



תוכן עניינים

- תיאור עסקי החברה
- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוחות כספיים לשנת 2004
- פרטים נוספים על התאגיד
- דוחות אקטואריים

איי. אי. ג'י. ביטוח זהב בע"מ

ח.פ. 51-230488-2

(“החברה”)

תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

פרק 1: כללי

דוח זה מהווה תיאור של עסקי החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2004, והינו סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2004 (“תקופת הדוח”). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2004, אלא אם צוין אחרת במפורש.

דוח זה נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (“המפקח על הביטוח”) על פי חוזר ביטוח 3-1-2005, המחיל על חברות הביטוח חובת דיווח בהתאם לתוספת שנוספה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ”ט - 1969, בשינויים המחוייבים.

המידע המצוי בדוח זה עשוי להכיל אף מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ”ח - 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המשקף את הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה בהתבסס על הנחות והערכות של החברה ו/או כוונותיה נכון למועד דוח זה. אין במסירת מידע כאמור משום התחייבות לנכונותו או שלמותו, ופעילותה ו/או תוצאותיה של החברה בפועל עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה הינם בסכומים מדווחים, ומספרי ההשוואה נקובים בשקלים המותאמים לשקלים של חודש דצמבר 2003 (ראה ביאור 1 ג. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004).

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. תיאור כללי של פעילות התאגיד

החברה הינה חברת ביטוח שהוקמה ביום 27 במרס 1996 והחלה את פעילותה הביטוחית בחודש מאי 1997. שמה של החברה היה “גולדן איי. אי. ג'י. בע”מ”, ושמה שונה לשמה הנוכחי של החברה ביום 1.5.1997. החברה הינה חברה פרטית ואינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות. בחודש יוני 2003 מכרה החברה את כל אחזקותיה בחברת “עזר משכנתאות החזקות (1998) בע”מ” (כיום “איי. אי. ג'י. החזקות במשכנתאות ישראל בע”מ”) בה החזיקה החברה 12% מהון המניות.

בעלי המניות בחברה הם קונצרן AIG העולמי (American International Group, Inc.) וקבוצת עורק בחלקים שווים. קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח בינלאומי מוביל המדרג AAA על פי חברות הדירוג המובילות (מודיס, S&P). החברה מנוהלת בפעילותה השוטפת על ידי קונצרן AIG וקבוצת עורק. ניהול זה בא לידי ביטוי בכל תחומי הפעילות של החברה הכוללים, בין היתר, מדיניות חיתום וקביעת תעריפים, תשלומי תביעות, מדיניות השקעות, אישורי מוצרים חדשים, בצוע בקורת פנים על ידי מחלקת בקורת הפנים של AIG, קודי התנהגות ואתיקה ובקורת הוצאות.

לחברה רישיונות מבטח מאת המפקח על הביטוח לעסוק בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים, על פי הפירוט כדלקמן: ענפי פרט (רכב רכוש, רכב חובה ודירות), ביטוחי בריאות ותאונות אישיות, ענפי ביטוח מסחר (ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח אובדן רכוש, ביטוח הנדסי, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות לצד

שלישי (הכולל ביטוח אחריות מקצועית וביטוח נושאי משרה ודירקטורים) , ביטוח אחריות המוצר וביטוח חיים.

החברה פועלת במבנה של ארבעה מרכזי רווח (ביטוחי פרט בביטוח כללי, תאונות אישיות ובריאות, ביטוח מסחרי וביטוח חיים) הנתמכים על ידי יחידות שירות ותמיכה.

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי הפרט באופן כמעט מלא ישירות למבוטחים ללא תיווך של סוכני ביטוח. מרבית עסקי החברה בתחום הביטוח המסחרי ובתחום הביטוח הקולקטיבי בענף תאונות אישיות מתבצע בתיווך סוכני ביטוח. כתוצאה משיטות השיווק הנ"ל המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי ללא סניפים.

2. תחומי הפעילות של התאגיד

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הם:

- ביטוח כללי- רכב רכוש
- ביטוח כללי- רכב חובה
- ביטוחי כללי- דירה
- ביטוח כללי- תאונות אישיות ובריאות
- ביטוח כללי- ביטוח מסחרי
- ביטוח חיים

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2003 ו- 2004 לא היו שינויים בהון החברה. לא בוצעו עסקאות במניות החברה ולא היו שינויים בשיעורי ההחזקה של בעלי המניות. בשנת 2003 פרעה החברה את כל שטרי ההון שהנפיקה לבעלי מניותיה וזאת לאחר קבלת אישור מהמפקח על הביטוח.

4. תלוקת דיבידנד

מאז היווסדה, לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי המניות. החברה עומדת בתנאי חוק החברות, התשנ"ט-1999 לחלוקת דיבידנדים וכן גם בדרישות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998. נכון ליום 31 בדצמבר 2004, קיים עודף בהון העצמי של החברה לעומת הנדרש בתקנות הנ"ל בסך 51,321 אלפי ש"ח. ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים לפרטים בדבר סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות.

פרק 3: מידע אחר

כל הנתונים הם באלפי ש"ח (אלא אם צויין אחרת)

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

<u>סעיף</u>	<u>רכב רכוש</u>	<u>רכב חובה</u>	<u>ביטוחי דירה</u>	<u>תאונות אישיות ובריאות</u>	<u>ביטוח מסחרי</u>	<u>ביטוח חיים</u>
שנת 2004						
דמי ביטוח ברוטו	147,587	103,649	29,107	38,039	72,876	16,122
דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה	147,452	102,188	24,394	36,895	5,405	11,474
תביעות ברוטו	77,915	90,010	10,156	45,951	46,644	2,966
תביעות בשייר	77,915	86,634	9,660	42,476	4,609	1,806
רווח לפני מסים	31,863	6,756	8,694	(19,285)	(1,419)	965
סך ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו	92,150	330,013	17,272	62,512	129,619	7,426
שיעור דמי ביטוח מסה"כ דמי הביטוח של התאגיד	36%	26%	7%	9%	18%	4%
שנת 2003						
דמי ביטוח ברוטו	130,629	98,978	27,630	29,255	53,515	13,097
דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה	130,494	97,570	20,383	28,112	4,140	9,568
תביעות ברוטו	75,282	84,890	9,643	20,421	36,781	4,340
תביעות בשייר	75,282	84,162	9,318	20,210	3,137	2,284
רווח לפני מסים	23,189	310	5,384	(1,748)	(781)	(2,644)
סך ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו	87,601	266,574	16,092	31,606	80,882	7,363
שיעור דמי ביטוח מסה"כ דמי הביטוח של התאגיד	37%	28%	8%	8%	15%	4%
שנת 2002						
דמי ביטוח ברוטו	122,855	75,130	26,477	25,012	37,648	9,419
דמי ביטוח בניכוי ביטוח משנה	122,763	74,190	19,559	24,054	3,446	6,573
תביעות ברוטו	65,456	60,047	8,923	9,755	18,409	1,946
תביעות בשייר	65,456	59,371	8,449	9,450	1,744	1,280
רווח לפני מסים	20,319	(6,530)	856	4,097	(822)	451
סך ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו	81,460	189,349	15,898	18,277	39,364	3,983
שיעור דמי ביטוח מסה"כ דמי הביטוח של התאגיד	41%	25%	9%	9%	13%	3%

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

- א. תחרות - ענף הביטוח בישראל הינו תחרותי ובמיוחד בתחום ביטוחי הפרט המהווה את עיקר הפעילות של החברה.
- ב. רגולציה - החברה כפופה לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981, לתקנות והצווים שהוצאו על-פיו ולהנחיות המפקח על הביטוח. להוראות החוק, התקנות, הצווים והנחיות המפקח על הביטוח, עשויה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה.
- ג. ניהול השקעות - החברה משקיעה חלק ניכר מנכסיה בניירות ערך סחירים בשוק ההון בארץ ובעיקר באפיק האג"ח. ניירות ערך אלה מתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים כלכליים ופוליטיים בארץ ובעולם. התוצאות הכספיות מניירות ערך אלה נרשמות בהתאם לשווי השוק שלהם בתאריך הדוח הכספי ולא בהתאם לתשואות המקוריות שהיו בעת הרכישה. כתוצאה מכך, לתנודתיות בשערים של השקעות אלה השפעה ניכרת על התוצאות העסקיות של החברה.
- ד. מצב מדיני - המצב המדיני והביטחוני של מדינת ישראל משפיע על המצב הכלכלי הפיסקאלי והמוניטארי של המשק הישראלי ועל מצב שוק ההון. בנוסף לכך, הסדרים ביטחוניים שונים עשויים להשפיע על שיעור גניבות הרכב במדינה ולכך עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בתחום רכב רכוש.
- ה. גורמים משפטיים - תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות והליכים משפטיים אחרים עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.
- ו. קריסת מערכות מידע - קריסת מערכות המידע של החברה מסיבה כל שהיא עלולות לגרום לנזק רב. החברה התקשרה בחוזה להפעלת אתר גיבוי בעת חירום.
- ז. מוצרים תחליפיים - מוצרים המשווקים על ידי הבנקים ובעיקר בתחום המשכנתאות עלולים להשפיע על היקף המכירות ועל התוצאות העסקיות של החברה.

7. תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. ביטוח כללי - רכב רכוש (מרכז רווח ביטוחי פרט)

- א. החברה מוכרת מגוון שלם של מוצרי ביטוחי רכב רכוש תקינים הכוללים ביטוח מקיף, ביטוח צד ג', ביטוח רכב דו-גלגלי (צד ג'), לפוליסות אלה ניתן לרכוש כיסויים ו/או שירותים נוספים כגון - שירותי גרירה, רכב חליפי, שבר שמשות וגניבת מכשירי רדיו טייפ ודיסק ושירותי אח"מ. נוסח פוליסת ביטוח רכב רכוש כפופה לתנאי הפוליסה התקנית אשר נקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986. הפוליסה התקנית קובעת רף מינימאלי להתחייבויות המבטח, אשר ניתן להרחיבו אך ורק לטובת המבוטח.
 - ב. החל מיום 1 במאי 2004, בעקבות תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986, ניתן להפריד בין הכיסויים הבאים: ביטוח מקיף, ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה, ביטוח מקיף ללא כסוי מפני תאונות וביטוח צד ג'.
 - ג. עד לסוף שנת 2004 שיווקה החברה את הפוליסות הנ"ל לשוק הפרטי בלבד, בדרך של ביטוח ישיר, כמעט ללא תיווך סוכנים. הערוצים העיקריים לשיווק המוצרים בתחום זה הם המדיה, דיוורים ישירים והאינטרנט. בשנת 2005 החלה החברה למכור ביטוחי רכב רכוש באופן קבוצתי גם לעסקים.
 - ד. מדיניות החיתום במוצרים אלה מושפעת, בין היתר, משכיחות גניבות רכב ומניסיון התאונות. נתונים אלה הינם בעלי משמעות מהותית על תוצאות הפעילות בענף ביטוח הרכב ואין לחברה שליטה עליהם.
 - ה. משרד המפקח על הביטוח הוציא בעקבות פסיקת בג"ץ, חוזר המסדיר את נושא שמאות ביטוח רכב. החוזר נכנס לתוקפו מיום 1 בינואר 2003 עד 31 בדצמבר 2005 וייבחן מחדש לקראת תום התקופה.
- עיקרי ההסדר הכלולים בחוזר הינם זכות הבחירה של המבוטח בשמאי חוץ (לפי אפיונים שנקבעו בחוזר) מתוך רשימה של שמאי חוץ, אשר תיקבע על-ידי חברת הביטוח. במקביל נקבע מנגנון ערעור מהיר הן למבטח והן למבוטח. תחולת החוזר הינה על פוליסות רכב

- רכוש, כן חלות הוראותיו במלואן גם לעניין תביעות צד ג' בכל מקרה בו בחר הניזוק בשמאי חוץ מתוך רשימת שמאי החוץ של חברת הביטוח המבטחת את המזיק.
- בעקבות ההסדר, עלות התביעה הממוצעת בענף רכב רכוש עלתה והרווח החיתומי נפגע.
- גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ביטוח רכב מתמקדים בזיהוי נכון ורציף של עלויות הסיכון, תימחורן בפועל ובטיפול נכון בצמצום עלויות האירועים הביטוחיים. על תחום זה מופקד האקטואר של מרכז הרווח.
- המודל האקטוארי בביטוח רכב רכוש הינו משולש תביעות משולמות ותלויות לפי חודשי נזק. ראה הצהרת האקטואר המצורפת לדוח התקופתי.

8. ביטוח כללי- רכב חובה (מרכז רווח ביטוחי פרט)

- א. ביטוח רכב חובה הינו ביטוח שחובה על כל בעל כלי רכב לרכשו, בהתאם לפקודת ביטוח רכב מנועי, התש"ל-1970. ביטוח זה מכסה נזקי גוף בלבד, לנוהג ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת רכב המבוטח. הכיסוי הביטוחי מבוסס על הוראות חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("חוק הפלת"ד").
- ב. בסדרה של חיקוקים שונים, מאז שנת 1997, נקבעו הסדרים לפיהם מבטחים העוסקים בביטוח רכב חובה יפעלו בתנאי תחרות מבוקרת. בשנת 2003, חברת "אבנר" הפסיקה להשתתף בעסקים חדשים בביטוח רכב חובה. באותה שנה עברו מרבית חברות הביטוח לתעריף דיפרנציאלי.
- ג. תעריפים דיפרנציאליים והפיקוח על התעריפים- עד ליום 31 במרס 2001 נקבעו תעריפי הביטוח בתחום רכב החובה בחוק והיו אחידים וקבועים לכלל חברות הביטוח ולמבוטחים. כיום קובעות חברות הביטוח את התעריפים בתחום זה בהסתמך על המלצות מפעיל מאגר המידע שהוקם לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע) התשס"ד-2004, ובאישור המפקח על הביטוח. כמפעיל מאגר המידע הוסמכה חברת Insurance Services Office of Israel Ltd. ("ISO"). ISO אחראי לניהול מאגר המידע ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכונים בתחום ביטוח רכב חובה ולקביעת עלות הסיכון הטהור אשר על בסיסו נקבע התעריף הבסיסי. חברות הביטוח חויבו לממן את הקמת המאגר והפעלתו. כל מבטח רשאי לקבוע את דמי הביטוח בתחום רצועה מוגדרת מעל או מתחת לתעריף הבסיסי. עם תחילת הרפורמה בתחום ביטוח רכב חובה, טווח הרצועה הנ"ל נע בין 10% מעל ל- 10% מתחת לרצועה, במשך הזמן הוגדל טווח הרצועה כך שהתאפשרה רמה גבוהה יותר של תחרות בענף זה. בחוזרים שהופצו על ידי המפקח על הביטוח נקבעו גם הפרמטרים שמבטח יכול לעשות בהם שימוש לצורך קביעת התעריף. פרמטרים אלה כוללים: נפח המנוע, מין ו/או גיל הנהג הצעיר ביותר הנוהג באופן קבוע ברכב, וותק רישיון הנהיגה של הנהג הצעיר, מספר תביעות קודמות ו/או מספר שלילות רישיון בשלוש השנים האחרונות והימצאות כריות אויר ברכב. בקביעת התעריף מתבססת החברה על הפרמטרים הבאים: נפח מנוע, מין הנהג, גיל הנהג, וותק רישיון נהיגה, תביעות קודמות והימצאות כרית אויר ברכב. על פי תקנות מאגר המידע האמורות, קיימת חובה על חברות הביטוח להעביר ל-ISO, אחת לרבעון, נתונים הנוגעים לפרטי הרכב והנהג בכל פוליסות רכב החובה שהונפקו על-ידן וכן פרטים אודות התביעות שהוגשו במהלך הרבעון.
- לאחרונה מתקיימים דיונים עם המפקח והאקטוארים של ISO בקשר לגובה התעריף הנדרש בתחום והמלצת ISO להוריד את התעריפים בכ- 10% מהתעריפים הנהוגים כיום. חברות הביטוח מתנגדות להורדה זו.
- ד. ביטוח שיורי ("פול")- הביטוח השיורי מוסדר בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף) התשס"א-2001 והוא נועד לספק כיסוי ביטוחי, שהינו חובה לפי החוק, לבעלי רכב שאינם יכולים להשיג כיסוי ביטוחי מאת חברות הביטוח המסחריות (כגון: אופנועים וטרקטורונים). ביטוחים אלה הם לרוב הפסדיים. תקנות אלה קובעות את הקמתו של תאגיד משותף של המבטחים שינהל את ההסדר השיורי כאמור (ה-"פול"). ההסדר מתבסס על ביטוח משותף של כל המבטחים כאשר חלקו של כל מבטח לכל שנת חיתום נקבע לפי חלקו היחסי בתחום ביטוח החובה בשנה שחלפה. שיעור ההשתתפות של החברה ב"פול" בשנת 2004

- היה 2.4% ובשנת 2003 היה 2.3%. בשנת 2005 תשתתף החברה בשיעור 2.6% בתוצאות ה"פול".
- ה. הרפורמה בביטוח רכב חובה והתערבות המפקח על הביטוח בשנים האחרונות בתחום ביטוח זה הביאה, כאמור, לירידה במחירי ביטוח רכב חובה ובהתאמה לירידת הרווחיות בענף זה.
- ו. שיווק הפוליסות בתחום זה דומה מאד לשיטות השיווק של פוליסות רכב רכוש, אשר עיקרו בשיווק ישיר.
- ז. רווחיות תחום זה מושפעת בין היתר גם מהיקף תאונות הרכב עם נפגעים ושיעורי הנזק בתביעות.
- ח. לעלויות שרותי הבריאות השפעה על תחום ביטוח רכב חובה. משרד הבריאות הודיע לחברות הביטוח כי בכוונתו להעלות בשיעור משמעותי את תעריפי האשפוז המקסימליים. העלאה זו אם תבוצע עלולה להשפיע על עלות התביעות בענף רכב חובה.
- ט. הלכת "השנים האבודות"- בחודש מרס 2004, ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בעניין ע"א 140/00 (אטינגר) אשר הפך הלכה קודמת, הקובע כי הן ניזוק חי והן עזבונו לאחר מותו, זכאי לפיצוי על אובדן כושר השתכרותו גם בגין השנים בהן קוצרה תוחלת חייו ("השנים האבודות") וזאת בגובה ההפרש שבין ההכנסה שאבדה לבין ההוצאות שנחסכו. בית המשפט העליון החזיר את התיק להמשך דיון בשאלת גובה הפיצוי וטרם ניתן פסק דין המכמת בפועל את הנזק לפי ההלכה החדשה. להלכה זו, השפעה ישירה על עלות התביעות בענף רכב חובה.
- י. המודל האקטוארי בביטוח רכב חובה הינו באמצעות משולש תביעות משולמות ותלויות לפי שנות חיתום. ראה הצהרת האקטואר המצורפת לדוח התקופתי.
- יא. בהתאם לאישור מיוחד שהתקבל מהמפקח על הביטוח, שומרת החברה בענף רכב חובה עודף הכנסות על הוצאות ("צבירה") על פני חמש שנים לעומת שלוש שנים המקובלות בענף. סכומים אלה גבוהים מסכומי ההתחייבות שנקבעו ע"י אקטואר החברה.
- יב. להלן מידע כספי לפי שנות חיתום:

טבלה 1 – התפלגות הרווח (הפסד) בשייר

שנת דיווח	רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות	שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח	רווח (הפסד) בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח	התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים הקודמות	פעילות שלא נכללה בחישוב העתודות (*)	סה"כ רווח (הפסד) שדווח
2004	-	1999	16,274	(385)	(9,133)	6,756
2003	(436)	1998	9,844	31	(9,129)	310
2002	-	1997	1,088	-	(7,746)	(6,658)

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לרכב חובה ואשר לא נכללו בחישוב העתודות.

