

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2012

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2012
- דוח הערך הגלום של החברה ליום 31 בדצמבר 2011

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני איי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2012 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2012 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2012 ("מועד הדוח"), אלא אם צוין אחרת במפורש.

החברה הינה "מבטח" כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. לפיכך, דוח זה נערך בהתאם לתקנות 68-69 והתוספת השנייה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("המפקח על הביטוח", "המפקח", "הממונה"). דוח הדירקטוריון נערך בהנחה, שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2011 של החברה.

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה הינם בסכומים מדווחים. כל הנתונים בדוח זה הם באלפי ש"ח אלא אם צוין אחרת.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב ואשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל האפשר, נעשה תיאור עסקי החברה תוך שימוש במונחים מקצועיים אלו בצירוף הסבר ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא את אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח הדירקטוריון זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, עשוי להכיל אף מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על המידע הקיים בחברה במועד הדוח וכולל 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. ניתן, במקרים מסוימים, לזהות קטעים המחילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מלים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים או שיצוין במפורש כי מדובר במידע צופה פני עתיד.

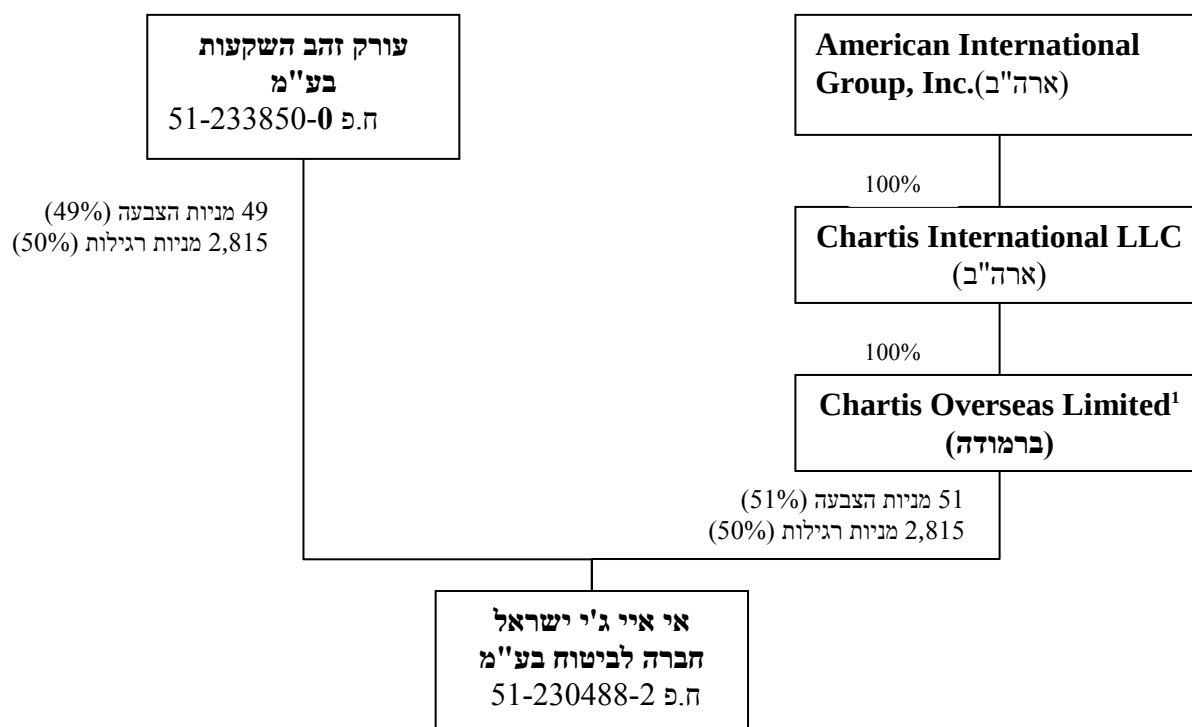
1. תיאור תמציתי של החברה:

מבנה ארגוני

החברה התאגדה בישראל, ביום 27 במרס 1996, כחברה פרטית, שאחריות בעלי מניותיה מוגבלת. החברה החלה את פעילותה הביטוחית בחודש מאי 1997. שמה המקורי של החברה היה "גולדן איי.ג'י. בע"מ", והוא שונה ביום 1 במאי 1997 ל"איי.ג'י. ביטוח זהב בע"מ" וביום 27 באוגוסט 2006 ל"איי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ". החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות כלשהן.

