן שערוך | הפרשי תרגום | יתרת עודפים | סה"כ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | אלפי ש"ח | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (20,153) | 60,411 | 111,230 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | 3,235 | (1,560) | 1,675 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (16,918) | 58,851 | 112,905 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (15,630) | 54,967 | 110,309 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | (2,139) | 4,655 | 2,516 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (17,769) | 59,622 | 112,825 |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2011 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (22,980) | 62,640 | 110,632 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | 6,062 | (3,789) | 2,273 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (16,918) | 58,851 | 112,905 |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2010 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (13,666) | 55,328 | 112,634 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | (4,103) | 4,294 | 191 |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (17,769) | 59,622 | 112,825 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (15,630) | 54,967 | 110,309 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | - | - | - | (4,523) | 5,444 | 921 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר) | 7,531 | 61,170 | 2,271 | (20,153) | 60,411 | 111,230 |

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