טבלה 2 – נתונים בדבר שנות חיתום 1997-2004

שנת חיתום	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
דמי ביטוח ברוטו	104,411	98,464	76,432	59,792	44,656	29,263	16,783	3,011
רווח (הפסד) בשייר בגין שנת החיתום	-	-	-	-	-	16,274	9,507	1,071
עודף הכנסות על הוצאות בשייר	349	17,590	25,659	25,084	21,693	-	-	-
השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח/ עודף המצטבר בגין שנת החיתום	2,684	8,803	10,181	8,835	7,824	6,038	3,572	522

9. **ביטוח כללי – דירה** (מרכז רווח ביטוחי פרט)

- א. החברה מוכרת כיסוי עבור: תכולה, מבנה, אחריות צד ג', אחריות מעבידים לעובדי משק בית. לפוליסות אלה ניתן לרכוש כיסויים ו/או שירותים נוספים כגון- שירותי תיקוני צנרת, שרותי תיקונים של מכשירי חשמל, שירותי חירום וביקור רופא.
- ב. מוצר זה הינו מוצר מרכזי במסגרת ביטוחי הפרט והכסוי הבסיסי בו כפוף לתנאים מינימאליים הקבועים במסגרת תנאי הפוליסה התקנית, המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. כמו-כן, תעריפי המוצר מפוקחים ומאושרים על ידי המפקח על הביטוח.
- ג. החברה מוכרת גם ביטוח מבנה ללוויים הנוטלים משכנתאות למימון רכישת דירות ובתים. בפוליסות אלה הבנק המלווה מצויין כמוטב בלתי חוזר.
- ד. שיטת השיווק של מוצרי תחום זה דומה לזו בתחום רכב רכוש (ביטוח ישיר).
- ה. המודל האקטוארי בביטוח רכב דירה הינו משולש תביעות משולמות ותלויות לפי חודשי נזק. ראה הצהרת האקטואר המצורפת לדוח התקופתי.
- ו. בתחילת שנת 2005 התקשרה החברה בעסקה להשתתף כמבטח משותף ובשיעור 5% בפוליסה קולקטיבית לביטוחי מבנים של לוי משכנתאות בבנק הפועלים.
- ז. **שיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואות לדירור הניתנת על ידי תאגיד בנקאי**- המפקח על הביטוח והמפקח על הבנקים פרסמו בחודש פברואר 2005, לאחר דיונים רבים ויוזמות רגולטוריות שונות, חוזר שעניינו מדיניות בנושא שיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואות לדירור על ידי תאגיד בנקאי. חוזר זה מסדיר את אופן השיווק של פוליסות אלה שבעבר שווקו במסגרת פוליסות קבוצתיות, וקובע כי שיווק פוליסות אלה יופרד מעסקת מתן המשכנתא עצמה והוא ייעשה באמצעות סוכנות ביטוח מורשית בלבד שתוגבל לתיווך בביטוחי מבנה וביטוח חיים בלבד. סוכנות הביטוח תהיה בבעלותו המלאה של התאגיד הבנקאי. המבטח ישלם לסוכנות עמלות ביטוח בלבד ולא תינתן לבנק כל טובת הנאה אחרת, מכל סוג, לרבות בדרך של שירותים לתאגיד הבנקאי. גביית הפרמיות תבוצע על ידי המבטח באופן ישיר או באמצעות הסוכנות בנפרד מהגבייה בגין ההלוואה עצמה.

החברה רואה בהתפתחות הנ"ל הזדמנות גדולה להגדיל את מכירותיה בענפי הביטוח הנ"ל ואף הגיעה להסכם עם תאגיד בנקאי גדול למכור פוליסות בענפים הנ"ל דרך סוכנות שהוקמה על ידי הבנק לצורך מטרה זו. החברה מקיימת מגעים גם עם תאגידי בנקאיים נוספים למכירת מוצריה במסגרת חדשה זו.

10. ביטוח כללי- תאונות אישיות ובריאות (מרכז רווח תאונות ובריאות)

- א. החברה מוכרת מגוון של מוצרי תאונות אישיות לפרט וגם באופן קבוצתי. המוצרים כוללים פוליסות תאונות אישיות לפרט ולמשפחה, מוצרים ייחודיים לפרט מעל גיל 50, ביטוח מפני מחלות קשות, ביטוח נסיעות לחו"ל וביטוח תאונות ואובדן כושר עבודה לקבוצות.
- ב. החברה קיבלה את הרישיון לפעול בתחום ביטוח זה בשנת 1998.
- ג. מוצרי תאונות האישיות לפרט נמכרים בעיקר על-ידי מרכזי המכירה והשרות של החברה, באופן ישיר, באמצעות טלמרקטינג (Cross Sale), דיוורים וכן פרסום במדיה ובאינטרנט.
- ד. המכירה של פוליסות תאונות אישיות קבוצתיות מבוצעת באמצעות סוכני ביטוח.
- ה. התוצאות בתחום ביטוח זה מסתכמות בשנת 2004 בהפסד בסך 19,285 אלפי ש"ח. הפסד זה נובע בעיקר מגידול מהותי בהפרשות לתביעות תלויות (כולל רזרבות IBNR) בגין פוליסות קולקטיביות מסוימות משנות חיתום קודמות.

11. ביטוח כללי- ביטוח מסחרי (מרכז רווח ביטוח מסחרי)

- א. להלן המוצרים העיקריים הנמכרים בתחום הביטוח המסחרי:
 - ביטוח אחריות מקצועית וביטוח אחריות לנושאי משרה ודירקטורים
 - ביטוח חבויות (צד ג', אחריות מעבידים וחבות המוצר).
 - ביטוח רכוש ושבר מיכני
- ב. המכירות של הפוליסות בתחום זה מבוצעות באמצעות סוכני ביטוח.
- ג. החברה קיבלה את הרישיון לפעול בתחום ביטוח זה בשנת 2000 (ביטוח הנדסי בשנת 2003).
- ד. החברה רואה כמטרה אסטרטגית את הגדלת חלקה בשוק בכל ענפי הביטוח המסחרי שהוזכרו לעיל. לצורך מימוש מטרה זו, מנצלת החברה את המומחיות והחוסן הפיננסי של קונצרן AIG העולמי לספק כסויים מתאימים ללקוחותיה ולפתח מוצרים חדשים בהתאמה ללקוח.
- ה. בענפי האחריות המקצועית והחבויות שומרת החברה צבירה של שלוש שנים.
- ו. להלן מידע כספי לפי שנות חיתום בגין ענפי האחריות המקצועית והחבויות:

טבלה 1 – התפלגות הרווח (הפסד) בשייר

שנת דיווח	רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות	שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח	רווח (הפסד) בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח	התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים הקודמות	פעילות שלא נכללה בחישוב העתודות (*)	סה"כ רווח (הפסד) שדווח
2004	(813)	2001	459	2	(1,467)	(1,819)
2003	-	2000	44	-	(880)	(836)
2002	-	-	-	-	(746)	(746)

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לביטוח מסחרי ואשר לא נכללו בחישוב העתודות.

טבלה 2 – נתונים בדבר שנות חיתום 2000-2004

שנת חיתום	2004	2003	2002	2001	2000
דמי ביטוח ברוטו	55,697	52,959	37,129	7,741	1,258
רווח (הפסד) בשייר בגין שנת החיתום	(698)	(115)	-	448	47
עודף הכנסות על הוצאות בשייר	1,713	3,155	2,292	-	-
השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח/ עודף המצטבר בגין שנת החיתום	117	352	420	91	12

12. ביטוח חיים (מרכז רווח ביטוח חיים)

- א. החברה מוכרת פוליסות ביטוח חיים מסוג ריסק בלבד ללוויים הנוטלים משכנתאות למימון רכישת דירות ובתים. בפוליסות אלו הבנק המלווה נרשם כמוטב הבלתי חוזר, עד לסכום יתרת ההלוואה במועד קרות מקרה הביטוח, בתוספת ריביות למשך תקופה של עד 12 חודשים.
- ב. החברה החלה את פעילותה בתחום זה לאחר קבלת הרישיון בביטוח חיים ב-1999.
- ג. החברה מוכרת את הפוליסות בתחום זה באופן כמעט מלא בביטוח ישיר, ללא תיווך סוכני ביטוח.
- ד. מוצר ביטוח החיים נמכר על-ידי מרכזי המכירה של החברה. שיווק המוצר הינו על-ידי פרסום במדיה ובאינטרנט וגם על ידי מכירות צולבות ללקוחות קיימים של החברה באמצעות טלמרקטינג ודיוורים.
- ה. "ועדת בכר" - בחודש נובמבר 2004 פרסם צוות בראשות מנכ"ל משרד האוצר את המלצותיו על הפעולות הדרושות בכדי לאפשר מבנה תחרותי בשוק ההון, ואשר ליישומן עשויות להיות השלכות על החברה. במסגרת ההמלצות של הוועדה, כלולה המלצה לאפשר לבנקים להפיץ מוצרי ביטוח ופנסיה הדורשים יעוץ, בהבדל מ-"מוצרי מדף" רגילים כגון ביטוח רכוש וביטוח רכב. החברה בוחנת אפשרויות של שתופי פעולה עם כמה בנקים בתחום זה.
- ו. שיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואות לדיור הניתנת על ידי תאגיד בנקאי- ראה סעיף 9 ז' לעיל.

13. השקעות

- א. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001 ("תקנות דרכי השקעה") כוללות הוראות, בין היתר, לעניין סוגי הנכסים המותרים למבטח להחזיק כנגד התחייבויותיו ולעניין דרכי ניהול ההשקעות. התקנות מאפשרות למבטח לפעול, בכפוף לתנאים המפורטים בתקנות, בתחומים נרחבים בשווקים הפיננסיים. התקנות קובעות מגבלות מסוימות לדרכי ההשקעה הכוללות בין היתר, עמידה במדד לפיזור סיכון שנקבע לכל התחייבות, עמידה בשיעורי השקעה בניירות ערך, עמידה בתנאי הצמדה מול ההתחייבויות ועמידה במגבלות של משך חיים ממוצע מתוקן של הנכסים (מחמ"מ).
- ב. לפי תקנות דרכי ההשקעה, מונתה ועדת השקעות בחברה לניהול ההשקעות של החברה (השקעות "נוסטרו"). החברה אינה מנהלת השקעות של כספי מבוטחים בביטוח חיים ולכן לא מונתה ועדת השקעות למטרה זו. תפקידי ועדת ההשקעות הם, בין השאר, קביעת מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת המדיניות העסקית הכוללת, הנחיית העובדים העוסקים בהשקעות ביישום מדיניות ההשקעות, בקרת ישום מדיניות ההשקעות ואישור עסקאות מיוחדות.
- ג. החברה נוקטת במדיניות השקעות שמרנית הכוללת בין היתר:
- השקעה בעיקר באג"ח ממשלתיות.
 - השקעה באג"ח קונצרניות בעלות דירוג גבוה.
 - השקעה בפיקדונות בבנקים בעלי דירוג גבוה.
 - השקעה במניות סחירות של חברות בעלות דירוג גבוה.

- ד. פרטים על התפלגות הנכסים החופפים להתחייבויות החברה ניתן לראות בדוח "התפלגות הנכסים החופפים להון העצמי ולהתחייבויות" בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004.
- ה. פרטים על הרכב ההשקעות של החברה ניתן לראות בביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004.

14. לקוחות

אין לחברה לקוח שהיקף דמי הביטוח המתייחסים אליו מהווה 10% או יותר מסה"כ דמי הביטוח של החברה או 10% מסה"כ דמי הביטוח באחד מתחומי הפעילות שצוינו לעיל. בתחום הביטוח הכללי מרבית הפעילות העסקית של החברה הינה מול לקוחות פרטיים ועסקיים. מכירת פוליסות קולקטיביות מבוצעת בענף תאונות אישיות.

15. שיווק והפצה

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי הפרט באופן כמעט מלא ישירות למבוטחים ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום של קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקיים באמצעות המוקדים העיקריים של החברה (מכירות ושירות) ובאמצעים טכנולוגיים הכוללים תוכנות המאפשרות לעובדי החברה שימוש במחשב לשם הגדרה מפורטת של המידע הנדרש לקבלת החלטה בתחומי פעילות החברה. החברה משתמשת, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסון מאגרי מידע המאפשרות קישוריות אוטומטיות ומערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון מערך טלפוני, הקלטות, דואר אלקטרוני, סריקת מכתבים, פקס אוטומטי וכו'. לחברה מערכות מחשב המפקחות על תהליך העבודה (Work Flow). מערכות המחשב מאפשרות את תפעול עסקי החברה באתר אחד ללא סניפים.

מקורות השיווק העיקריים של החברה הם כדלהלן:

- פרסום במדיה (טלוויזיה ורדיו)
- פרסום חוצות ושלטים
- אינטרנט
- דיוורים ישירים
- שימוש במאגר המידע של החברה למכירות צולבות (Cross-Sale) ומכירות משודרגות (Up-Sale).

החברה מוכרת פוליסות בתחום הביטוח המסחרי ובתחום הקבוצתי בתאונות אישיות באמצעות סוכני ביטוח. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים לפי קצב התפתחות הגביה של הפוליסות.

16. התפתחות התביעות התלויות ברוטו ובשייר והסכמי ביטוח

התפתחות התביעות התלויות בענפי ביטוח רכוש, לגבי התביעות שאירעו לפני שנת הדוח:

2003		2004		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
39,256	40,067	53,177	54,265	1. תביעות תלויות לתחילת השנה (כולל IBNR)
23,914	24,722	25,456	25,728	2. תשלום תביעות במשך השנה
17,402	17,542	34,439	34,999	3. תביעות תלויות לסוף התקופה (כולל IBNR)
(2,060)	(2,197)	(6,718)	(6,462)	4. עודף (גירעון בהערכות)

- הגירעון בשנת 2004 נובע בעיקרו מגירעון של כ- 14 מליון ש"ח בענף תאונות אישיות וזאת בעיקר כתוצאה מגידול בהפרשות לתביעות תלויות ו- ועתודות IBNR בגין פוליסות תאונות אישיות קבוצתיות.

התפתחות התביעות התלויות בענפי ביטוח חבויות ורכב חובה לגבי שנות החיתום שהחלו לפני שנת הדוח:

2003		2004		
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	
184,986	218,447	263,182	332,155	1. הפרשות לתחילת השנה
16,122	20,294	15,287	24,686	2. הכנסות מפרמיה והשקעות
176	2,444	(35)	1,151	3. עמלות והוצאות
16,651	16,981	27,042	27,490	4. תשלומי תביעות
174,362	207,685	235,227	306,575	5. הפרשות לסוף השנה
9,919	11,631	16,235	21,625	6. עודף בהפרשות
9,888	11,600	16,733	22,008	7. סכום העודף בהפרשות הנובע משחרור הרווח מהעתודה

17. עונתיות

הפעילות בענפי רכב רכוש, רכב חובה ודירות מתאפיינת בקצב מוגבר יחסית ברבעון הראשון מדי שנה, כתוצאה ממכירות גדולות והיקף חידושים גדול של פוליסות בחודש ינואר.

להלן התפלגות דמי ביטוח לפי רבעונים:

שנת 2004					
רבעון	1	2	3	4	סה"כ
רכב רכוש	43,503	34,545	34,215	35,324	147,587
רכב חובה	29,322	25,305	23,092	25,930	103,649
דירה	7,515	6,572	8,183	6,837	29,107
תאונות אישיות ובריאות	7,821	6,468	16,650	7,100	38,039
ביטוח מסחרי	14,539	23,419	24,814	10,104	72,876
ביטוח חיים	3,792	3,842	4,143	4,345	16,122
סה"כ	106,492	100,151	111,097	89,640	407,380

שנת 2003					
רבעון	1	2	3	4	סה"כ
רכב רכוש	38,083	30,311	31,096	31,139	130,629
רכב חובה	29,206	23,779	22,103	23,890	98,978
דירה	7,450	6,330	7,302	6,548	27,630
תאונות אישיות ובריאות	5,130	5,592	13,912	4,621	29,255
ביטוח מסחרי	8,891	15,623	19,250	9,751	53,515
ביטוח חיים	2,980	3,231	3,383	3,503	13,097
סה"כ	91,740	84,866	97,046	79,452	353,104

18. נכסים בלתי מוחשיים



- א. הסימן רשום כסימן מסחר עולמי של קבוצת AIG.
- ב. החברה הינה בעלת רשות שימוש בשמונה סימני מסחר הרשומים על שם קבוצת AIG - סימני מסחר מספר 143541, 143542, 143544, 143545, 148118, 148119, 148120 ו-151905.
- ג. מספר הטלפון 1-800-400-400 להתקשרות לבצוע מכירות מהווה מותג של החברה ונכס בלתי מוחשי.
- ד. לחברה מאגר מידע רשום, מספר 6672, אשר מטרתו הינה "מתן שירות לבעלי פוליסות, שמירת הקשר עם הלקוחות, שיווק פוליסה לאנשים שפנו לחברה", אשר במסגרתו נשמרים על ידי החברה הנתונים הנמסרים לה על-ידי לקוחותיה בעת רכישת הפוליסה וכן מידע נוסף שנמסר בקשר עם שירותים הניתנים על-ידיה (כגון טיפול בתביעות). מאגר המידע משמש את החברה בתפעול השוטף של עסקיה ובשיווק פוליסות ביטוח על ידה (לרבות מכירות צולבות - Cross-Sale ומכירות משודרגות - Up-Sale).