בעלי המניות בחברה הינם ¹Chartis Overseas Ltd ("CO") שהינה חברת ביטוח בקונצרן AIG העולמי (American International Group, Inc.) ("AIG"), המחזיקה ב- 50% מהמניות הרגילות וב- 51% ממניות ההצבעה של החברה, וכן עורק זהב השקעות בע"מ ("עורק") המחזיקה ב- 50% מהמניות הרגילות וב- 49% ממניות ההצבעה של החברה.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



¹ מניות החברה מוחזקות לטובת Chartis Overseas Limited בידי נאמן (ג.ל.ע. שרתי נאמנות בע"מ) עד למכירתן ותשלום מס בישראל, בהתאם לאישור רשות המסים בישראל מיום 15 בדצמבר 2009 שניתן בקשר לשינוי מבנה שבוצע בהחזקות קונצרן AIG במניות החברה.

קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח ופיננסי בינלאומי מוביל ונכון ליום פרסום הדוח מדורג A- על פי חברות הדירוג המובילות, Fitch, Moody's, Standard & Poor's (S&P), ("חברות הדירוג"). חברת CO מדורגת A ע"י חברת הדירוג Fitch נכון למועד הדוח.

עורק הינה חברה פרטית אשר בשרשור מלא, באמצעות חברות פרטיות אחרות, הינה בבעלות ובשליטה של שני יחידים אשר כל אחד מהם מחזיק ב-50% מעורק. הפעילויות העיקריות של החברות הפרטיות המחזיקות בעורק כאמור לעיל הינן בתחומי ההשקעות בתחומי הנדל"ן, הפיננסים, השקעות פרטיות בחברות ופרויקטים בתחום ההיי-טק, ביו-טכנולוגיה ואיכות הסביבה והשקעות פיננסיות אחרות. למיטב ידיעת החברה, הפעילות העיקרית של עורק היא ההחזקה בחברה.

לחברה רישיונות מבטח מאת המפקח על הביטוח לעסוק בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים, על פי הפירוט כדלקמן: ביטוח רכב רכוש, ביטוח רכב חובה, ביטוח דירות, ביטוחי בריאות (מחלות ואשפוז ותאונות אישיות), ענפי ביטוח מסחרי (ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח אובדן רכוש, ביטוח הנדסי, ביטוחי קבלנים, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות לצד שלישי הכולל ביטוח אחריות מקצועית וביטוח נושאי משרה ודירקטורים), ביטוח אחריות המוצר, ביטוח מטענים בהובלה וביטוח חיים. כמו כן, לחברה רישיון לבטח עסקים שמקורם בחו"ל.

החברה פועלת במבנה של שני אגפים עסקיים (ביטוחי פרט וביטוחים מסחריים) ואגפי מטה, מכירות שיווק ולקוחות.

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי הפרט בעיקר ישירות למבוטחים ללא תיווך של סוכני ביטוח ובאמצעות מרכז מכירות טלפוני ומערך שירות לקוחות מרכזי.

מרבית עסקי החברה בתחום הביטוח המסחרי ובתחום הביטוח הקולקטיבי בתחום הבריאות מתבצע באמצעות תיווך סוכני ביטוח. כתוצאה משיטות השיווק הנ"ל המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי הממוקם בפתח תקווה ושלושה סניפים קטנים באזור חיפה, אלעד ואשדוד.

פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים וחברות מוחזקות

אין לחברה פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים וחברות מוחזקות.