19. ביטוח משנה

א. כללי

ביטוחי המשנה של החברה נערכים על בסיס שנתי בהתאם לתחום הפעילות. כל הסכמי ההתקשרות מול מבטחי המשנה מדווחים מדי שנה למפקח על הביטוח. בכל אחד מענפי הביטוח, מותאם כיסוי ביטוח המשנה לאופי הסיכון ורמתו. סוגי הכיסויים השונים המקובלים בחברה הם כדלקמן:

- ביטוחי משנה יחסיים - ביטוחי משנה אלה כוללים ביטוח מכסה (Quota) וביטוחי מותר (Surplus). בביטוח מסוג Quota, החלוקה היחסית בין מבטח המשנה לחברת הביטוח הינה זהה בכל הפוליסות בענף מסוים. לפי יחס זה מחלקים הן את הפרמיה והן את התביעות. בביטוח מסוג Surplus, חברת הביטוח קובעת מראש מהי רמת הסיכון שהיא מוכנה ליתול על עצמה, ויתרת הסיכון בכל פוליסה מועברת למבטח המשנה ומכאן שחלק מבטח המשנה בסיכון יכול להשתנות מפוליסה לפוליסה.
- ביטוחי משנה בלתי יחסיים - ביטוח הפסד יתר - Excess of Loss - ביטוח משנה זה מכסה תביעות או אירועים מעל סכום מסוים, דהיינו, הביטוח מכסה תביעה בודדת בסכום גבוה במיוחד או אירוע בו מעורבים מספר סיכונים. כל סכום מתחת לסכום שנקבע מראש יכוסה על ידי החברה בלבד ולא על ידי מבטח המשנה.

- ביטוחי משנה פקולטיביים- ביטוחי משנה אלה נערכים לכיסוי סיכונים מיוחדים הגלומים בפוליסות ספציפיות. לרוב, יבוטחו עסקים מסוג זה כאשר סכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת חוזי ביטוח המשנה שצוינו לעיל.

ב. ביטוח כללי

החברה קשורה בכל החוזים בביטוח כללי עם חברת American Home Assurance Company המדורגת AAA על ידי S&P ואשר הינה חברה בקבוצת AIG העולמית. להלן סוגי החוזים בהם קשורה החברה:

- רכב רכוש ורכב חובה- ביטוח משנה בלתי יחסי (Excess of Loss).
- דירות- ביטוח משנה יחסי (Surplus) וביטוח משנה בלתי יחסי למקרה קטסטרופה.
- תאונות אישיות ובריאות- ביטוח משנה יחסי (Surplus) וביטוח בלתי יחסי (Excess of Loss).
- ביטוח מסחרי- ביטוחי משנה יחסיים Quota ו- Surplus.

שיעורי העמלות בחוזי ביטוח המשנה הם קבועים כאחוז מהפרמיה. החברה התקשרה גם במספר עסקאות חד פעמיות מסוג ביטוח משנה פקולטיבי עם מספר חברות בקבוצת AIG העולמית (דירוג AAA) בארה"ב ובאירופה וגם עם מספר חברות אחרות בעלות דירוג AA- ו- A+.

פרמיות ביטוח משנה שנרשמו לזכות חברות מקונצרן AIG העולמי הסתכמו בשנת 2004 ב- 74,686 אלפי ש"ח ובשנת 2003 ב- 58,886 אלפי ש"ח.

ג. ביטוח חיים

בתחום ביטוח החיים התקשרה החברה בחוזה ביטוח משנה יחסי (Quota ו- Surplus) ובחווה בלתי יחסי למקרה קטסטרופה עם חברת Swiss Re המדורגת AA.

ד. החברה אינה צופה שינויים מהותיים בחוזי ביטוח המשנה של החברה בשנת 2005.

20. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של החברה נמצא כולו במשרדי החברה ברחוב הסיבים 25 בפתח- תקווה. פרטים נוספים- ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2004.

21. הון אנושי

- החברה פועלת במבנה של ארבעה מרכזי רווח (ביטוחי פרט בביטוח כללי, תאונות אישיות ובריאות, ביטוח מסחרי וביטוח חיים), מרכזי המכירות והשרות ומחלקות המטה הכוללות את: ההנהלה, תביעות, מחשוב ותפעול, שיווק, כספים ומשאבי אנוש.
- כל יחידות החברה נמצאות בשתי קומות במשרדי החברה בפתח- תקווה. נכון ליום 31 בדצמבר 2004, הועסקו בחברה 459 עובדים. כ-60% מהעובדים מועסקים על בסיס שעות והם מועסקים במרכזי המכירות והשרות של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2003 הועסקו בחברה 412 עובדים.
- כל העובדים בחברה, לרבות נושאי משרה בכירה, מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. שכרם של עובדי מרכזי המכירות מושפע מתפוקתם.
- פרטים על התחייבויות החברה בשל יחסי סיום יחסי עובד מעביד- ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים.
- החברה נוהגת לערוך מעת לעת השתלמויות מקצועיות לעובדיה בתחומי פעילותה השונים.

1. להלן מספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2004 לפי מבנה הארגון:

181	מרכזי מכירות-
115	מרכזי שירות-
33	מטה- מרכזי רווח-
46	תפעול ומחשוב-
56	תביעות-
3	הנהלה וכללי-
5	שיווק-
8	משאבי אנוש-
12	כספים-
459	סה"כ-

22. מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. אין החברה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

23. מיסוי

א. מדידת התוצאות לצורכי מס על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985

על פי חוק זה נמדדות התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינוי במדד. החברה נישומה על פי החוק הנ"ל.

ב. שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות ובמס רווח. עד ליום 31 בדצמבר 2003 חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, תוקנה פקודת מס הכנסה ולפי התיקון שיעור מס החברות הרגיל יופחת בהדרגה - החל מיום 1 בינואר 2004 - מ- 36% ל-30% באופן הבא: בשנת 2004 - 35%, בשנת 2005 - 34%, בשנת 2006 - 32% ובשנת-2007 ואילך - 30%.

המסים השוטפים בשנת 2004 נובעים ממס רווח בלבד ומחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 14.67% (2003-15.25%, 2002-14.89%).

בנוסף, משלמת החברה מס שכר בשיעור של 17% (2003 - 18%, 2002 - 17.5%) אשר נזקף לעלות השכר במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ג. שומות מס, הפסדים וניכוי בשל אינפלציה לצורכי מס להעברה לשנים הבאות:

לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2002. הפסדים ויתרות הניכוי בשל אינפלציה לצרכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים ליום 31 בדצמבר 2004 לכדי 43 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2003 כ-71 מיליון ש"ח). על פי חוק התיאומים, ההפסדים והניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנים הבאות, צמודים למדד.

החל משנת 2003 זוקפת החברה מסים נדחים על מלוא יתרות ההפסדים המועברים וזאת בעקבות שינוי בהערכת הנהלת החברה באשר לסכום ההפסדים אשר סביר שימומש בעתיד הנראה לעין.

ד. מס בולים

בחודש דצמבר 2004 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את המלצת שר האוצר לביטול מס הבולים, באופן הדרגתי עד שנת 2008. במהלך שנת 2004 הפיץ אגף המכס והמע"מ במשרד האוצר דרישות לחברות שונות במשק, לביול רטרואקטיבי של הסכמים והמצאת פרטים בדבר התקשרויות של החברות, החל מחודש יוני 2003. בעקבות פעולות אלו הוגשו לבג"צ שתי עתירות בהן נטענו טענות שונות בדבר חוקיות הדרישות הנ"ל. הליכים אלו עודם תלויים ועומדים. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך בין היתר על הערכת יועציה המשפטיים, לא צפויה עקב התפתחויות אלו השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

ה. הצעה לתיקון חוק מס ערך מוסף, התשל"ו - 1977

ביום 27 באוקטובר הוגשה הצעת חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה - 2004, במסגרתה מוצע לשנות את הגדרת שכר בחוק מס ערך מוסף כך שיכלול גם מענק עקב פרישה או עקב מוות, וכן כל סכום ששילם מעביד לקרן השתלמות או לקופת גמל שאינה קופת גמל מרכזית לפיצויים, אף אם לפי הוראות סעיף 3 לפקודת מס הכנסה לא רואים אותו כהכנסת עבודה במועד ששולם לקרן ההשתלמות או לקופת הגמל. להצעת החוק האמורה, השלכה על תשלומי מס שכר בגין תשלומים שמשלמת החברה לעובדיה וממילא, על הגדלת הוצאות השכר בחברה. קיימות אי בהירויות רבות באשר לפרשנות תחולת הצעת החוק על סעיפי השכר השונים. בשלב זה, אין בידי החברה להעריך את השפעת ההצעה על מצבה העסקי ועל תוצאות פעולותיה.

למידע נוסף בדבר מיסוי החברה ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים של שנת 2004.

24. הליכים משפטיים

אין מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים נגד החברה.

25. מגבלות ופיקוח על עסקי החברה

על פעילות החברה חלות הוראות חקיקה ראשית וחקיקת משנה שונות שנועדו להבטיח את תקינות פעילות חברות הביטוח. להלן סקירה מתומצתת של ההסדרים החוקיים הנוגעים לפעילות החברה:

א. **חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981** - חוק זה מסדיר בעיקר את מערכת היחסים בין המבוטח לבין המבוטח (לרבות מעמדו של סוכן ביטוח) וכן קובע הוראות שונות בנושאים העיקריים הבאים: מהות חוזה הביטוח, חובת גילוי ותוצאות אי הגילוי, תקופת הביטוח והתנאים לביטולה או לקיצורה, מעמדם וזכויותיהם של מוטבים, הוראות לעניין תשלומי דמי הביטוח ומועדיהם, הוראות לעניין שינויים בסיכון המבוטח, הוראות לעניין אופן תשלומי תגמולי הביטוח לרבות מועד התיישנות לגביהם, הוראות שונות המיוחדות לסוגים השונים של הביטוח כגון ביטוח חיים, ביטוח תאונות מחלה ונכות, ביטוח נזקים, ביטוח חבות ועוד.

ב. **חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח")** - חוק הפיקוח מגדיר את תפקידו של המפקח על הביטוח וקובע את סמכויותיו בכל הקשור לפיקוח על חברות ביטוח. כמו כן, מסמך חוק הפיקוח את שר האוצר להתקין תקנות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על הביטוח, לרבות הוראות לעניין הון עצמי, סוגי נכסים שיחזיק מבוטח ודרכי השקעתם, אופן חישוב עתודות ותביעות תלויות, קביעת תנאי הביטוח של תוכניות הביטוח ודמי הביטוח, הוראות לעניין רישוי מבוטחים וסוכני ביטוח, הוראות לעניין שמירה על יציבות חברות הביטוח וניהול תקין של המבוטח. בנוסף מקנה חוק הפיקוח סמכויות פיקוח הכוללות, בין השאר, הוראות לעניין קבלת היתרים להחזקת

אמצעי שליטה בחברות ביטוח, הוראות לגבי מינוי מנהלים מיוחדים לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה, זכויות לדרוש תיקונם של פגמים העלולים לפגוע ביכולת המבטח לקיים את התחייבויותיו ולאסור על חלוקת דיבידנדים או רווחים. חוק הפיקוח כולל גם הוראות לעניין הכרזה על הפסקת מתן שירותים של מבטח, הוראות לעניין הפרדת חשבונות ביטוח חיים של מבטח מנכסים אחרים, הוראות לעניין סמכות המפקח לברר תלונות מהציבור, הוראות לעניין הגשת תובענות ייצוגיות, הוראות לעניין מינוי מבקר פנימי למבטח וחובת דיווחים על שינויים בדירקטוריון וכו'.

ג. **תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על עסקי ביטוח** - להלן תמצית של התקנות העיקריות אשר הותקנו מכוח חוק הפיקוח:

- **תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998** – תקנות אלה מסדירות את ההון המינימלי הנדרש מאת מבטח. ההון העצמי המינימלי הנדרש ממבטח מושפע, בין היתר, מסכום קבוע שנקבע בתקנות או מהיקף הפעילות בביטוח כללי או מרמת התביעות התלויות בביטוח כללי, לפי הגבוה מביניהם, מרמת הוצאות הרכישה הנדחות בביטוח חיים ומביטוח בריאות ומהיקף הנכסים המוגדרים בתקנות אלה כ"נכסים בלתי מוכרים".
- **תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו, התשס"א-2001** - תקנות דרכי ההשקעה כוללות, בין היתר, הוראות לעניין סוגי הנכסים המותרים למבטח להחזקה כנגד התחייבויותיו ולעניין דרכי ניהול ההשקעות. התקנות מאפשרות למבטח לפעול, בכפוף לתנאים המפורטים בתקנות, בתחומים נרחבים בשווקים הפיננסיים. התקנות קובעות מגבלות מסוימות לדרכי ההשקעה הכוללות בין היתר, עמידה במדד לפיזור סיכון שנקבע לכל התחייבות, עמידה בשיעורי השקעה בניירות ערך, עמידה בתנאי הצמדה מול ההתחייבויות ועמידה במגבלות על משך חיים ממוצע מתוקן של הנכסים (מחמ"מ).
- **תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984** - תקנות אלה מסדירות, בין היתר, את חובת המבטח להחזיק עתודות ביטוח וכן את דרכי חישובן והוראות לעניין הפרשות לתביעות תלויות (כולל חישובי "צבירה" בענף רכב חובה ובענפי החבויות).
- **תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998** – תקנות אלה מסדירות את ההוראות בכל הקשור לתוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של דוחות כספיים של חברות ביטוח.
- **תקנות נוספות** - כמו כן, הותקנו תקנות נוספות הדנות, בין היתר, בנושאים הבאים: הסדרים לעניין מתן אישורים לתוכניות ביטוח חדשות ושינויי תוכניות, הוראות לעניין תנאים שיש לכלול בחוזה ביטוח מסוגים שונים לרבות צורתם, הוראות לעניין מגבלות על גביית תוספות לדמי הביטוח, תנאי ביטוח קבוצתי, אחידות מטבע בחוזה ביטוח, תנאי הצמדת פוליסות, קביעת פוליסות תקניות לסוגי ביטוח מסוימים, הוראות לעניין החזרי פרמיות, הוראות לעניין דיווח למבוטחים ועוד.

ה. **חוזרים והנחיות של המפקח** - מכח סמכותו על פי חוק הפיקוח, מוציא המפקח על הביטוח מעת לעת, חוזרים והנחיות בנושאים שונים החלים על פעילויות של החברה. בין יתר הנושאים שהוסדרו על ידי המפקח בתקופה החל מאחד בינואר 2004 כלולים גם הנושאים הבאים: קביעת תעריפי ביטוח שונים והסדרים לגביהם, הטלת חובת גילוי פרסום והמחשה בפוליסות ביטוח, אופן ניהול החשיפה של חברות ביטוח למבטחי משנה, היערכות לשעת חירום, הסדרת היחסים בין מבטח לבין סוכנים לרבות מתן הלוואות לסוכנים, חוזר החלפת פוליסות בביטוח חיים ובריאות ("טוויסטינג"), מתן הטבות למבוטחים, הסדרים לעניין מינוי אקטואר והערכות אקטואריות, הסדרים לעניין ניהול מאגר הונאות, הוראות לעניין הגדרות פרוצדוראליות בביטוחי בריאות ועוד.

26. תחרות

- א. שוק הביטוח בישראל מאופיין בתחרות קשה. התחרות מתקיימת בין חברות הביטוח המוכרות מוצרים דומים.
- ב. מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בתחומי הביטוח בהם החברה פעילה ובמיוחד בתחומי ביטוחי הפרט המהווה את עיקר הפעילות העסקית של החברה. בתחומי ביטוחי הפרט קיימת תחרות גם מצד חברת ביטוח ישיר אחרת וזרועות שיווק בביטוח ישיר של חברות הביטוח האחרות. התחרות מתבטאת בקיצוץ תעריפי הביטוח, מתן אשראים ארוכים והטבות נוספות אחרות.
- ג. החברה מתמודדת עם התחרות שתוארה לעיל כדלהלן:
- שיפור מתמיד במתן השירות ללקוח.
 - מבצעי שיווק ייחודיים.
 - מיתוג ובידול יתרונותיה הייחודיים של החברה.
 - שיטות תמחור ואקטואריה מתקדמות.
 - התייעלות תפעולית.

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה

- א. מקסום הרווח מכל מקורות הרווח של החברה תוך שימת דגש על מקסום הרווח החיתומי בכל ענף בנפרד.
- ב. הגדלת היקף המכירות בכל אחד מענפי הביטוח, הן באפיק הישיר והן באמצעות סוכנים.
- ג. ערנות מתמדת לצרכי הלקוח ופיתוח מוצרים וסלי מוצרים חדשים בהתאם.
- ד. בקרה ושליטה על היקף ההוצאות של החברה.
- ה. התייעלות תפעולית בכל הקשור למערכות תומכות החלטה.
- ו. טיפוח למצוינות בכל יחידות החברה.

28. ספקים

- א. החברה רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, מוסדות בריאות, ספקי תוכנה וחומרה, שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים, ספק ליסינג מכוניות ועוד. העלות של חלק ניכר מהרכישות הנזכרות לעיל נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.
- ב. אין ספק עיקרי שהחברה תלויה בו.

29. גורמי סיכון

קיימים מספר גורמי סיכון המשפיעים על רווחיות החברה ויציבותה:

- א. סיכוני מקרו
- מצב המשק - למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי החברה. מיתון במשק עלול לגרום לצמצום בכמות המכירות וצמצום בכיסויים הנרכשים.
 - סיכוני שוק - החברה משקיעה חלק ניכר מנכסיה בניירות ערך סחירים בשוק ההון בארץ ובעיקר באפיק האג"ח. ניירות ערך אלה מתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים כלכליים ופוליטיים בארץ ובעולם. התוצאות הכספיות מניירות ערך אלה נרשמות בהתאם לשווי השוק בתאריך הדוח הכספי ולא בהתאם לתשואות המקוריות שהיו בעת הרכישה. כתוצאה

מכך, לתנודתיות בשערים של השקעות אלה השפעה ניכרת על התוצאות העסקיות של החברה.

ב. סיכונים ענפיים

- **סיכוני הביטוח**- החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים כגון תוחלת חיים, נכות, אש, נזקי טבע, גניבה, פריצה וכדומה. תמחור הפוליסות וכן ההערכות האקטואריות נעשים על סמך ניסיון העבר והמצב הידוע. השתנות בגורמי הסיכון ובשכיחות האירועים ובחומרתם, עלולים להשפיע על רווחיות הפוליסות ועל התוצאות העסקיות של החברה.
- **רמת שימור תיק**- לרמת שימור התיק (אחוזי חידושי פוליסות) השלכה על רווחיות החברה.
- **סיכוני תחרות ומתחרים**- עליה ברמת התחרות בתחומים בהם החברה פועלת, עלולה לפגוע ברווחיות החברה.
- **רגולציה**- החברה כפופה לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981 ולתקנות והצווים שהוצאו על-פיו ולהנחיות המפקח על הביטוח. להוראות החוק, התקנות, הצווים והנחיות המפקח על הביטוח, השפעה על תוצאות הפעילות של החברה.
- **תקדימים משפטיים**- החברה חשופה, בעיקר בתחום ביטוח רכב חובה, להחלטות שיפוטיות אשר מהוות תקדים משפטי מחייב. תביעות ייצוגיות והליכים משפטיים אחרים עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.
- **סיכונים תפעוליים**- החברה חשופה לאפשרות של השבתה במערכות המידע, להונאות, חדירה בלתי מורשית למערכות המידע או שימוש בלתי מורשה במידע הנמצא במערכות המידע. לחברה כלים להתמודד עם סיכונים אלה הכוללים מערכות הגנה ובקרה ותוכנית לשעת חרום הכוללת מעבר לאתר חרום במידת הצורך.