תחומי הפעילות

עיקר פעילות החברה הינו בתחום ביטוחי הפרט. תחומי הפעילות העיקריים של החברה הינם כמפורט להלן:

- ביטוח כללי- תחום רכב רכוש
- ביטוח כללי- תחום רכב חובה
- ביטוחי כללי- תחום דירה
- ביטוח כללי- תחום ביטוח מסחרי
- ביטוחי בריאות- תחום בריאות
- ביטוח חיים- תחום ביטוח חיים (ריסק בלבד)

החברה המשיכה ברבעון הראשון של שנת 2012 להגדיל את היקף פרמיות הברוטו שגדלו בכ-10.3% לעומת הרבעון הראשון של שנת 2011. סך הכל פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 222.0 מיליון ש"ח לעומת סך של 201.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2011.

להלן פרמיות לפי מגזרי פעילות עיקריים (באלפי ש"ח):

1-3.2012	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי (*)	סה"כ
ברוטו	21,168	46,811	154,060	222,039
בשייר	16,171	41,013	109,938	167,122
שיעור מסה"כ ברוטו - %	9.5%	21.1%	69.4%	100.0
שיעור משייר - %	9.7%	24.5%	65.8%	100.0

1-3.2011	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי (*)	סה"כ
ברוטו	18,187	41,022	142,181	201,390
בשייר	13,545	36,917	105,652	156,114
שיעור מסה"כ ברוטו - %	9.0%	20.4%	70.6%	100.0
שיעור משייר - %	8.7%	23.6%	67.7%	100.0

1-12.2011	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי (*)	סה"כ
ברוטו	77,792	171,920	505,580	755,292
בשייר	58,976	153,380	375,838	588,194
שיעור מסה"כ ברוטו - %	10.3	22.8	69.9	100.0
שיעור משייר - %	10.0	26.1	63.9	100.0

(*)- נתונים נוספים לפי ענפים עיקריים- ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.

תלות בלקוחות או בגורמי שיווק

לחברה אין תלות בלקוח בודד אחד במרבית תחומי הפעילות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.1.4, 3.2.4, 3.3.4, 3.4.4, 3.5.4 ו-3.6.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2011.

התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה

לפרטים בדבר ביטוח המשנה של החברה ראה סעיפים 3.1.6, 3.2.6, 3.3.6, 3.4.6, 3.5.6, 3.6.6 ו-5.4 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2011.

אירועים חריגים מאז הדו"ח הכספי האחרון

בתקופת הדוח לא היה אירוע או עניין חריג החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה העשויים להשפיע מהותית על החברה.

2. תיאור הסביבה העסקית:

לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר, בישראל פועלות למעלה מ-20 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 31 בדצמבר 2011, פרמיות ברוטו מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 17,476,577 אלפי ש"ח (ללא קרנית ואבנר), כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, כלל, מנורה ומגדל הסתכם לסך של 10,745,383 אלפי ש"ח המהווה כ-61% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בשוק בישראל.

מגמות בענף הביטוח, השפעתן על עסקי החברה בתקופת הדו"ח ועל נתוני הדו"ח הכספי שלה

לפרטים ראה סעיף 5.1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2011.

השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדו"ח ועל נתוני הדו"ח הכספי

לפרטים ראה סעיפים 3.1.1, 3.2.1, 3.3.1, 3.4.1, 3.5.1, 3.6.1 ו-5.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2011. להלן יסקרו בתמציתיות שינויי חקיקה עיקריים והנושאים המרכזיים, הרלוונטיים לחברה, אשר הוסדרו על-ידי המפקח על הביטוח בחוזרים ובטיוטות חוזרים בתקופת הדוח, ולא הופיעו בדוח התקופתי לשנת 2011:

- ביום 5 בפברואר 2012, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-1 בעניין "נוהל איתור עמיתים ומוטבים". מטרת החוזר היא יצירת מנגנון אפקטיבי וישים אצל גופים מוסדיים, לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית, וכן יידוע העמיתים או המוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים. כמו כן, נועד החוזר כאמור להחיל את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012, בשינויים המחויבים, גם על מבוטחים בתוכניות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח. רוב הוראות החוזר יכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2013.
- ביום 14 במרס 2012, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר גופים מוסדיים 2012-9-5 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים". החוזר כאמור כולל תיקונים להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", וכן להוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי".
- ביום 19 במרס 2012, פרסם המפקח על הביטוח טיוטה שלישית של חוזר גופים מוסדיים 2011-56 בעניין "כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים". בטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים וכן שונו חלק מכללי ההשקעה. שינויים אלו בוצעו במטרה להתאים את דרכי השקעתם של גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון הן בשוק ההון והן בחיסכון הפנסיוני, שהשפיעו על הרכב תיק ההשקעות של גופים מוסדיים ודרך ניהולו. במקביל לתיקונים שבוצעו בתקנות כאמור, הוסמך הממונה לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר גמישות בחלק מהמגבלות החלות על נכסי גופים מוסדיים, לצורך התאמה למצבי שוק משתנים ולשינויים שיחולו בשוק ההון. מטרת טיוטת החוזר היא לקבוע הוראות מפורטות לעניין כללי השקעה, בין היתר, בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי; מסלול השקעה מתמחה; מסלול השקעה מתמחה מדד; השקעה בשותפות; השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות; עסקה עם גורם קשור ובאמצעותו; השקעה בגורם קשור ושליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.

- ביום 29 במרס 2012, פורסם ברשומות צו פקודת ביטוח רכב מנועי (הארכת תוקף השתתפות עצמית), התשע"ב-2012 המאריך לצמיתות את ההוראות בפקודת רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 ("הפקודה") (סעיפים 3א ו-12 לפקודה), אשר תוקפם הוגבל לארבע שנים בתיקון לפקודה מיום 4 באפריל 2008 (תיקון מס' 17).
- ביום 2 באפריל 2012, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 2012-1-3 בעניין "תעריפי ביטוח שיורי החל מיום 1 במאי 2012". החוזר כאמור קובע את תעריפי הביטוח השיורי (הפול) בהתאם למנגנון הקבוע בתקנה 5 לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א – 2001, אשר יחולו החל מיום 1 במאי 2012.
- ביום 2 באפריל 2012, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 2012-1-2 בעניין "דמי ביטוח מרביים בענף ביטוח חובה". בחוזר כאמור מובהר כי בהמשך לשינויים בתעריפי הביטוח השיורי החל מיום 1 במאי 2012 ואילך, לא יאושרו למבטח, דמי ביטוח נטו, עבור ביטוח כלי רכב שאינו אופנוע, העולים על 90 אחוזים מדמי ביטוח נטו עבור ביטוח בעל מאפיינים זהים במסגרת ההסדר לביטוח שיורי.
- ביום 3 באפריל 2012, פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשע"ב-2012. התקנות כאמור מתקנות את נוסח תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986, ובין היתר מתייחסות לנושאים הבאים: ההרחבות לפוליסה התקנית, ביטול ההתייחסות למס בולים, השתתפות עצמית לנזק של ירידת ערך, פירוט נוסחת הכינון, פירוט הרכיבים המשפיעים על שווי הרכב, שווי רכב שאינו נכלל במחירון, רכישת הכיסוי מפני רעידת אדמה, הבהרת מהות מקרה הביטוח, פירוט פריטים שאינם מכוסים, כיסוי קלקולים אלקטרוניים, פירוט אופן חישוב הפיצוי, תיאור רכב באבדן, הכיסוי לנזק חלקי, גבולות הפיצוי בגין נזקי רכוש לצד שלישי, אופן הטיפול בתביעות צד שלישי, קביעת חריגים כלליים, כללים בדבר גילוי ושינוי בעניין מהותי, הסדרת ביטוח כפל, אופן הארכת הביטוח, הסדרת השתתפות עצמית, החלפת רכב, השבתה, ביטול הביטוח, תביעה לתגמולי ביטוח, התיישנות, תחלוף, דוח תביעות והודעות. התקנות יכנסו לתוקף ביום 3 באוקטובר 2012.
- ביום 3 באפריל 2012, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-2 בעניין "חתימה גרפית ממוחשבת". מטרת החוזר כאמור היא לשפר ולייעל את אופן העברת המסמכים מבעל רישיון אל גוף מוסדי, לקצר את זמני העברת המסמכים ולשפר את השירות ללקוח ללא פגיעה בזכויות הלקוח. החוזר הוא חלק מהסדרה כללית אשר מטרתה ייעול תהליכי עבודה, שיפור מהימנות המידע והסרת חסמים טכנולוגיים.
- ביום 23 לאפריל 2012, פרסם המפקח על הביטוח טיוטת מסמך להערות הציבור בעניין "מדיניות להחזקה ולשליטה בגוף מוסדי", הכוללת בתוכה נייר עמדה משותף של המפקח על הביטוח והמפקח על הבנקים בבנק ישראל העוסק בקביעת עקרונות מנחים לקריטריונים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגופים מפוקחים, וכן מסמך המפרט את מדיניותו של המפקח על הביטוח בדבר שליטה או החזקה בגוף מוסדי.
- ביום 30 באפריל 2012, פרסם המפקח על הביטוח טיוטת חוזר בעניין "השבת תגמולי ביטוח בשל הפרת הוראות חוזר ביטוח "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור"- טיוטת הכרעה". בין היתר, כוללת טיוטת החוזר כאמור, הוראות כלליות לביצוע השבתה של תגמולי ביטוח למבוטחים במקרים בהם המפקח יקבע כי מבטח מסוים לא הראה כי פעל בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2000/12 שעניינו "ביטוח רכב (רכוש) – תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור".
- ביום 10 במאי 2012, פרסם המפקח על הביטוח טיוטת שלישית של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"ב-2012. בטיוטת התקנות מוצע, בין היתר, להסדיר את מבנה דמי העמילות המשולמים לסוכני ביטוח, ולקבוע מספר הגבולות לגבי היחס שבין עמלות מסוגים שונים המשולמות לסוכני ביטוח. כמו כן, מוצע להסדיר את אופן תשלום דמי עמילות למספר בעלי רישיון במקביל, וכן להסדיר תשלום דמי עמילות בעד מבטח או עמית שהקשר עמו נותק.