ג. סיכונים ייחודיים לחברה

כתוצאה מהמשקל הגבוה יחסית של ביטוחי פרט (רכב ודירות) בתיק הביטוח, חשופה החברה במיוחד לשכיחות גניבות הרכב, לתאונות הדרכים ולפריצות לבתים.

טבלת גורמי סיכון

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה</u>			
<u>השפעה קטנה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>גורמי סיכון</u>
		√	מצב המשק
		√	סיכוני שוק
	√		סיכוני ביטוח
	√		רמת שימור תיק
		√	תחרות ומתחרים
		√	רגולציה
	√		תקדימים משפטיים
		√	סיכונים תפעוליים
		√	גניבות, פריצות ותאונות
			סיכונים ייחודיים לחברה

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה כוללת מידע צופה פני עתיד, שהוא מידע בלתי וודאי והמבוסס על מידע קיים בחברה נכון לתאריך הדוח וכן כוללות הערכות או כוונות של החברה. השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה עשויה להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות המשתמעות ממידע זה.

איי.אי.ג'י ביטוח זהב בע"מ

חווה פרידמן-שפירא
מנכ"ל

אריה כהן
חבר דירקטוריון

31 במרס 2005

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004

1. החברה:

החברה הינה חברת ביטוח שהוקמה בשנת 1996 והחלה את פעילותה במאי 1997. היא כפופה להוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח והתקנות שהוצאו על פיו. התקנות קובעות בין היתר הוראות בנוגע להון העצמי המינימלי הנדרש ממבטח, תקנות ומגבלות השקעה, תקנות בדבר חישובי עתודות ביטוח ותביעות תלויות ועקרונות חשבונאיים לעריכת הדוחות הכספיים.

בעלי המניות בחברה הם קונצרן AIG העולמי וקבוצת עורק בחלקים שווים.

לחברה רישיונות לעסוק בענפי ביטוח כללי וחיים. פירוט הענפים הם כדלהלן: - ענפי פרט (רכב רכוש, רכב חובה ודירות), ביטוחי בריאות ותאונות אישיות, ענפי ביטוח מסחרי (ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח אובדן רכוש, ביטוח הנדס, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות לצד שלישי (הכולל ביטוח אחריות מקצועית וביטוח נושאי משרה ודירקטורים), ביטוח אחריות המוצר וביטוח חיים.

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי הפרט באופן כמעט מלא ישירות למבוטחים ללא תיווך של סוכני ביטוח. מרבית עסקי החברה בתחום הביטוח המסחרי ובתחום הביטוח הקולקטיבי בענף תאונות אישיות מתבצעים בתיווך סוכני ביטוח. כתוצאה משיטות השיווק הנ"ל המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי ללא סניפים.

דמי הביטוח בשנת 2004 ("שנת הדוח") הסתכמו ב- 407,380 אלפי ש"ח אשר מתוכם מהווה ביטוח חיים כ- 4.0% וביטוח כללי כ- 96.0%. דמי הביטוח בשנת 2003 הסתכמו ב- 353,104 אלפי ש"ח אשר מתוכם היווה ביטוח חיים כ- 3.7% וביטוח כללי כ- 96.3%.

החברה המשיכה בשנת הדוח להגדיל את היקף דמי הביטוח שגדל בכ- 15% לעומת השנה הקודמת.

2. הסביבה העסקית:

- ח. תחרות - ענף הביטוח בישראל הינו תחרותי ובמיוחד בתחום ביטוחי הפרט המהווה את עיקר הפעילות של החברה.
- ט. רגולציה - החברה כפופה לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981, לתקנות והצווים שהוצאו על-פיו ולהנחיות המפקח על הביטוח. להוראות החוק, התקנות, הצווים והנחיות המפקח על הביטוח, עשויה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה.
- י. ניהול השקעות - החברה משקיעה חלק ניכר מנכסיה בניירות ערך סחירים בשוק ההון בארץ ובעיקר באפיק האג"ח. ניירות ערך אלה מתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים כלכליים ופוליטיים בארץ ובעולם. התוצאות הכספיות מניירות ערך אלה נרשמות בהתאם לשווי השוק שלהם בתאריך הדוח הכספי ולא בהתאם לתשואות המקוריות שהיו בעת הרכישה. כתוצאה מכך, לתנודתיות בשערים של השקעות אלה השפעה ניכרת על התוצאות העסקיות של החברה.
- יא. מצב מדיני - המצב המדיני והביטחוני של מדינת ישראל משפיע על המצב הכלכלי הפיסקאלי והמוניטארי של המשק הישראלי ועל מצב שוק ההון. בנוסף לכך, הסדרים ביטחוניים שונים עשויים להשפיע על שיעור גניבות הרכב במדינה ולכך עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בתחום רכב רכוש.
- יב. גורמים משפטיים - תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות והליכים משפטיים אחרים עלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.

- יג. קריסת מערכות מידע- קריסת מערכות המידע של החברה מסיבה כל שהיא עלולות לגרום לנזק רב. החברה התקשרה בחוזה להפעלת אתר גיבוי בעת חירום.
- יד. מוצרים תחליפיים- מוצרים המשווקים על ידי הבנקים ובעיקר בתחום המשכנתאות עלולים להשפיע על היקף המכירות ועל התוצאות העסקיות של החברה.

3. מצב כספי:

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):-

31 בדצמבר 2003	31 בדצמבר 2004	הסעיף המאזני
433,304	564,206	סך ההשקעות
124,476	143,013	הון עצמי
126,242	136,342	עתודות ביטוח כללי, בשייר
278,419	369,205	תביעות תלויות ביטוח כללי, בשייר
4,042	4,209	עתודות ותביעות תלויות ביטוח חיים, בשייר
26,019	28,364	הוצאות רכישה בביטוח כללי
11,500	14,044	הוצאות רכישה בביטוח חיים
688,815	880,468	סך מאזן

להלן נתונים עיקריים של התוצאות העסקיות (באלפי ש"ח):-

2002	2003	2004	הסעיף התוצאתי
17,920	26,354	26,609	רווח מעסקי ביטוח כללי
451	(2,644)	965	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
15,098	31,765	34,360	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,668	16,775	(15,823)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
16,538	48,540	18,537	רווח נקי לשנה

הלימות ההון העצמי

ליום 31 בדצמבר 2004 קיים עודף בהון העצמי לעומת הנדרש לפי תקנות הפיקוח בסך 51.3 מליון ש"ח.

4. תוצאות פעולות:

דוח רווח והפסד

הרווח הנקי של החברה בשנת הדוח הסתכם ב- 18,537 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי בסך 48,540 אלפי ש"ח בשנת 2003. הרווח לפני מסים על ההכנסה הסתכם ב- 34,360 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מסים על ההכנסה בסך 31,765 אלפי ש"ח בשנת 2003.

הירידה ברווח הנקי בשנת הדוח לעומת שנת 2003, נובעת מהעובדה שבשנת 2003 נכללה הטבת מס בסך 16,775 אלפי ש"ח. סכום זה נבע מהחלטת החברה לזקוף בשנה זו מסים נדחים בגין יתרת ההפסדים לצרכי מס והפרשי עיתוי אחרים בין הדיווח החשבונאי לדיווח לצרכי מס.

בשנת הדוח נכללה הפרשה למסים על ההכנסה לפי שיטות החישוב המקובלות בסך 15,823 אלפי ש"ח.

בחודש יולי תוקנה פקודת מס הכנסה התיקון קובע ששיעור מס החברות יופחת בהדרגה - החל מיום 1 בינואר 2004 - מ- 36% ל-30% באופן הבא: בשנת 2004 - 35%, בשנת 2005 - 34%, בשנת 2006 - 32% ובשנת 2007 - ואילך 30%.

כתוצאה מהתיקון גדלו הוצאות המסים הנדחים של החברה בשנת הדוח בסך של כ- 1,040 אלפי ש"ח.

הכנסות מהשקעות

ההכנסות מהשקעות בחברה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 34,003 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך 38,371 אלפי ש"ח בשנת 2003. החברה משקיעה את מרבית נכסיה באפיק האג"ח הממשלתי בשוק המקומי ובפיקדונות שקליים נושאי ריבית.

ביטוח כללי

הרווח מעסקי ביטוח כללי בשנת הדוח הסתכם ב- 26,609 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך 26,354 אלפי ש"ח בשנת 2003. רמת הרווח מעסקי ביטוח כללי בשנת הדוח נשמרה לעומת שנת 2003 וזאת למרות הקיטון בהכנסות מהשקעות והפסד בסך 19.2 מליון ש"ח בענף תאונות אישיות שנבע בעיקר מהצורך להגדיל משמעותית את ההפרשה לתביעות התלויות בגין פוליסות קבוצתיות בתחום זה.

להלן ריכוז התוצאות העסקיות בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	הסעיף התוצאתי
287,122	340,007	391,258	דמי ביטוח ברוטו
244,012	280,699	316,334	דמי ביטוח בשייר
231,076	263,413	306,234	דמי ביטוח שהורוהו
(3,324)	30,639	27,147	הכנסות מהשקעות
162,590	227,017	270,676	תביעות ששולמו ותלויות- ברוטו
144,470	192,109	221,294	תביעות בשייר
83,282	101,943	112,087	עודף הכנסות על תביעות
65,362	75,589	85,478	סה"כ הוצאות, נטו
17,920	26,354	26,609	רווח

ביטוח חיים

הרווח מעסקי ביטוח חיים בשנת הדוח הסתכם ב- 965 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך 2,644 אלפי ש"ח בשנת 2003. השיפור בתוצאות העסקיות בביטוח חיים נבע בעיקרו מהירידה ביחסי התביעות וההוצאות מסך הפרמיות.

להלן ריכוז התוצאות העסקיות בביטוח חיים (באלפי ש"ח):

<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	הסעיף התוצאתי
9,419	13,097	16,122	פרמיות ברוטו
6,573	9,568	11,474	פרמיות בשייר
610	(323)	70	הכנסות (הפסד) מהשקעות
1,946	4,340	2,966	תביעות ששולמו ותלויות- ברוטו
1,280	2,284	1,806	תביעות בשייר
288	676	711	שינוי בעתודות
5,164	8,929	8,062	סה"כ הוצאות, נטו
451	(2,644)	965	רווח (הפסד)

5. תזרים מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת הדוח הסתכמו ב- 35,922 אלפי ש"ח לעומת 32,037 אלפי ש"ח בשנת 2003.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 32,749 אלפי ש"ח לעומת 8,841 אלפי ש"ח בשנת 2003.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2003 הסתכמו ב- 26,372 אלפי ש"ח.

כתוצאה מהנ"ל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בשנת הדוח ב- 3,173 אלפי ש"ח והסתכמו ליום 31 בדצמבר 2004 ב- 31,972 אלפי ש"ח.

תשלומים לנושאי משרה

להלן פירוט התשלומים, ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בה. (הסכומים הם באלפי ש"ח).

<u>סה"כ</u>	<u>סוציאליות ונלוות</u>	<u>שכר</u>	
1,431	353	1,078	1
695	212	483	2
680	191	489	3
665	203	462	4
598	184	414	5

הדירקטוריון מביע את תודתו לעובדי החברה ומנהליה על מסירותם ותרומתם לתוצאות העסקיות הטובות של החברה.

חנה פרידמן-שפירא
מנכ"ל

אריה כהן
חבר דירקטוריון
בשם יו"ר הדירקטוריון

31 במרס 2005

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

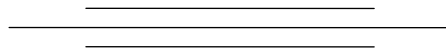
דוח שנתי 2004

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

דוח שנתי 2004

תוכן העניינים

דן	דוח רואה החשבון המבקר
2	הדוחות הכספיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
4-3	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון העצמי
7	דוחות עסקי ביטוח חיים
8	דוחות עסקי ביטוח כללי
10-9	דוחות על תזרימי המזומנים
12-11	התפלגות הנכסים החופפים להון עצמי ולהתחייבויות
35-13	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת דוחות הרווח וההפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי, דוחות העסקים והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

1. לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שהייתה כלולה בעבר אשר חלקה של החברה בהפסדיה לשנת 2002 הינו כ-228 אלפי ש"ח. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי חשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה, אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על-פיו, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2004 ו-2003 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004.

כמוסבר בביאור ג', הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003, מוצגים בשקלים חדשים (ש"ח) בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שהסתיימו עד לתאריך הנ"ל, מוצגים בערכים שהותאמו עד לאותו תאריך על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

מאזנים

31 בדצמבר		ביאור	
2003	2004		
אלפי ש"ח		(ראה ביאור ג')	
ר כ ו ש			
השקעות:			
28,799	31,972	1ה'	מזומנים ושווי מזומנים
350,089	447,563	2	ניירות ערך
54,416	84,671	3	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
<u>433,304</u>	<u>564,206</u>		סך הכל השקעות
<u>13,278</u>	<u>10,262</u>	5	רכוש קבוע
סכומים לקבל:			
חברות ביטוח:			
		6	חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
23,608	27,629		חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
57,807	101,607		חשבונות אחרים (בעיקר בגין שיבובים)
<u>10,599</u>	<u>10,178</u>		
92,014	139,414		
77,689	96,194	7	פרמיות לגבייה
9,980	12,715	8	חייבים אחרים ויתרות חובה
<u>12,806</u>	<u>15,269</u>	10ג'	מסים נדחים
<u>192,489</u>	<u>263,592</u>		סך הכל סכומים לקבל
יתרות חובה לזמן ארוך:			
26,019	28,364		הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי
<u>11,500</u>	<u>14,044</u>	9	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
<u>37,519</u>	<u>42,408</u>		סך הכל הוצאות רכישה נדחות
<u>12,225</u>		10ג'	מסים נדחים
<u>49,744</u>	<u>42,408</u>		סך הכל יתרות חובה לזמן ארוך
<u><u>688,815</u></u>	<u><u>880,468</u></u>		

31 בדצמבר		ביאור	
2003	2004		
אלפי ש"ח (ראה ביאור ג')			
124,476	143,013	11	הון והתחייבויות הון עצמי
1,555	2,205	13	התחייבות בשל יחסי עובד- מעביד, נטו
	873	ג'10	מסי הכנסה נדחים
עתודות ביטוח ותביעות תלויות:			
ביטוח חיים:			
1,126	1,278		עתודת ביטוח
2,557	3,712		עתודה לסיכונים יוצאים מהכלל
3,680	2,436		תביעות תלויות
7,363	7,426		סך הכל ביטוח חיים
ביטוח כללי:			
148,151	161,676		עתודה לסיכונים שטרם חלפו
334,604	469,890		תביעות תלויות
482,755	631,566		סך הכל ביטוח כללי
490,118	638,992		סך הכל עתודות ביטוח ותביעות תלויות
התחייבויות אחרות:			
חברות ביטוח:			
8,071	7,179		מבטח משנה
24,418	43,858		פיקדונות של מבטחי משנה
32,489	51,037		
40,177	44,348	14	זכאים אחרים ויתרות זכות
72,666	95,385		סך הכל התחייבויות אחרות
688,815	880,468		
דוד רוטשטיין סמנכ"ל כספים		חוה פרידמן-שפירא מנכ"ל	
		אריה כהן דירקטור	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרס, 2005

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

דוחות רווח והפסד

2002	2003	2004	ביאור
אלפי ש"ח			
(ראה ביאור ג'1)			
			הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
451	(2,644)	965	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
17,920	26,354	26,609	רווח מעסקי ביטוח כללי
18,371	23,710	27,574	סך הכל רווח מעסקי ביטוח
(3,273)	8,055	6,786	הכנסות (הפסד) מהשקעות, נטו – שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
15,098	31,765	34,360	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,668	16,775	(15,823)	10 הטבת מס (מסים על ההכנסה)
16,766	48,540	18,537	רווח מפעולות החברה
(228)			4 חלק בהפסד של חברה כלולה
16,538	48,540	18,537	רווח נקי לשנה
3.57	10.48	4	רווח נקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
4,630	4,630	4,630	הערך הנקוב של המניות הרגילות ששימש לצורך החישוב הנ"ל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה	הון המניות	
(ראה ביאור ג')					
51,264	(125,343)		176,602	5	יתרה ליום 1 בינואר 2002
					תנועה בשנת 2002:
(47)	(47)				עלית ערך שטרי הון
16,538	16,538				רווח נקי
67,755	(108,852)		176,602	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2002
					תנועה בשנת 2003:
8,160		8,160			קרן הון ממכירת השקעה בחברה
21	21				כלולה (ראה ביאור 4)
48,540	48,540				שערוד שטרי הון
					רווח נקי
124,476	(60,291)	8,160	176,602	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2003
					תנועה בשנת 2004-
18,537	18,537				רווח נקי
143,013	(41,754)	8,160	176,602	5	יתרה ליום 31 בדצמבר 2004

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

דוחות עסקי ביטוח חיים

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח			
(ראה ביאור ג')			
9,419	13,097	16,122	פרמיות
(2,846)	(3,529)	(4,648)	בניכוי - ביטוח משנה
6,573	9,568	11,474	פרמיות בשייר
610	(323)	70	הכנסות (הפסד) מהשקעות
7,183	9,245	11,544	סך הכל הכנסות לשנה
			תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות:
(1,946)	(4,340)	(2,966)	מקרי מוות ונכות
666	2,056	1,160	בניכוי ביטוח משנה
(1,280)	(2,284)	(1,806)	סך הכל תביעות לשנה
5,903	6,961	9,738	עודף הכנסות על תביעות לשנה
156	(105)	(79)	שינוי בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(444)	(571)	(632)	שינוי בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בניכוי ביטוח משנה
(288)	(676)	(711)	
(9,896)	(9,981)	(11,130)	הוצאות הנהלה וכלליות
491	585	578	דמי עמלה מביטוח משנה
(240)	(180)	(54)	עמלה ששולמה
4,481	647	2,544	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(5,164)	(8,929)	(8,062)	הוצאות נטו לשנה
451	(2,644)	965	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים – עובר לדוחות רווח והפסד

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

דוחות עסקי ביטוח כללי

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח			
			(ראה ביאור ג')
276,340	327,261	377,748	פרמיות
10,782	12,746	13,510	דמים
287,122	340,007	391,258	סך הכל דמי ביטוח
(43,110)	(59,308)	(74,924)	בניכוי - ביטוח משנה
244,012	280,699	316,334	
(12,936)	(17,286)	(10,100)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי ביטוח משנה
231,076	263,413	306,234	דמי ביטוח שהורווחו
(3,324)	30,639	27,147	הכנסות (הפסד) מהשקעות
227,752	294,052	333,381	סך הכל הכנסות לשנה
(162,590)	(227,017)	(270,676)	תביעות ששולמו ושינוי בתביעות תלויות
18,120	34,908	49,382	בניכוי - ביטוח משנה
(144,470)	(192,109)	(221,294)	סך הכל תביעות לשנה
83,282	101,943	112,087	עודף הכנסות על תביעות לשנה
(9,850)	(13,289)	(17,094)	דמי עמלה ששולמו
10,077	14,913	19,109	דמי עמלה מביטוח משנה
227	1,624	2,015	
(68,484)	(78,067)	(89,838)	הוצאות הנהלה וכלליות
(68,257)	(76,443)	(87,823)	
2,895	854	2,345	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(65,362)	(75,589)	(85,478)	סך הכל הוצאות לשנה - נטו
17,920	26,354	26,609	רווח מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1-(המשך)

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח			
(ראה ביאור ג')			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(3,077)	(1,247)	(380)	מעסקי ביטוח חיים (נספח א')
(40,467)	30,375	34,773	מעסקי ביטוח כללי (נספח ב')
(5,056)	2,909	1,529	מפעילות שוטפת אחרת (נספח ג')
(48,600)	32,037	35,922	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
			שינויים בהשקעות בניירות ערך החופפות להון העצמי ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
			ניירות ערך
1,522	(9,461)	(27,525)	פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(8,299)	(169)	(3,119)	רכישת רכוש קבוע
(3,000)	(7,929)	(2,382)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
49	558	277	תמורה ממכירת חברה כלולה, בניכוי הוצאות מכירה
(9,728)	(8,841)	(32,749)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	(26,372)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון-
			פירעון שטרי הון
(58,328)	(3,176)	3,173	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
90,303	31,975	28,799	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
31,975	28,799	31,972	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים

2002	2003	2004
אלפי ש"ח		
(ראה ביאור ג')		
451	(2,644)	965
290	674	711
448	1,025	(544)
	(71)	11
699	475	604
(58)	(15)	14
*(4,492)	(634)	(2,544)
9	21	12
(424)	(78)	391
(3,077)	(1,247)	(380)
17,920	26,354	26,609
13,111	17,201	10,100
58,599	82,676	90,786
(2,937)	(834)	(2,345)
4,325	4,953	5,190
*(193)	568	639
(102,295)	(113,262)	(69,949)
(31,562)	10,004	(27,136)
16,578	7,909	17,944
(2,119)	(1,700)	421
(13,064)	(8,638)	(18,519)
(1,017)	(252)	(2,747)
*2,187	5,396	3,780
(40,467)	30,375	34,773
16,538	48,540	18,537
18,371	23,710	27,574
(1,833)	24,830	(9,037)
(30)		
228		
(3,405)	(21,614)	10,635
(16)	(296)	(69)
	(11)	
*(5,056)	2,909	1,529

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים:

רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
גידול בעתודות ביטוח, בניכוי ביטוח משנה
גידול (קישון) בתביעות תלויות בניכוי ביטוח משנה
גידול (קישון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-
מעביד, נטו
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
מבטח משנה, כולל פיקדונות
פרמיות לגבייה
גידול בהוצאות רכישה נדחות, נטו
חייבים אחרים ויתרות חובה
זכאים אחרים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בעסקי ביטוח חיים

נספח ב - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בעסקי ביטוח כללי:

רווח מעסקי ביטוח כללי
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
גידול בעתודות ביטוח, בניכוי ביטוח משנה
גידול בתביעות תלויות, בניכוי ביטוח משנה
גידול בהוצאות רכישה נדחות
פחת
גידול (קישון) בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-
מעביד, נטו
השקעות בבטוחות סחירות החופפות להתחייבויות
ביטוחיות - נטו:
ניירות ערך
פיקדונות בבנקים
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות אחרים:
מבטח משנה ומבטח משותף, כולל פיקדונות
חשבונות אחרים (בעיקר בגין שיבובים)
פרמיות לגבייה
חייבים אחרים ויתרות חובה
זכאים אחרים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת) בעסקי ביטוח כללי

נספח ג - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת אחרת:

רווח נקי לשנה
בניכוי - רווח מעסקי ביטוח

הכנסות (הוצאות) שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
שחיקה (הפרשי שער) בגין השקעה בשטרי הון של
חברה כלולה - חברת ביטוח
חלק החברה בהפסד של חברה כלולה - חברת ביטוח
מסים נדחים
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(ששימשו לפעילות שוטפת) אחרת

* סווג מחדש.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

התפלגות הנכסים החופפים להון עצמי ולהתחייבויות

31 בדצמבר 2004

הון והתחייבויות אחרות	ביטוח חיים צמוד למדד המחירים לצרכן		סך הכל
	ביטוח כללי	באלפי ש"ח (ראה ביאור ג')	
2,000	23,355	6,617 ³	31,972
54,264	356,839		411,103
29,950			29,950
6,510			6,510
11,587	73,084		84,671
10,262			10,262
	25,334	2,295	27,629
	100,685	922	101,607
	10,178		10,178
	96,114	80	96,194
	12,715		12,715
15,269			15,269
14,044	28,364		42,408
143,886	726,668	9,914	880,468
143,886	725,756	10,826	880,468
-,-	912	(912)	-,-
143,013			143,013
	2,063	142	2,205
873			873
	161,676	1,278	162,954
		3,712	3,712
	469,890	2,436	472,326
	6,315	864	7,179
	42,054	1,804	43,858
	43,758	590	44,348
143,886	725,756	10,826	880,468

נכסים (חלק א'):

השקעות:

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך סחירים:

איגרות חוב ממשלתיות
ניירות ערך אחרים
ניירות ערך לא סחירים
פיקדונות בתאגידים בנקאיים

רכוש קבוע

סכומים לקבל

חברות ביטוח:

חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח
חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות
חשבונות אחרים (בעיקר בגין שיבובים)
פרמיות לגבייה
חייבים אחרים ויתרות חובה
מסים נדחים

יתרות חובה לזמן ארוך

הוצאות רכישה נדחות

סך נכסים

סך הון עצמי והתחייבויות

עודף (גירעון)

הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):

הון עצמי

התחייבות בשל יחסי עובד-מעביד, נטו

מסי הכנסה נדחים

עתודות ביטוח

עתודה לסיכונים יוצאים מהכלל

תביעות תלויות

חברות ביטוח:

מבטח משנה

פיקדונות של מבטח משנה

זכאים אחרים ויתרות זכות

סך הון עצמי והתחייבויות

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

התפלגות הנכסים החופפים להון עצמי ולהתחייבויות

31 בדצמבר 2003

הון והתחייבויות אחרות	ביטוח חיים צמוד למדד		סך הכל
	ביטוח כללי	המחירים לצרכן	
	באלפי ש"ח		
	(ראה ביאור ג1)		
		.4	
3,000	20,099	5,700	28,799
41,853	286,890		328,743
21,346			21,346
8,468	45,948		54,416
13,278			13,278
	21,909	1,699	23,608
	56,185	1,622	57,807
	10,599		10,599
	77,595	94	77,689
	9,968	12	9,980
12,806			
11,500	26,019		37,519
12,225			12,225
124,476	555,212	9,127	688,815
124,476	554,582	9,757	688,815
-,	630	(630)	-
124,476			124,476
	1,424	131	1,555
	148,151	1,126	149,277
		2,557	2,557
	334,604	3,680	338,284
	7,453	618	8,071
	22,972	1,446	24,418
	39,978	199	40,177
124,476	554,582	9,757	688,815

נכסים (חלק א'):

השקעות:

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים:

איגרות חוב ממשלתיות

ניירות ערך אחרים

פיקדונות בתאגידים בנקאיים

רכוש קבוע

סכומים לקבל:

חברות ביטוח:

חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח

חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות

חשבונות אחרים (בעיקר בגין שיבובים)

פרמיות לגבייה

חייבים אחרים ויתרות חובה

מסים נדחים

יתרות חובה לזמן ארוך:

הוצאות רכישה נדחות

מסים נדחים

סך נכסים

סך הון עצמי והתחייבויות

עודף (גירעון)

הון עצמי והתחייבויות (חלק ב'):

הון עצמי

התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

עתודות ביטוח

עתודה לסיכונים יוצאים מהכלל

תביעות תלויות

חברות ביטוח:

מבטח משנה

פיקדונות של מבטח משנה

זכאים אחרים ויתרות זכות

סך הון עצמי והתחייבויות

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר פרט לשינויים המתחייבים מהמעבר בשנת 2004 לדיווח כספי נומינלי (ראה ג' 1 להלן) יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על עסקי בטוח התשמ"א – 1981 (להלן – חוק הפיקוח) והתקנות שהותקנו על פיו.

ב. הגדרות:

1. בעל עניין - כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין בתאגיד", בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
2. חברה כלולה - חברה ששיעור השליטה בה היה 12% והתקיים לגביה התנאי של "השפעה מהותית" כנקבע בגילוי דעת 68 של לשכת רואי חשבון בישראל (להלן - "הלשכה"), שהשקעת החברה בה נכללה על בסיס השווי המאזני.
3. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
4. מדד ידוע - המדד הידוע בתום החודש.
5. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות פרטי דין וחשבון.
6. עתודת ביטוח חיים - עתודה אקטוארית המחושבת לפי כללים מקובלים בעניין זה בישראל.
7. עתודה לסיכונים שטרם חלפו - עתודות שחושבו לפי תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי.
8. צבירה* - עודף מצטבר של הכנסות על הוצאות כפי שחושב על פי התקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי, בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו ובניכוי תביעות תלויות.
9. תביעות תלויות* - תביעות תלויות ידועות בתוספת התפתחות צפויה בתביעות שלגביהן נתקבל דיווח חלקי (I.B.N.E.R.) ובתוספת תביעות שעליהן טרם דווח (I.B.N.R.).
10. תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א - 2001.
11. תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998 על תיקוניהן מהשנים 2000 ו-2004.
12. תקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בביטוח חיים), התשמ"ד - 1984.
13. תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה - 1984.
14. תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998 על תיקוניהן משנת 2004.
15. המפקח על הביטוח - הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

* במאזן נכללת הצבירה במסגרת סעיף תביעות תלויות.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

החברה עורכת ומציגה את דוחותיה הכספיים בשקלים (ש"ח). בשנת 2004, הופסקה ההתאמה לאינפלציה של דוחות כספיים בישראל, ויושמו כללי מעבר לדיווח כספי נומינלי, כמוסבר להלן, עם זאת, מספרי השוואה בדוחות כספיים אלה מבוססים על הנתונים המותאמים לאינפלציה, שדווחו בעבר:

(1) מעבר לדיווח כספי נומינלי בשנת 2004:

החל ביום 1 בינואר 2004, מיישמת החברה את הוראות תקן חשבונאות מס' 12 - "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" - של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - "המוסד לתקינה"), ובהתאם לכך הפסיקה החברה, החל מהמועד האמור, את ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה.

הסכומים המותאמים לאינפלציה (ראה 2 להלן) שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 (להלן - "מועד המעבר"), שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בדוחות הכספיים בערכים נומינליים.

בהתאם לכך, הסכומים המדווחים בשנת 2004, מורכבים כדלקמן: סכומים שמקורם בתקופה שלפני מועד המעבר, מורכבים מסכומם המותאם לשקלים של דצמבר 2003, בתוספת סכומים בערכים נומינליים שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר (גריעת הסכומים האמורים נערכת בסכומים מותאמים למועד המעבר, בערכים נומינליים או בשילוב של שניהם, לפי העניין). כל הסכומים שמקורם בתקופה שלאחר מועד המעבר כלולים בדוחות הכספיים בערכים נומינליים.

(2) מספרי השוואה - סכומים מותאמים לסוף שנת 2003:

עד ליום 31 בדצמבר 2003, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (ש"ח), על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן (להלן - המדד), (ראה גם סעיף 6 להלן), בהתאם לכללים שנקבעו בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (להלן - הלשכה). מספרי השוואה הכלולים בדוחות כספיים אלה, מבוססים על הדוחות הכספיים המותאמים לתקופות הדיווח הקודמות כפי שהוצגו בעבר, כשהם מותאמים למדד של חודש דצמבר 2003 (המדד למועד המעבר).

סעיפי דוחות הרווח וההפסד ודוחות עסקי הביטוח במספרי השוואה הותאמו בעיקרם כדלקמן:

(א) פעולות הרשומות ב-ש"ח, למעט הוצאות מימון והכנסות מהשקעות, הותאמו על פי השינוי שחל במדד הידוע מיום הפעולה ועד לתום שנת הדיווח.

(ב) פעולות במטבע חוץ נרשמו לפי שערי החליפין היציגים של היום האחרון של החודש בו בוצעה הפעולה והותאמו על פי השינוי שחל במדד הידוע מהחודש שבו בוצעה העסקה ועד לתום שנת הדיווח.

(ג) פעולות הנובעות מפריטים לא-כספיים הותאמו במקביל להתאמת הסעיפים המאזניים המתאימים.

(ד) סכומי התיאום כאמור בסעיפים א' עד ג' לעיל נזקפו לסעיף "הכנסות מהשקעות".

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

ה) בסעיפים המתייחסים לשינויים בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות בדוחות עסקי ביטוח, הותאמו היתרות לתחילת השנה על פי שיעור עליית המדד בשנת הדוח, לפי המדד הידוע לתאריך המאזן. ההפרשים, שנבעו מהסכומים המתקבלים מהתאמות אלו לסכומים שהיו כלולים במספרי ההשוואה במאזנים, נכללו בהכנסות מהשקעות שבדוחות עסקי הביטוח.

ו) סעיפי ההכנסות מהשקעות מבטאים הכנסות והוצאות במונחים ריאליים וכוללים גם את שחיקת הפריטים הכספיים שלא יוחסו לסעיפים הספציפיים במהלך השנה.

3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים, כאמור ב-(1) וב-(2) לעיל. המונח עלות בדוחות כספיים אלה משמעותו עלות בסכומים מדווחים.

4) תמצית הנתונים בערכים נומינליים – היסטוריים של החברה, לצרכי מס, ניתנת בביאור 18.

5) תנאי הצמדה של יתרות כספיות

יתרות במטבע חוץ או הצמודות לו, מוצגות לפי שער החליפין היציג לתאריך המאזן. יתרות כספיות הצמודות למדד המחירים לצרכן, כלולות על בסיס המדד המתאים לתנאי העסקה.

6) פרטים על שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן:

שער החליפין היציג של 1 דולר	מדד המחירים לצרכן *	
	מדד בגין	מדד ידוע
	נקודות	נקודות
ארה"ב		
ש"ח		

בסוף שנת:

4.308	180.6	180.7	2004
4.379	178.9	178.6	2003
4.737	182.5	182.0	2002
4.416	171.1	170.9	2001

העלייה (ירידה) בשנת:

(1.62%)	0.95%	1.17%	2004
(7.56%)	(1.97%)	(1.86%)	2003
7.27%	6.66%	6.5%	2002

* על פי מדד החודש המסתיים בתאריך כל מאזן, לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

ד. הערכת נכסים והתחייבויות

1. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק.

2. אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב בלתי סחירות נכללות לפי העלות בתוספת הכנסות שנצברו.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

3. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות ומופחת לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער שלו.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

<u>%</u>	
15	ציוד תקשורת
33-20	מחשבים ותכנה
15	כלי רכב
15-7	ריהוט וציוד משרדי
10	שיפורים במושכר

4. מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. באשר לגורמים העיקריים שבגינם נוצרו מסים נדחים, ראה ביאור 10 ג'.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ישוחררו לדוחות רווח והפסד. סכום המסים הנדחים בדוחות רווח והפסד נובע משינויים ביתרות הנ"ל בשנה המדווחת.

יתרת נכס מס נדחה נזקפת עד לגובה הסכום שסביר שימומש בעתיד, בכפוף לבחינה מחדש, נכון לכל תאריך מאזן, של הצורך בהפחתתה.

5. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק.

6. הסתייעות באומדנים

הכנת דוחות כספיים ובמיוחד של חברות ביטוח, בהתאם לכללי החשבונאות, הדיווח והעריכה אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, דורשת מהנהלת החברה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הגילוי המתאימים להתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ה. שווי מזומנים

השקעות שנילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, נחשבות על ידי החברה כשווי מזומנים.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. דוחות רווח והפסד

1. הוצאות הנהלה וכלליות, מיוחסות במלואן לעסקי ביטוח. ההוצאות האמורות נזקפו לדוחות העסקים כדלקמן: הוצאות ישירות נזקפו לדוחות העסקים המתאימים. הוצאות אחרות נזקפו בהתאם למהותן על פי חלוקה המבוססת על התפלגות השכר, שטחי משרדים, מחזורים וכו'. לעניין זקיפת פירוט ההוצאות בין ענפי הביטוח השונים, ראה ביאור 15.
2. הכנסות מהשקעות נזקפות לדוחות עסקי ביטוח ולדוח רווח והפסד על בסיס ההשקעות החופפות ליתרות הביטוחיות, להון העצמי ולהתחייבויות האחרות אשר אינן מיוחסות לעסקי ביטוח.