כניסה ושיווק לתחומי פעילות חדשים

בחודש ינואר 2012, קיבלה החברה מהמפקח על הביטוח רישיון לביטוח עסקים שמקורם בחוץ לארץ. נכון למועד הדוח לחברה אין פעילות מהותית בתחום זה.

3. מצב כספי ותוצאות פעולות:

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

<u>31 בדצמבר 2011</u>	<u>31 במרס 2011</u>	<u>31 במרס 2012</u>	<u>הסעיף המאזני</u>
1,125,661	1,088,388	1,188,089	השקעות פיננסיות
419,767	378,030	485,580	הון עצמי
1,385,290	1,315,069	1,378,397	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
525,795	474,634	567,767	נכסי ביטוח משנה
118,658	109,334	126,481	הוצאות רכישה נדחות
2,100,305	1,974,226	2,196,560	סך הכל נכסים

להלן נתונים עיקריים של הרווח הכולל לפי מגורי פעילות עיקריים (באלפי ש"ח):

<u>1-12.2011</u>	<u>1-3.2011</u>	<u>1-3.2012</u>	
10,963	1,043	(158)	רווח (הפסד) מביטוח חיים
15,910	786	(654)	רווח (הפסד) מביטוח בריאות
44,961	3,908	93,395	רווח מביטוח כללי (*)
(4,528)	(1,585)	8,280	אחר (בעיקר רווחים/הפסדים מהשקעות)
67,306	4,152	100,863	רווח (הפסד) לפני מסים
(22,943)	(1,504)	(35,050)	מסים על ההכנסה
44,363	2,648	65,813	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה

(*) - נתונים נוספים לפי ענפים עיקריים - ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים התמציתיים.

להלן הסבר לגבי התפתחות של חלק מהנתונים שהוצגו לעיל:

א. הרווח לפני מיסים הסתכם בתקופת הדוח הסתכם בכ- 100.9 מיליון ש"ח לעומת רווח של 4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. בהתאם לאישור שהתקבל מהמפקח, החברה שמרה בתקופות קודמות בענף רכב חובה "צבירה" על פני חמש שנים לעומת שלוש שנים כמקובל בענף. החל משנת 2012, שומרת החברה "צבירה" על פני שלוש שנים כפי המקובל בענף. שינוי זה הגדיל באופן משמעותי את הרווח לפני מיסים בתקופת הדוח בכ- 79.3 מיליון ש"ח, והגדיל את הרווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה בכ- 51.3 מיליון ש"ח.