ז. דוחות עסקי ביטוח כללי:

1. העתודות לסיכונים שטרם חלפו, הוצאות רכישה נדחות ותביעות תלויות, חושבו והוצגו בהתאם לתקנות חישוב עתודות בביטוח כללי. בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, בענפי הביטוח מקיף דירות, רכב רכוש, רכב חובה, חבות מעבידים וצד ג', מוערכות התביעות התלויות הכלולות בדוחות הכספיים החל מיום 31 בדצמבר 2002 על ידי האקטוארים: מר דניאל בנימין שהינו עובד החברה והגברת לורנס ברי המשמשת יועצת חיצונית לחברה, שהצהירו כי העריכו את התביעות התלויות בהתאם לחוק הפיקוח, הוראות והנחיות המפקח על הביטוח וכללים אקטואריים מקובלים וכי לפי מיטב ידיעתם והערכתם, התביעות התלויות מהוות הפרשה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים האמורים, בסך הכל ובכל ענף בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי. בהתאם להנחיות האמורות, בענפי הביטוח אחריות מקצועית, אחריות מוצר אובדן רכוש וביטוח הנדסי מוערכות התביעות התלויות על ידי אקטואר החל מיום 31 בדצמבר 2004. הערכות האקטוארים מתייחסות לסכומים בברוטו ובשייר. כמו כן בהתאם לתקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי, בענפי רכב חובה וחבויות אחרות, יש לשמור על צבירה, במשך שלוש שנים ממועד שנת הפקת הפוליסות, המחושבת על פי הקבוע בהתאם לתקנות. בהתאם לאישור מיוחד שהתקבל מהמפקח על הביטוח שומרת החברה בענף רכב חובה צבירה על פני חמש שנים, חלף שלוש השנים שנדרשו בהתאם לתקנות האמורות. יתרת הצבירה הכלולה בדוחות הכספיים בגין השנתיים הנוספות כאמור, הינה כ- 47 מיליון ש"ח בשייר.
2. בענפים שנמנו בסעיף 1 לעיל, חושבה הפרשת IBNR ו- IBNER בשיטה אקטוארית. בענפים האחרים חושבה הפרשת IBNR ו- IBNER בהתאם לניסיון העבר ובהתאם לחישובים סטטיסטיים על פי הנחיות המפקח על הביטוח.
3. סכום השיבובים במאזן נכלל עד לסכום שלפי הערכת ההנהלה גבייתו אינה מוטלת בספק.
4. בחודש אוגוסט 2002, בעקבות התשואות השליליות בשוק ההון בשנת 2002, פרסם המפקח על הביטוח הבהרה בדבר יישום תקנה 4(3) לתקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי. בהתאם להבהרת המפקח, ההכנסות מהשקעות שיוקפו לעתודה, המחושבת בשיטת עודף הכנסות על הוצאות (רכב חובה וחבויות אחרות) לא יפחתו משיעור של 3% לשנה במצטבר (ריבית דריבית) מתחילת שנת החיתום ולא לכל שנה בנפרד. יישום ההבהרה האמורה הגדיל את הרווח מעסקי ביטוח כללי לשנת 2002 בכ- 3,054 אלפי ש"ח.
5. פרמיות ודמים נרשמים כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. חלק מהכנסות אלו מועבר לעתודות לסיכונים שטרם חלפו לצורך פריסתן על פני תקופת הפוליסות.
 5. פרמיות והוצאות רכישה בגין פוליסות שתקופת החיתום שלהן טרם החלה לא הוכרו בדוחות עסקי הביטוח בשנת הדיווח והן תזקפנה לדוחות עסקי ביטוח בשנה בה תחל תקופת החיתום שלהן.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. דוחות עסקי ביטוח חיים

1. בחברה קיימת הפרדה של עסקי ביטוח חיים והנכסים המתייחסים כמתחייב מתקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים.
2. פרמיות נרשמות כהכנסה במועד חיובן לפי תנאי הפוליסות.
3. עתודות ביטוח חיים, העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל, חלקם של מבטחי המשנה בהן והוצאות הרכישה הנדחות חושבו על ידי אקטוארית החברה, גבי דפנה קאופמן, שהצהירה כי סכומים אלה חושבו על סמך בסיס הנתונים של החברה, לפי שיטות אקטואריות מקובלות, בהתאם לנתונים ששימשו את החברה בתוכניות הביטוח, הכל באופן עקבי לשנה קודמת. בחישוביה השתמשה האקטוארית בשיעורי ריבית ולוחות תמותה ששימשו את החברה בהכנת תעריף הביטוח. בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות פרטי דין וחשבון, הוצאות הרכישה הנדחות של פוליסות ביטוח חיים חדשות (להלן "ה-DAC"), כוללות את אותו חלק מהוצאות הנהלה וכלליות הקשור ברכישת פוליסות חדשות. על פי כללים אלה ה-DAC מופחת בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה אך לא יותר מ-15 שנים. כמו כן, נרשמת הפחתה מיוחדת כדי שסכום ה-DAC לא יעלה על הסכום הניתן לכיסוי מהכנסות העתידיות. על פי הצהרת אקטוארית החברה, הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו החל ממאי 1999, שנרשמו כנכס בספרי החברה, ניתנות לכיסוי מהכנסות עתידיות (ראה גם ביאור 9 להלן).

ט. רווח נקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות

נתוני הרווח הנקי ל-1 ש"ח ערך נקוב של מניות רגילות - המחושבים בהתאם לגילוי דעת 55 של הלשכה - נקבעים על בסיס ממוצע משוקלל של הערך הנקוב של הון המניות הרגילות המונפק והנפרע (שאינן בו מניות הטבה) במשך התקופה.

י. ירידת ערך נכסים

בחודש פברואר 2003 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מס' 15 של המוסד לתקינה – "ירידת ערך של נכסים". תקן זה מחייב בחינה תקופתית של הצורך בהפרשה לירידת ערך בנכסים הלא כספיים של החברה - בעיקר רכוש קבוע.

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן, אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות, המצביעים על האפשרות שחלה ירידת ערך באחד מנכסיה. בהתקיים סימנים לירידת ערך כאמור, החברה בוחנת אם הסכום בו מוצג הנכס בספרי החשבונות של החברה, ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים הצפויים מאותו נכס, ובמידת הצורך, רושמת הפרשה לירידת ערך, עד גובה הסכום שהינו בר השבה.

סכום בר השבה של נכס נקבע לפי הגבוה שבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו לחברה. שווי השימוש של הנכס מוערך לפי הערך הנוכחי של תזרים המזומנים הצפוי מהמשך השימוש בנכס כולל זה הצפוי בעת הוצאתו משירות ומימושו בעתיד.

כאשר לא ניתן לבחון את הצורך בהפרשה לירידת ערך לגבי נכס מסוים כשלעצמו, נבחן הצורך בהפרשה בהתייחס לשווי בר השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה הנכס משתייך.

הפרשה לירידת ערך נזקפת כהוצאה בדוח רווח והפסד. בהתקיים סימנים לכך שחל שינוי לטובה בנסיבות או באירועים שהביאו לירידת הערך, ניתן לבטל או להקטין בעתיד את סכום ההפרשה בגין ירידת ערך נכס זאת במידה וסכום בר השבה של הנכס גדל, כתוצאה משינוי באומדנים ששימשו בקביעתו בעבר.

באשר להפחתת הוצאות הרכישה הנדחות בביטוח חיים בשל העדר הכנסות עתידיות לכיסוי ראה ביאור 9 וביאור 1 ח'.

פרט לכך, לא הייתה השפעה של התקן האמור על הדוח הכספי.

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. השפעת שינויים חשבונאיים בתקופה שלפני יישום

1. בחודש יולי 2004, פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מס' 19 – "מסים על ההכנסה", המבוסס על תקן חשבונאות בינלאומי מספר 12. תקן זה קובע את הטיפול החשבונאי הנדרש בדוחות כספיים לגבי מסים על ההכנסה (כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי), והוא יחול על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2005, או לאחר מכן.

הנחיות תקן זה דומות, בעיקרן, לכללים החשבונאיים הנהוגים כיום (ראה גם ביאור 1 ד(4) לעיל). ליישום תקן זה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה בתקופות הבאות.

2. בחודש פברואר, 2005 פרסם המפקח על הביטוח חוזר בדבר הערכה אקטוארית בביטוח בריאות. החוזר קובע כללים בדבר מינוי אקטואר ביטוח בריאות לצורך הערכת הפרשות בגין חבות המבטח הנובעת מפוליסות ביטוח בריאות, היקף ההערכה האקטוארית, פרטי דין וחשבון האקטוארי והצהרת אקטואר. לעניין זה ביטוח בריאות כולל:

- ביטוח מפני מחלות ואשפוז הכולל את תתי הענפים, הוצאות רפואיות, עובדים זרים, מחלות קשות, ביטוחי שנייים ונסיעות לחו"ל.
- ביטוח מפני תאונות אישיות.

על-פי הוראת החוזר, השיטה הנוכחית לחישוב תביעות תלויות (בהמשך להוראות קודמות של המפקח) תוחלף בהדרגה במשך 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2005 בשיטה חדשה, הכוללת חישוב עתודות על פי עקרונות אקטואריים, וכן הנהגת D.A.C בגין עסקים חדשים.

שיטת ה-D.A.C תהיה דומה לזו הנהוגה בביטוח חיים אולם תקופת ההפחתה תמשך על פני לא יותר מ-6 שנים. יצוין, כי פרטי השיטה החדשה ומועד הפעלתה אמורים להיקבע סופית, על ידי המפקח על הביטוח, במהלך החודשים הקרובים.

לאור המעבר ההדרגתי כאמור לעיל, להערכת החברה, השפעת יישום ההוראות החדשות על תוצאות הפעילות והמצב הכספי שלה אינה צפויה להיות מהותית.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - ניירות ערך:

31 בדצמבר	
2003	2004
אלפי ש"ח	
327,614	411,103
1,129	
133	92
4,438	7,322
172	176
11,515	11,094
345,001	429,787
	6,510
345,001	436,297
5,088	11,266
350,089	447,563
2,597	2,631

תעודות התחייבות סחירות:
 תעודות התחייבות ממשלתיות, או בערבות ממשלה:
 צמודות למדד
 צמודות למטבע חוץ
 תעודות התחייבות אחרות צמודות למדד:
 ניתנות להמרה למניות
 שאינן ניתנות להמרה למניות
 תעודות התחייבות אחרות שאינן צמודות
 תעודות התחייבות אחרות צמודות לדולר
 סך הכל תעודות התחייבות סחירות*
 תעודות התחייבות לא סחירות-
 תעודות התחייבות צמודות מדד
 שאינן ניתנות להמרה למניות
 סך הכל תעודות התחייבות מניות סחירות

* מזה - מופקד בבנק ישראל

ביאור 3 - פיקדונות בתאגידים בנקאיים

הפיקדונות צמודים למדד, וליום 31 בדצמבר 2004 נושאים ריבית בשיעור ממוצע של 5.08% לשנה ובעלי יתרת אורך חיים ממוצעת של כ- 46 חודשים.

ביאור 4 - השקעה בחברה כלולה - חברת ביטוח

בחודש יוני 2003 מכרה החברה את השקעותיה בחברה כלולה (עזר משכנתאות החזקות (1998) בע"מ בה החזיקה החברה 12% מכל הזכויות ההוניות) לבעל שליטה בחברה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. לפיכך, נזקף רווח ההון שנבע מהעסקה האמורה, ואשר הסתכם לסך של כ- 8,160 אלפי ש"ח, לקרן הון.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 - רכוש קבוע

הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם, הינם:

סך הכל		2 0 0 4					
2003	2004	שיפורים במושכר*	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מחשבים ותכנה	ציוד תקשורת	
		א ל פ י ש " ח					
32,767	39,165	4,494	3,703	867	27,988	2,113	העלות: יתרה לתחילת השנה תוספת במשך השנה גריעות במשך השנה יתרה לגמר השנה
7,929	2,382	426	93		1,863		
(1,531)	(772)		(2)	(770)			
<u>39,165</u>	<u>40,775</u>	<u>4,920</u>	<u>3,794</u>	<u>97</u>	<u>29,851</u>	<u>2,113</u>	
22,203	25,887	1,617	1,404	551	20,394	1,921	פחת שנצבר: יתרה לתחילת השנה תוספות במשך השנה גריעות במשך השנה יתרה לגמר השנה יתרה מופחתת לגמר השנה
4,953	5,190	491	302	27	4,290	80	
(1,269)	(564)		(2)	(562)			
<u>25,887</u>	<u>30,513</u>	<u>2,108</u>	<u>1,704</u>	<u>16</u>	<u>24,684</u>	<u>2,001</u>	
<u>13,278</u>	<u>10,262</u>	<u>2,812</u>	<u>2,090</u>	<u>81</u>	<u>5,167</u>	<u>112</u>	

* במבנה השכור מחברה שהיא צד קשור (ראה גם ביאורים 16 ו-17 להלן).

איי.איי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - חברות ביטוח:

31 בדצמבר		
2003	2004	
אלפי ש"ח		
		(1) חלקם של מבטחי משנה בעתודות ביטוח:
1,699	2,295	ביטוח חיים
21,909	25,334	ביטוח כללי
<u>23,608</u>	<u>27,629</u>	
		(2) חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות:
1,622	922	ביטוח חיים
56,185	100,685	ביטוח כללי
<u>57,807</u>	<u>101,607</u>	
10,599	10,178	(3) חשבונות אחרים (בעיקר בגין שיבובים)*
<u>92,014</u>	<u>139,414</u>	סך כל חברות הביטוח בחובה

* כולל יתרות חובה בגין שיבובים, שזמן פירעונן 12 חודשים או יותר לפני תאריך המאזן ולא נפרעו עד תאריך המאזן, בסך 2,786 אלפי ש"ח ו- 2,081 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2004 ו- 2003, בהתאמה.

ביאור 7 - פרמיות לגביה:

31 בדצמבר		
2003	2004	
אלפי ש"ח		
44,237	44,445	בהצמדה למדד
5,949	8,877	בהצמדה לדולר
28,728	44,167	ללא הצמדה
<u>78,914</u>	<u>97,489</u>	
(1,225)	(1,295)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>77,689</u>	<u>96,194</u>	סך הכל (**)
<u>71,342</u>	<u>84,672</u>	(**) כולל ממסרים לגביה, הוראות קבע ובאמצעות חברות כרטיסי אשראי

ביאור 8 - חייבים אחרים ויתרות חובה:

31 בדצמבר		
2003	2004	
אלפי ש"ח		
5,938	6,345	הוצאות מראש:
2,796	3,587	נלוות לעסקי הביטוח
<u>8,734</u>	<u>9,932</u>	אחרות
74	53	עובדים
944	2,303	המחאות דחויות
228	427	אחרים
<u>9,980</u>	<u>12,715</u>	

איי.איי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים:

31 בדצמבר		
2003	2004	
אלפי ש"ח		
10,866	11,500	יתרה לתחילת השנה
5,168	5,728	תוספות במשך השנה
(2,872)	(2,919)	הפחתה בשל העדר הכנסות עתידיות לכיסוי (ראה ביאור 1ח'3)
(1,662)	(265)	הפחתה שוטפת
<u>11,500</u>	<u>14,044</u>	יתרה לסוף השנה

ביאור 10 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברות בישראל

1. מדידת התוצאות לצורכי מס על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985

על פי חוק זה נמדדות התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינוי במדד. החברה נישומה על פי החוק הנ"ל.

2. שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות ובמס רווח. עד ליום 31 בדצמבר 2003 חל שיעור מס חברות של 36%. בחודש יולי 2004, תוקנה פקודת מס הכנסה ולפי התיקון שיעור מס החברות הרגיל יופחת בהדרגה - החל מיום 1 בינואר 2004 - מ-36% ל-30% באופן הבא: בשנת 2004 - 35%, בשנת 2005 - 34%, בשנת 2006 - 32% ובשנת 2007 ואילך - 30%.
השפעת השינוי בשיעורי המס בשנים הבאות, על יתרת המסים הנדחים במועד התיקון לחוק נזקפה לסעיף מסים על הכנסה בדוח הרווח וההפסד, ראה ב' להלן.
המסים השוטפים בשנת 2004 נובעים ממס רווח בלבד ומחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 14.67% (2003 - 15.25%, 14.89% - 2002).

ב. הרכב המסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח			
(2,261)	(5,412)	(5,545)	בגין השנה המדווחת: שוטפים
		(1,040)	נדחים - ראה ג' להלן:
2,714	21,614	(9,595)	בגין שינוי בשיעורי המס, ראה א' 2 לעיל
<u>2,714</u>	<u>21,614</u>	<u>(10,635)</u>	בגין תקופת הדוח
1,215	573	357	מסים בגין שנים קודמות - שוטפים
<u>1,668</u>	<u>16,775</u>	<u>(15,823)</u>	הטבת מס (הוצאות מס) בדוחות הרווח וההפסד

איי.אי.גיי. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים והתנועה בהם במשך השנה המדווחת, הינם:

סך הכל	בגין הפסדים וניכוי להעברה לצורכי מס	בגין הוצאות הקמה	בגין סעיפים מאזניים				הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים	
			הפרשות לזכויות עובדים		דמי חופשה והבראה	פיצויי פרישה		
			אחרים	ש"ח				
3,417	2,943	718	120	51	180	(595)	יתרה ליום 1 בינואר 2003	
21,614	21,934	962	520	101	532	(2,435)	שינויים בשנת 2003 - זקיפה לדוח רווח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2003	
25,031	24,877	1,680	640	152	712	(3,030)		
(10,635)	(10,400)	(563)	(58)	58	174	154	שינויים בשנת 2004 - זקיפה לדוח רווח והפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2004	
<u>14,396</u>	<u>14,477</u>	<u>1,117</u>	<u>582</u>	<u>210</u>	<u>886</u>	<u>(2,876)</u>		

החל משנת 2003 זוקפת החברה מסים נדחים על מלוא יתרות ההפסדים המועברים וזאת בעקבות שינוי בהערכת הנהלת החברה באשר לסכום ההפסדים אשר סביר שימומש בעתיד הנראה לעין.

(2) המסים הנדחים מוצגים במאזנים כדלקמן:

31 בדצמבר	
2003	2004
אלפי ש"ח	
12,806	15,269
12,225	(873)
<u>25,031</u>	<u>14,396</u>

במסגרת סכומים לקבל
במסגרת יתרות חובה (התחייבויות) לזמן ארוך
סך הכל

יתרות המסים הנדחים בגין הפסדים וניכוי להעברה לצרכי מס ליום 31 בדצמבר 2004, מחושבות לפי שיעור מס של 34% (31 בדצמבר 2003-36%). יתרות המסים הנדחים לתאריך האמור בגין יתר הסעיפים, מחושבות לפי שיעור מס משוקלל של 41.02% (31 בדצמבר 2003-45.76%).

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. ביאור על המס התיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי" שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים המשוקללים הרגילים החלים על חברות ביטוח בישראל, לבין סכום המס שנוקף בדוחות הרווח וההפסד:

31 בדצמבר			
2002	2003	2004	
אלפי ש"ח			
15,098	31,765	34,360	רווח לפני מסים על הכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
(6,882)	(14,536)	(15,269)	המס התיאורטי בגין רווח זה*
1,215	573	357	מסים בגין שנים קודמות
		(1,040)	גידול במסים הנובע מהתאמת יתרות המסים הנדחים לרגל השינוי בשיעורי המס, ראה א(2) לעיל
		553	ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים- נטו
7,150	31,641	111	שינוי ביתרות הפסדים להעברה והפרשי עיתוי אחרים שבגינם לא נוקפו מסים נדחים, נטו
666	(338)	60	הוצאות לא מוכרות בניכוי הכנסות פטורות והפרשים אחרים, נטו
(481)	(565)	(595)	מס רווח על מס שכר
1,668	16,775	(15,823)	הטבת מס (מסים על הכנסה) בדוחות הרווח וההפסד
45.53%	45.76%	44.44%	* מחושב לפי שיעור מס משוקלל (מס רווח ומס חברות) של

ה. שומות מס, הפסדים וניכוי בשל אינפלציה לצורכי מס להעברה לשנים הבאות:

לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2002. הפסדים ויתרות הניכוי בשל אינפלציה לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים ליום 31 בדצמבר 2004 לכדי 43 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2003 כ-71 מיליון ש"ח). על פי חוק התיאומים, ההפסדים והניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנים הבאות, צמודים למדד.