- ב. רווחים מהשקעות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח ב-21.0 מיליון ש"ח לעומת הפסדים של 3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הרווח מהשקעות בתקופת הדוח נבע מעלויות השערים שחלו בשוק ההון הישראלי לעומת ירידות השערים שהיו ברבעון הראשון בשנת 2011.
- ג. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח ב-2.3 מיליון ש"ח לעומת כ-4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הקיטון ברווח נבע בעיקר מגידול ביחס התביעות.
- ד. רווח החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בכ-86.4 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הגידול הניכר ברווח נבע מהחלטת החברה בתקופת הדוח לשמור "צבירה" במשך שלוש שנים במקום במשך חמש שנים. ראה סעיף א' דלעיל.
- ה. רווח החברה מביטוחי דירות הסתכם בתקופת הדוח בכ-6.2 מיליון ש"ח לעומת 3.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הגידול ברווח נבע בעיקר מקיטון ביחס התביעות.
- ו. הפסד החברה מביטוחי בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך 0.7 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 0.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הקיטון ברווח נבע בעיקר מגידול ביחס התביעות.
- ז. הפסד החברה מביטוח אחריות מקצועית הסתכם בתקופת הדוח בסך 0.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 2.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הקיטון בהפסד נבע מגידול ברווחים מהשקעות.
- ח. רווח החברה מענפי רכוש אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך 1.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הגידול ברווח נבע בעיקר מקיטון ביחסי התביעות, ומגידול ברווחים מהשקעות.
- ט. הפסד החברה מענפי חבויות אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך 1.6 אלפי ש"ח בדומה להפסד בסך 1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011.
- י. הפסד החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בסך 0.2 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 1.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011. הקיטון ברווח נבע בעיקר מגידול ביחסי התביעות.

הון ודרישת הון

נכון ליום 31 במרס 2012, קיים עודף בהון העצמי של החברה לעומת ההון העצמי הנדרש למועד זה לפי התיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998 בסך של כ-79.9 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות הון עצמי מינימאלי ולתיקון כאמור ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

4. תזרים מזומנים ונזילות

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 21.1 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ב- 13.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1.9 מיליון ש"ח לעומת 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2011.

כתוצאה מהנ"ל קטנו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח (לאחר נטרול השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים) ב- 22.7 מיליון ש"ח והסתכמו ליום 31 במרס 2012 ב- 80.9 מיליון ש"ח.

5. מקורות מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

6. השפעת גורמים חיצוניים וחשיפה לסיכונים

למידע בדבר השפעת גורמים חיצוניים ראה סעיף 5.1 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של דוח שנת 2011. למידע בדבר חשיפתה של החברה לסיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים - ראה חלק ז' בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח שנת 2011 ובאור 28 לדוחות הכספיים של שנת 2011.

7. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי.

8. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים במידע אודות המבקר הפנימי אשר מופיע בדוח השנתי לשנת 2011

9. גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים אודות אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2012, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

לעניין סעיף זה, "התקופה המכוסה" – הרבעון המדווח.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים מצורפות להלן.

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

חנה פרידמן-שפירא
מנכ"ל

אברהם הלר
חבר דירקטוריון
בשם יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2012

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, חוה פרידמן-שפירא, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.12 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

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

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

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

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

חוה פרידמן-שפירא-מנכ"ל

22 במאי, 2012

הצהרה (certification)

אני, דוד רוטשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.12 (להלן: "הדוח").