איי.איי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - הון עצמי:

א. הון המניות:

מ ס פ ר ה מ נ י ו ת			
מונפק ונפרע		רשום	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2003	2004	2003 ו-2004	
4,630	4,630	45,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב
100	100	100	מניות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב

ב. הלימות ההון

סכומי ההון של החברה בהתאם לתקנות ההון העצמי:

31 בדצמבר				
2003		2004		
הון עצמי	הון ראשוני	הון עצמי	הון ראשוני	
אלפי ש"ח				
73,747	72,250	91,692	72,905	הון בתוספת-נכסים לא מוכרים (1)
3,642				
77,389	72,250	91,692	72,905	סך הכל, נדרש
124,476	124,476	143,013	143,013	קיים עודף
47,087	52,226	51,321	70,108	

נדרש:

(1) בגין הפרש בין יתרת הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים בספרי החברה לבין יתרת הוצאות רכישה נדחות לצורכי מס הכנסה.
 בהתאם לתיקון לתקנות ההון העצמי משנת 2004 ההפרש האמור יצא מהגדרת "נכסים לא מוכרים" אך עדיין נלקח בחשבון בעת חישוב ההון העצמי הנדרש.

ביאור 12 - התחייבויות תלויות

בחודש דצמבר 2004 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את המלצת שר האוצר לביטול מס הבולים, באופן הדרגתי עד שנת 2008. במהלך שנת 2004 הפיץ אגף המכס והמע"מ במשרד האוצר דרישות לחברות שונות במשק, לביול רטרואקטיבי של הסכמים והמצאת פרטים בדבר התקשרויות של החברות, החל מחודש יוני 2003. בעקבות פעולות אלו הוגשו לבג"צ שתי עתירות בהן נטענו טענות שונות בדבר חוקיות הדרישות הנ"ל. הליכים אלו עודם תלויים ועומדים. להערכת החברה, בהסתמך בין היתר על הערכת יועציה המשפטיים, לא צפויה עקב התפתחויות אלו השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

.6

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מכוסה בחלקה על ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח. החברה מחויבת להשלים לעובדים שיפוטרו ויהיו זכאים לפיצויים, את ההפרש שבין סכום הפיצויים המחושב לפי השכר האחרון לבין הסכום שיצטבר לזכות אותם עובדים בביטוחי המנהלים. בחשבונות נכללה הפרשה מתאימה בגין התחייבות זו. סכום ההתחייבות בגין פיצויי פרישה הכלול במאזנים מבטא את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי ביטוחי מנהלים בהתאם להסכמי העבודה הקיימים ובהתאם למרכיבי השכר אשר לדעת ההנהלה מזכים את העובדים בקבלת פיצויים, וכן את ההתחייבות להשלמת פיצויים כמצוין לעיל.

ביאור 14 - זכאים אחרים ויתרות זכות:

31 בדצמבר	
2003	2004
אלפי ש"ח	
3,390	3,221
1,483	225
14,034	16,149
9,754	11,250
6,305	7,504
3,342	3,936
1,869	2,063
<u>40,177</u>	<u>44,348</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל משכורות חברות שהן צדדים קשורים ספקים ונותני שירותים פרמיות מראש מסים לשלם עמלות לשלם אחרים

ביאור 15 - נתונים נוספים לדוחות עסקי ביטוח כללי:

מידע בדבר פרמיות שהועברו כביטוח משותף לאבנר-

ההכנסות מפרמיות בדוחות עסקי ביטוח כללי הינן לאחר ניכוי 8 אלפי ש"ח, 1,766 אלפי ש"ח ו- 23,047 אלפי ש"ח ב- 2004, ב- 2003 וב- 2002, בהתאמה - העברות ל"אבנר" איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ בקשר לביטוח רכב חובה משותף.

איי.אי.ג.י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - נתונים נוספים לדוחות עסקי ביטוח כללי (המשך) :

ג. תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 :

סה"כ	אחרים	בריאות		חבויות			רכוש			טופס 2 – ריכוז
		מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחריות מקצועית	ענפי אחריות אחרים	רכב חובה	אחרים	רכב רכוש	מקיף דירות	
377,748	497	195	37,347	36,900	23,937	90,139	12,039	147,587	29,107	פרמיות דמים
13,510						13,510				סה"כ דמי ביטוח
391,258	497	195	37,347	36,900	23,937	103,649	12,039	147,587	29,107	בניכוי בטוח משנה
(74,924)	(28)		(1,116)	(34,116)	(21,392)	(1,461)	(11,963)	(135)	(4,713)	סה"כ דמי ביטוח בשייר
316,334	469	195	36,231	2,784	2,545	102,188	76	147,452	24,394	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
(10,100)	(9)		(19)	(241)	(75)	(2,748)	(12)	(6,273)	(723)	סה"כ דמי ביטוח שהורווחו
306,234	460	195	36,212	2,543	2,470	99,440	64	141,179	23,671	הכנסות מהשקעות
27,147	2	32	2,051	238	244	17,851	18	5,639	1,072	סה"כ ההכנסות
333,381	462	227	38,263	2,781	2,714	117,291	82	146,818	24,743	תביעות ששולמו ותלויות
(270,676)	(521)	(242)	(45,188)	(26,545)	(18,165)	(90,010)	(1,934)	(77,915)	(10,156)	בניכוי ביטוח משנה
49,382	178		3,297	24,787	15,352	3,376	1,896		496	תביעות לשנה
(221,294)	(343)	(242)	(41,891)	(1,758)	(2,813)	(86,634)	(38)	(77,915)	(9,660)	עודף הכנסות על תביעות
112,087	119	(15)	(3,628)	1,023	(99)	30,657	44	68,903	15,083	דמי עמלה ששולמו
(17,094)			(4,918)	(6,233)	(3,828)	(315)	(671)	(1,125)	(4)	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
19,109			294	9,869	6,338	149	1,707		752	סה"כ הכנסות (הוצאות) עמלה, נטו
2,015			(4,624)	3,636	2,510	(166)	1,036	(1,125)	748	הוצאות הנהלה וכלליות
(89,838)	(144)	(57)	(10,946)	(5,186)	(3,669)	(24,148)	(680)	(37,675)	(7,333)	סה"כ הוצאות הנהלה ועמלה נטו
(87,823)	(144)	(57)	(15,570)	(1,550)	(1,159)	(24,314)	356	(38,800)	(6,585)	בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות
2,345			10	9	(43)	413		1,760	196	סה"כ הכנסות (הוצאות) לשנה, נטו
(85,478)	(144)	(57)	(15,560)	(1,541)	(1,202)	(23,901)	356	(37,040)	(6,389)	סה"כ רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
26,609	(25)	(72)	(19,188)	(518)	(1,301)	6,756	400	31,863	8,694	

איי.אי.ג.י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - נתונים נוספים לדוחות עסקי ביטוח כללי (המשך) :

ג. תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח (באלפי ש"ח)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 :

סה"כ	בריאות		חבויות ענפי			רכוש			טופס 2 – ריכוז
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחריות מקצועית	אחריות אחרים	רכב חובה	אחרים	רכב רכוש	מקיף דירות	
327,261	97	29,158	32,324	16,686	86,232	4,505	130,629	27,630	פרמיות דמיים
12,746					12,746				סה"כ דמי ביטוח
340,007	97	29,158	32,324	16,686	98,978	4,505	130,629	27,630	בניכוי בטוח משנה
(59,308)		(1,143)	(30,468)	(14,489)	(1,408)	(4,418)	(135)	(7,247)	סה"כ דמי ביטוח בשייר
280,699	97	28,015	1,856	2,197	97,570	87	130,494	20,383	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
(17,286)		(730)	(65)	(132)	(10,762)	(20)	(5,513)	(64)	סה"כ דמי ביטוח שהורווחו
263,413	97	27,285	1,791	2,065	86,808	67	124,981	20,319	הכנסות מהשקעות
30,639	52	1,803	177	204	19,659	4	7,407	1,333	סה"כ ההכנסות
294,052	149	29,088	1,968	2,269	106,467	71	132,388	21,652	תביעות ששולמו ותלויות
(227,017)	(35)	(20,386)	(22,540)	(12,882)	(84,890)	(1,359)	(75,282)	(9,643)	בניכוי ביטוח משנה
34,908		211	21,098	11,210	728	1,336		325	תביעות לשנה
(192,109)	(35)	(20,175)	(1,442)	(1,672)	(84,162)	(23)	(75,282)	(9,318)	עודף הכנסות על תביעות
101,943	114	8,913	526	597	22,305	48	57,106	12,334	דמי עמלה ששולמו
(13,289)		(4,661)	(5,128)	(2,596)	(157)	(337)	(402)	(8)	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
14,913		305	8,731	4,331	51	965		530	סה"כ הכנסות (הוצאות) עמלה, נטו
1,624		(4,356)	3,603	1,735	(106)	628	(402)	522	הוצאות הנהלה וכלליות
(78,067)	(10)	(6,664)	(4,851)	(2,505)	(23,503)	(628)	(33,066)	(6,840)	סה"כ הוצאות הנהלה ועמלה נטו
(76,443)	(10)	(11,020)	(1,248)	(770)	(23,609)		(33,468)	(6,318)	בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות
854		255	19	40	1,614	7	(449)	(632)	סה"כ הכנסות (הוצאות) לשנה, נטו
(75,589)	(10)	(10,765)	(1,229)	(730)	(21,995)	7	(33,917)	(6,950)	סה"כ רווח מעסקי ביטוח כללי
26,354	104	(1,852)	(703)	(133)	310	55	23,189	5,384	

איי.אי.ג.י. ביטוח זהב בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 - נתונים נוספים לדוחות עסקי ביטוח כללי (המשך)
 ג. תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח (באלפי ש"ח):
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2002

סה"כ	בריאות		חבניות			רכוש			טופס 2 – ריכוז
	מחלות ואשפוז	תאונות אישיות	אחריות מעבידים	ענפי אחריות אחרים	רכב חובה	אחרים	רכב רכוש	מקיף דירות	
276,340	108	24,904	1,553	35,191	64,348	904	122,855	26,477	פרמיות
10,782	-	-	-	-	10,782	-	-	-	דמים
287,122	108	24,904	1,553	35,191	75,130	904	122,855	26,477	סה"כ דמי ביטוח
(43,110)	-	(958)	(1,311)	(31,987)	(940)	(904)	(92)	(6,918)	בניכוי בטוח משנה
244,012	108	23,946	242	3,204	74,190	-	122,763	19,559	סה"כ דמי ביטוח בשייר
(12,936)	187	(3,422)	(122)	(1,136)	(4,919)	-	(874)	(2,650)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו
231,076	295	20,524	120	2,068	69,271	-	121,889	16,909	סה"כ דמי ביטוח שהורווחו
(3,324)	(7)	(158)	(1)	(19)	(1,992)	(1)	(1,006)	(140)	הפסד מהשקעות
227,752	288	20,366	119	2,049	67,279	(1)	120,883	16,769	סה"כ ההכנסות
(162,590)	(166)	(9,589)	(649)	(17,760)	(60,047)	-	(65,456)	(8,923)	תביעות ששולמו ותלויות
18,120	-	305	547	16,118	676	-	-	474	בניכוי ביטוח משנה
(144,470)	(166)	(9,284)	(102)	(1,642)	(59,371)	-	(65,456)	(8,449)	תביעות לשנה
83,282	122	11,082	17	407	7,908	(1)	55,427	8,320	עודף הכנסות על תביעות
(9,850)	-	(4,227)	(275)	(5,208)	-	(90)	(41)	(9)	דמי עמלה ששולמו
10,077	-	235	393	9,068	-	84	-	297	בניכוי דמי עמלה מביטוח משנה
227	-	(3,992)	118	3,860	-	(6)	(41)	288	סה"כ הכנסות (הוצאות) עמלה, נטו
(68,484)	(15)	(4,232)	(322)	(5,190)	(15,176)	(82)	(35,286)	(8,181)	הוצאות הנהלה וכלליות
(68,257)	(15)	(8,224)	(204)	(1,330)	(15,176)	(88)	(35,327)	(7,893)	סה"כ הוצאות הנהלה ועמלה נטו
2,895	(66)	1,198	36	341	738	-	219	429	בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(65,362)	(81)	(7,026)	(168)	(989)	(14,438)	(88)	(35,108)	(7,464)	סה"כ הוצאות לשנה, נטו
17,920	41	4,056	(151)	(582)	(6,530)	(89)	20,319	856	סה"כ רווח מעסקי ביטוח כללי

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 - הטבות לבעלי עניין ועסקאות עם צדדים קשורים:

2002	2003	2004
אלפי ש"ח		
987	1,434	1,431
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
*3,379	*3,461	*3,626
<u>97</u>	<u>68</u>	<u>48</u>
<u>792</u>	<u>438</u>	<u>360</u>
42,940	58,886	74,686
<u>18,120</u>	<u>34,908</u>	<u>49,223</u>

א. הטבות לבעלי עניין - עלויות העסקת בעלי עניין העובדים בחברה מספר מקבלי ההטבות

ב. עסקאות עם צדדים קשורים: דמי שכירות ואחזקה (ראה גם ביאור 17) פרסום הכנסות מפרמיות ביטוח משנה: חלק מבטח משנה בפרמיות חלק מבטח משנה בתביעות

31 בדצמבר

2002	2003	2004
אלפי ש"ח		
26,393		
<u>23,219</u>	<u>56,185</u>	<u>100,685</u>
<u>1,036</u>	<u>398</u>	<u>155</u>
<u>(9,236)</u>	<u>(7,145)</u>	<u>(6,088)</u>
<u>11,920</u>	<u>22,972</u>	<u>41,785</u>

ג. יתרות של צדדים קשורים: שטרי הון

חלק מבטח משנה בתביעות תלויות חייבים מבטח משנה פיקדון של מבטח משנה

(*) כולל החזר הוצאות בסך של 527 אלפי ש"ח, 490 אלפי ש"ח, 698 אלפי ש"ח לשנים 2003, 2004, ו-2001 בהתאמה.

ביאור 17 - התקשרות

החברה קשורה בהסכם שכירות, עם חברה שהיא צד קשור, בגין המשרדים המשמשים אותה בפעילותה. תוקפו של ההסכם יפוג באוקטובר 2007, עם אפשרות להאריך ב-5 שנים נוספות. דמי השכירות והאחזקה צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי השכירות האחזקה השנתיים החזויים החל משנת 2005 מגיעים לכדי 3,348 אלפי ש"ח.

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 – נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס:

א. מאזנים:

אלפי ש"ח נומינליים		
31 בדצמבר		
2003	2004	
433,304	564,206	השקעות
12,960	10,037	רכוש קבוע
192,489	263,592	סכומים לקבל
37,519	42,408	הוצאות רכישה נדחות
12,225		מיסים נדחים
<u>688,497</u>	<u>880,243</u>	
124,158	142,788	הון עצמי
1,555	2,205	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
	873	מסי הכנסה נדחים
490,118	638,992	עתודות ביטוח ותביעות תלויות
72,666	95,385	התחייבויות אחרות
<u>688,497</u>	<u>880,243</u>	

ב. דוחות רווח והפסד:

אלפי ש"ח נומינליים			
2002	2003	2004	
526	(2,616)	974	הועבר מדוחות עסקי ביטוח:
18,769	26,386	26,678	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
<u>19,295</u>	<u>23,770</u>	<u>27,652</u>	רווח מעסקי ביטוח כללי
842	6,686	6,801	הכנסות מהשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
20,137	30,456	34,453	רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,700	16,720	(15,823)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
21,837	47,176	18,630	רווח מפעולות החברה
(482)			חלק בהפסד של חברה כלולה
<u>21,355</u>	<u>47,176</u>	<u>18,630</u>	רווח נקי לשנה – נומינלי

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)

ג. דוחות עסקי ביטוח חיים:

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח נומינליים			
9,440	13,256	16,122	פרמיות
(2,853)	(3,572)	(4,648)	בניכוי - ביטוח משנה
6,587	9,684	11,474	פרמיות בשייר
225	(136)	70	הכנסות (הפסד) מהשקעות
6,812	9,548	11,544	סך הכל הכנסות לשנה
			תביעות ששולמו ותלויות
(2,001)	(4,337)	(2,966)	מקרי מוות ונכות
687	2,058	1,160	בניכוי ביטוח משנה
(1,314)	(2,279)	(1,806)	סך הכל תביעות לתקופה
5,498	7,269	9,738	עודף הכנסות על תביעות לשנה
120	(96)	(79)	שינוי בעתודת ביטוח בניכוי ביטוח משנה
(479)	(554)	(632)	שינוי בעתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(359)	(650)	(711)	
(10,080)	(10,252)	(11,121)	הוצאות הנהלה וכלליות
492	592	524	דמי עמלה מביטוח משנה, נטו
4,975	425	2,544	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(4,613)	(9,235)	(8,052)	הוצאות נטו לשנה
526	(2,616)	974	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים - עובר לדוחות רווח והפסד

איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)

2002	2003	2004	
אלפי ש"ח נומינליים			
286,846	343,548	391,258	פרמיות ודמים
(43,766)	(59,356)	(74,924)	בניכוי - ביטוח משנה
243,080	284,192	316,334	סך הכל דמי ביטוח
(19,324)	(15,106)	(10,103)	שינוי בעתודה לסיכונים שטרם חלפו, בניכוי ביטוח משנה
223,756	269,086	306,231	דמי ביטוח שהורווחו
12,294	23,820	27,150	הכנסות מהשקעות
236,050	292,906	333,381	סך הכל הכנסות לשנה
(172,692)	(224,078)	(270,676)	תביעות ששולמו ותלויות
18,834	34,458	49,382	בניכוי - ביטוח משנה
(153,858)	(189,620)	(221,294)	סך הכל תביעות לשנה
82,192	103,286	112,087	עודף הכנסות על תביעות לשנה
(9,941)	(13,353)	(17,094)	דמי עמלה ששולמו
10,259	14,923	19,109	דמי עמלה מביטוח משנה
318	1,570	2,015	
(68,115)	(78,820)	(89,769)	הוצאות הנהלה וכלליות
(67,797)	(77,250)	(87,754)	
4,374	350	2,345	בניכוי - שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(63,423)	(76,900)	(85,409)	סך הכל הוצאות לשנה - נטו
18,769	26,386	26,678	רווח מעסקי ביטוח כללי - עובר לדוחות רווח והפסד

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: **איי.אי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ**

מס' חברה ברשם: 51-230488-2

כתובת: רח' הסיבים 25, קריית מטלון, פתח-תקווה

טלפון: 03-9272333

פקסימיליה: 03-9272366

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2004

תאריך הדו"ח: 31 במרס 2005

תקופת הדו"ח: 1.1.2004 - 31.12.2004

דוחות כספיים:

דוחות כספיים מבוקרים של המבטח לשנת 2004,
הכוללים דוח רואה החשבון המבקר מצורפים בזה

דוח הדירקטוריון על מצב עניני המבטח
מצורף בזה

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2004:

<u>רבעון 4</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רבעון 3</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רבעון 2</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רבעון 1</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
33	283	(138)	787	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
(8,260)	13,805	11,750	9,314	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח כללי
1,183	1,852	2,029	1,722	הכנסות ההשקעות שלא נכללו בדוחות עסקי ביטוח
(7,044)	15,940	13,641	11,823	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
3,645	(7,175)	(6,428)	(5,865)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
(3,399)	8,765	7,213	5,958	רווח נקי (הפסד) לתקופה

שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

אין

רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

אין

שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

אין

הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

אין

רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של המבטח

אין

רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על המבטח, רווחיות המבטח, רכוש או התחייבויותיו

אין

מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

אין

שכר וטובות הנאה

שכר משכורת והוצאות נלוות למנכ"ל החברה הסתכם בסך של כ- 1,431 אלפי ש"ח.

מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין במבטח, בחברה-בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

איי.אי.ג'י ביטוח זהב בע"מ

<u>שעור החזקה</u>			ע.נ. מוחזק בתאריך <u>15/3/05</u>	<u>שם</u> <u>הנייר</u>	מס' חברה <u>ברשם</u>	שם בעל העניין
בסמכות למנות <u>לדירקטורים</u>	<u>בהצבעה</u>	<u>בהון</u>				
50%	49%	50%	2,315 49	מ"ר מניות בכורה	512338500	עורק זהב השקעות בע"מ
50%	51%	50%	2,315 51	מ"ר מניות בכורה	90999999	American International Group Inc.

הדירקטורים של המבטח

1. שמו: Charles Bouloux יו"ר הדירקטוריון, מס' דרכון: 704081796.

שנת לידה: 1950.

מענו: דובאי, מדינות המפרץ.

הנתינות שלו: בריטניה.

חברותו בועדת הדירקטוריון: לא.

דמ"צ: לא.

האם הוא עובד של המבטח, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן,

נשיא אזור המזרח התיכון, הים התיכון, ודרום אסיה AIU.

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 29.2.2004.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלתו:

אקדמאית. נשיא אזור דרום מזרח אסיה בקונצרן AIU.

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח: לא.

2. שמו: Julio A. Portalatin מס' דרכון: 111804868.

שנת לידה: 1959.

מענו: 7 Garnet Lane, Lawrenceville, New Jersey 08648.

הנתינות שלו: ארה"ב.

חברותו בועדת הדירקטוריון: לא.

דמ"צ: לא.

האם הוא עובד של המבטח, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן,

נשיא מרכז רווח תאונות ובריאות AIU.

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.8.1996.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלתו: תואר

ראשון במנהל עסקים בנקאות ופיננסים. מנהל מרכז הרווח ביטוחי פרט ב-AIU, משמש כדירקטור בתאגידים

שונים ב-AIU.

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח: לא.

3. שמו: אריה כהן מס' ת.ז.: 50880913.
שנת לידה: 1951.
מענו: יגאל ידין 11 רעננה.
הנתינות שלו: ישראלית.
חברותו בוועדת הדירקטוריון: לא.
דמ"צ – לא.
האם הוא עובד של המבטח, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, סמנכ"ל כספים קבוצת עורק.
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.4.1998.
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלה אקדמאית, סמנכ"ל כספים בקבוצת עורק משמש כדירקטור בחברות נוספות מקבוצת עורק.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח: לא.

נושאי משרה בכירה של המבטח

1. שמה: חוה פרידמן-שפירא ת"ז: 026752155.
שנת לידה: 1954.
התפקיד שהיא ממלאת במבטח: מנהל כללי.
האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית: תואר שני במנהל עסקים, מנהלת מרכז רווח רכב ודירות בחברה.
שנת תחילת הכהונה: 2001.
2. שמו: דוד רוטשטיין ת"ז: 017016973.
שנת לידה: 1958.
התפקיד שהוא ממלא במבטח: סמנכ"ל כספים.
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: ר"ח. השכלה אקדמאית. סמנכ"ל כספים בחברת ביטוח "אישי-ישר".
שנת תחילת הכהונה: 2001.
3. שמה: ענת לויט ת"ז: 058717646.
שנת לידה: 1964.
התפקיד שהיא ממלאת במבטח: סמנכ"ל תפעול ומערכות מידע.
האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית: מנהלת תחום מידע וניהול בחברת ביטוח "מגדל".
שנת תחילת הכהונה: 2001.

4. שמו: מיכאל ברקן. מס' ת"ז: 58379868.

שנת לידה: 1963.

התפקיד שהוא ממלא במבטח: סמנכ"ל מכירות ושיווק.

האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: אקדמאית. תואר שני במנהל עסקים. מנהל מכירות בחברת "ברק".

שנת תחילת הכהונה: 2001.

5. שמו: רפי דורפמן. מס' ת"ז: 055876080.

שנת לידה: 1959.

התפקיד שהוא ממלא במבטח: סמנכ"ל ביטוח חיים.

האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר המכון לביטוח.

שנת תחילת הכהונה: 2000.

6. שמו: רון עדיאל. מס' ת"ז: 055868779.

שנת לידה: 1964.

התפקיד שהוא ממלא במבטח: סמנכ"ל תביעות.

האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית. ד"ר לחשבונאות. מנהל אגף כלכלה

"פלאפון תקשורת", המבקר הפנימי "הפניקס הישראלי" חברה לביטוח.

שנת תחילת הכהונה: 2003.

7. שמה: מורלי דורי ת"ז: 059208942.

שנת לידה: 1965.

התפקיד שהיא ממלאת במבטח: מנהלת מרכז רווח ביטוח מסחרי.

האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית: מנהלת תיקי לקוחות ומנהלת שיווק

סוכנויות "פלתורס" ביטוח בע"מ, מנהלת המחלקה לביטוחי אחריות ונושאי משרה ב-"מנורה חברה לביטוח" בע"מ.

שנת תחילת הכהונה: 2002.

8. שמה: איריס כהן ת"ז: 024693699.

שנת לידה: 1970.

התפקיד שהיא ממלאת במבטח: מנהלת משאבי אנוש.

האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית: מנהלת משאבי אנוש בחברת ביטוח "אישי-ישיר".

שנת תחילת הכהונה: 2000.

9. שמו: ליאור שיינין מס' ת"ז: 028024099.

שנת לידה: 1970.

התפקיד שהוא ממלא במבטח: מנהל מרכז רווח רכב ודירות.

האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית. מנהל מחלקת שרות לקוחות בחברה.

שנת תחילת הכהונה: 2003.

10. שמו: שי פלדמן מס' ת"ז: 031872245.

שנת לידה: 1974.

התפקיד שהוא ממלא במבטח: מנהל מרכז רווח בריאות ותאונות אישיות.

האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה אקדמאית. מנהל השיווק של החברה.

שנת תחילת הכהונה: 2003.

רואה חשבון של המבטח

קסלמן וקסלמן רואי חשבון. מגדל הסחר רח' המרד 25 תל-אביב.

מבקר פנים של החברה

פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ. דרך מנחם בגין 23 תל-אביב.

תשלומים לנושאי משרה

להלן פירוט התשלומים, ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בה. (הסכומים הם באלפי ש"ח).

<u>שכר</u>	<u>סוציאליות ונלוות</u>	<u>סה"כ</u>	
1,078	353	1,431	1
483	212	695	2
489	191	680	3
462	203	665	4
414	184	598	5

איי.אי.ג'י ביטוח זהב בע"מ

תאריך: 31 במרס 2005

מנכ"ל: חוה פרידמן-שפירא _____

סמנכ"ל כספים: דוד רוטשטיין _____

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש ודירות

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איי.אי.גיי. ביטוח זהב בע"מ (להלן איי.אי.גיי.) להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן ההפרשות) איי.אי.גיי. ליום 31/12/2004, כפי שמפורט להלן.

אני, דניאל בנימין עובד שכיר בחברת איי.אי.גיי. בתפקיד אקטואר מרכז רווח ביטוחי פרט (רכב ודירה). קיבלתי את המינוי לחתום על הפרשות לצורך הצהרה זו בדצמבר 2002. כמו כן, הנני חבר מלא באגודת האקטוארים בישראל (F.I.L.A.A). הנני מצהיר כי אינני בעל עניין בחברה.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בענפים המפורטים להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם הנתונים הבאים:

- 1) ההפרשה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") שהתבססה על החישוב עבור "הפול" שבוצע ע"י הפרופסור יהודה כהנא.
- 2) נכון לתאריך הדוח, בענפים הרלוונטיים לחוות דעת זאת, אין ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.
- 3) אין מקדם מתאם מפורש בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

1. הפרשה לתביעות תלויות והוצאות הישירות הנובעות מהן (Reserve for Unpaid Losses and Unpaid Allocated Loss Adjustment Expenses)

ביטוח רכב חובה, רכב רכוש ודירה (אלפי ש"ח):

שנת נזק	הערכה אקטוארית של תביעות תלויות (ברוטו)	הערכה אקטוארית של תביעות תלויות (שייר)
רכב חובה*	195,999	187,210
רכב רכוש	25,966	25,966
דירה	3,691	3,415

* כולל 18,210 אלפי ש"ח עבור "הפול".

כל הענפים הכלולים בחוות דעת זאת הנם "סטטיסטיים" לפי הגדרת חוזר 2005-1-4 מיום 3 פברואר, 2005 של משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

2. ההפרשה אינה כוללת הוצאות עקיפות ליישוב התביעות (Reserve for Unpaid Loss Adjustment Expenses)
3. לא חושבה הפרשה לפרמיה בחסר בגין ביטוחים בהם התמורה שהמבטח גובה אינה מכסה את תעריף הסיכון, העלות ליישוב תביעות וההוצאות הנלוות לביטוחים אלה (Premium Deficiency Reserve).

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש ודירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. כללים אקטוארים מקובלים;
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים הסטטיסטיים רכב חובה, רכב רכוש ודירות מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

5. ההפרשות המפורטות בפרק ב' מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בענפים הסטטיסטיים והלא סטטיסטיים שפורטו בפרק ב' בסה"כ, כתוקפם ביום הדוח הכספי."

פרק ד' – הערות והבהרות

כללי:

רכב חובה

ההערכה לענף רכב חובה הנה בעייתית עקב קצב התפתחות האיטי של תשלומי תביעות בענף, חוסר בנתונים היסטוריים בחברה (פחות משמונה שנות התפתחות), וגודל תיק קטן שמקשה במידה מסוימת על ניתוח סטטיסטי. ההערכה מסתמכת על משולש incurred (תביעות משולמות + תביעות תלויות). משולש זה נבחר בגלל שנתוני incurred מתקרבים יותר מהר לסה"כ הנזק מנתוני תביעות משולמות בלבד. לעומת זאת, שיטה זו מושפעת משינויים בשיטות עבודה של מחלקת תביעות.

בעקבות פסק דין בערעור אזרחי 140/00 ובערעור אזרחי 150/01 – "עזבון מיכאל אטינגר ז"ל נגד החברה לשיכון ופיתוח הרובע היהודי בירושלים בע"מ" (להלן "השנים האבודות"), הוגדלו ההפרשות כדי לקחת בחשבון אפשרות לגידול בתביעה הממוצעת.

שינויים מהותיים בהנחות ושיטות אקטואריות:

רכב חובה

- להערכה של סה"כ נזק לתביעות מתחת למיליון ש"ח, הנחת זנב ההתפתחות (הנחת התפתחות התביעות מעבר להתפתחות ההיסטורית הנצפית במשולש התביעות הקיים) הוגדלה ב-0.9%. שינוי זה בא לכסות באופן חלקי את אפשרות של הרעה בתביעות בעקבות פסק הדין "השנים האבודות".
- לצורך הערכת תביעות מעל מיליון ש"ח נבחרה הנחה לגבי שכחות תביעות גדולות וגובה ממוצע של תביעות אלה. חלו שני שינויים בחישוב זה:
 - התקופה שעל פיה חושבה שכחות התביעות מעל מיליון ש"ח הוארכה בשנתיים. שינוי זה משפר את התוקף הסטטיסטי של המדגם.
 - הוגדל מקדם ה-IBNER בעיקר עקב עליה צפויה בתביעות בעקבות פסק הדין "השנים האבודות". מקדם זה לוקח בחשבון אפשרות כי תביעות שדווחו על סכומים מתחת למיליון ש"ח יהפכו לתביעות מעל מיליון ש"ח.
- לעומת ההערכה של אשתקד, נלקחה בחשבון השנה השפעת חוזי ביטוח משנה לרכב חובה על תביעות תלויות בשייר. לשינוי זה יש השפעה גדולה יותר בשנות החיתום האחרונות שבהם חלקה של החברה בסכום התביעה גדול יותר עקב הפסקת הפעילות של חברת "אבנר".

רכב רכוש

הערכה לנזק תאונתי בפוליסות מקיף הסתמכה על משולש התביעות המשולמות בלבד. אשתקד, חושב ממוצע משוקלל בין ההערכה שהסתמכה על משולש התביעות המשולמות (75%) ומשולשי ה- incurred (25%).

דירות

לא היו שינויים מהותיים בהנחות ושיטות האקטואריות בענף דירות.

שינויים מהותיים בהפרשות:

רכב חובה

היה גידול מהותי בהפרשות רכב חובה עקב צמיחת החברה, גידול חלקה היחסי בשוק וצבירת שנה נוספת של תביעות. מפאת אופיו של הענף, סילוק התביעות מתרחש בקצב איטי יותר מקצב צבירת תביעות חדשות.

רכב רכוש ודירות

לא חל שינוי מהותי בהפרשות בענפי רכב רכוש ודירות.

F.I.L.A.A. דניאל בנימין,

תאריך: 25/3/2005

Laurence Barry (MSc DIAF FIIAA)

Data Mining, Statistics, Actuarial Science

Hakorem 2a Petach-Tikva 49773 Israel Tel:03-9242266 Mobile: 054-807 78 18 E-mail: barryl@zahav.net.il

דין וחשבון אקטוארי לסוף 2004

תוכן עניינים

- א. הצהרת האקטואר
- ב. תופעות חריגות או חדשות
- ג. דוח התפתחות ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות
- ד. ניתוח ענפי
- ה. הערכות

א. הצהרת האקטואר

פרק א' – זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי איי. אי.גי. ביטוח זהב בע"מ ("החברה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי – בענפים מסחריים בלבד: אחריות מעבידים, אחריות מוצר, אחריות מקצועית, צד ג', אובדן רכוש וביטוח הנדסי- עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן – ההפרשות) איי. אי.גי. ביטוח זהב בע"מ ליום 31.12.2004, כפי שמפורט להלן.

עבדתי כאקטוארית שכירה של החברה מ-1996 עד 2000. החל מינואר 2001, הנני יועצת קבועה של החברה.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים.

בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.

ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

(1) הפרשה לתביעות תלויות וההוצאות הישירות הנובעות מהן-

1.1 ענפים סטטיסטיים:

בשל מספרן הנמוך של התביעות בכל ענף בנפרד אין ענף סטטיסטי.

1.2 ענפים לא סטטיסטיים

בענף צד ג' יש בשנת חיתום 2004 93 תביעות פתוחות, דבר המצדיק הערכה. מצד שני, אין מספיק נתונים בעבר כדי לבסס סטטיסטית את הניתוח. ראה פרוט בפרק ד' על שיטת העבודה.

תביעות תלויות ל-31/12/04 שייר באלפי ₪	תביעות תלויות ל-31/12/04 ברוטו באלפי ש"ח	צד ג' סה"כ צד ג'
1,090	4,948	

1.3 ענפים בהם לא בוצעה הערכה

בכל הענפים האחרים אין די תביעות כדי לבסס חישוב כלשהו, לכן הוחלט להשאיר את ההפרשות כפי שחושבו על ידי מחלקת התביעות.
ראה פרק ד' ליתר פרוט.

תביעות תלויות ל-31/12/04 שייר באלפי ₪	תביעות תלויות ל-31/12/04 ברוטו באלפי ש"ח	
369	1,844	חבות מעבידים
292	1,461	חבות מוצר
534	5,716	אחריות מקצועי
4	600	ביטוח הנדסי
22	1,239	אובדן רכוש

(2) הפרשה עבור הוצאות עקיפות ליישוב התביעות:

לא חושבה עתודה כעת. אנחנו בשלבי בדיקה בחברה לצורך הערכות לקראת 2006.

(3) הפרשה לפרמיה בחסר בגין ביטוחים בהם התמורה שהמבטח גובה אינה מכסה את תעריף הסיכון,

העלות ליישוב תביעות וההוצאות הנלוות לביטוחים אלה (Premium Deficiency Reserve): לא חושבה עתודה זו, מכיון שלא ידוע למבטח על עסקים מסוג זה.

פרק ג' – חוות הדעת

כפי שצוין לעיל, לא ניתן היה לבצע חישוב אקטוארי להפרשות עקב מספר מצומצם של תביעות עד כה.

1. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בענפים הסטטיסטיים והלא סטטיסטיים (סעיף 1.2. בפרק ב'), בסה"כ, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
2. בענפים ביטוח חבות מעבידים, חבות מוצר, אחריות מקצועית, ביטוח הנדסי ואובדן רכוש לא בוצעה הערכה והרזרבות תואמות לתביעות התלויות של מחלקת התביעות.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. בענף צד ג', החברה חתמה במהלך שנת 2004 פוליסות לעסקים קטנים, בשונה למה שהיה בעבר. מכאן שוני גדול בין התביעות שנפתחו במהלך 2004 לקודמן. לאור העבודה שמדובר בנוקדי גוף, בהם התביעות הן עם זנב ארוך, ומספר התביעות השנה (107 בסה"כ), יש צורך בחישוב IBNR אך לא היה בעבר של הענף די נתונים כדי לבסס אותו. הענף ה"דומה" היחיד בו יכולנו לעשות שימוש הוא ביטוח רכב חובה, בו הצטברו נתונים בחברה כדי לבנות מודלים סטטיסטיים מובהקים. לכן הופעל על שנת 2004 המודל לשנה ראשונה של ביטוח רכב חובה.

2. בכל הענפים האחרים אין די תביעות הן פתוחות או בסה"כ כדי לבנות מודלים:

ענף	סך תביעות	תביעות פתוחות
אחריות מקצועית		
2002	8	8
2003	35	32
2004	17	14
חבות מוצר		
2002	13	7
2003	14	12
2004	4	3
אחריות מקצועית		
2000	2	1
2001	5	5
2002	15	12
2003	19	13
2004	15	13
ביטוח הנדסי		
2003	12	4
2004	6	3
אובדן רכוש		
2003	11	6
2004	29	20

17/03/2005

לורנס ברי

אקטוארית