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

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

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-

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

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

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

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

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

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

דוד רוטשטיין- סמנכ"ל כספים

22 במאי, 2012

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 במרס 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס 2012, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

בשם יו"ר הדירקטוריון: אברהם הלר

מנכ"ל: חוה פרידמן שפירא

סמנכ"ל כספים: דוד רוטשטיין

תאריך אישור הדוח: 22 במאי 2012

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
4-3	דוח על המצב הכספי
5	דוח על הרווח הכולל
6	דוח על השינויים בהון
8-7	דוח על תזרימי המזומנים
22-9	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
26-23	נספח – פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34) וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי דרישות הגילוי שנקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות מהותיות, בהתאם ל - IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי דרישות הגילוי שנקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

**קסלמן וקסלמן
רואי חשבון**

תל-אביב,
22 במאי, 2012

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס	
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)
	באלפי ש"ח	

נכסים:

9,983	9,139	10,512	נכסים בלתי מוחשיים
118,658	109,334	126,481	הוצאות רכישה נדחות
18,743	21,773	17,795	רכוש קבוע
525,795	474,634	567,767	נכסי ביטוח משנה
156,213	163,165	174,402	פרמיות לגבייה
10,834	9,850	-	נכסי מסים שוטפים
30,856	25,968	30,653	חייבים ויתרות חובה אחרים
871,082	813,863	927,610	

השקעות פיננסיות:

978,556	894,973	992,110	נכסי חוב סחירים
58,859	62,290	56,671	נכסי חוב שאינם סחירים
50,934	84,954	57,238	מניות סחירות
37,312	46,171	82,070	תעודות סל סחירות
1,125,661	1,088,388	1,188,089	סך הכל השקעות פיננסיות

103,562	71,975	80,861	מזומנים ושווי מזומנים
2,100,305	1,974,226	2,196,560	סך כל הנכסים

דוד רוטשטיין
סמנכ"ל כספים

חוה פרידמן - שפירא
מנכ"ל

אברהם הלר
דירקטור

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 22 במאי 2012

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2012

31 בדצמבר	31 במרס	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

הון והתחייבויות:

הון:

6	6	6
250,601	250,601	250,601
11,084	11,062	11,084
158,076	116,361	223,889
419,767	378,030	485,580

הון מניות

פרמיה על מניות

קרן הון

עודפים

סך הכל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות:

1,385,290	1,315,069	1,378,397
7,376	5,322	7,385
2,047	2,126	1,944
211,410	211,504	229,274
-	-	26,264
74,415	62,175	67,716
1,680,538	1,596,196	1,710,980
2,100,305	1,974,226	2,196,560

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם

תלויי תשואה

התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבויות למבטחי משנה

התחייבות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על הרווח הכולל

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
2011	2011	2012	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
735,053	178,142	198,704	פרמיות שהורווחו ברוטו
(157,712)	(40,389)	(45,720)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
577,341	137,753	152,984	פרמיות שהורווחו בשייר
23,463	(3,747)	21,019	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
41,457	11,071	13,626	הכנסות מעמלות
642,261	145,077	187,629	סך כל ההכנסות
(429,949)	(95,769)	(62,189)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
119,413	20,341	47,048	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות
(310,536)	(75,428)	(15,141)	ותשלומים בגין חוזי ביטוח
			ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(131,406)	(31,869)	(36,735)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(136,263)	(33,033)	(34,732)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,250	(595)	(158)	הכנסות (הוצאות) מימון
(574,955)	(140,925)	(86,766)	סך כל ההוצאות
67,306	4,152	100,863	רווח לפני מסים על ההכנסה
(22,943)	(1,504)	(35,050)	מסים על ההכנסה
44,363	2,648	65,813	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה
רווח בסיסי למניה:			
7.88	0.47	11.69	רווח בסיסי למניה
5,630	5,630	5,630	מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על השינויים בהון

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

סך הכל	עודפים	קרנות הון אחרות באלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
419,767	158,076	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
					תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו
					ב-31 במרס 2012 (בלתי מבוקר) -
65,813	65,813				סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים
485,580	223,889	11,084	250,601	6	שהסתיימה ביום 31 במרס 2012
					יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)
375,218	113,713	10,898	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
					תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו
					ב-31 במרס 2011 (בלתי מבוקר) -
2,648	2,648				סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים
					שהסתיימה ביום 31 במרס 2011
					עסקות עם הבעלים-
164		164			מרכיב הטבה בגין הענקה של תשלומים מבוססי
378,030	116,361	11,062	250,601	6	מניות לעובדים על ידי בעל שליטה
					יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)
375,218	113,713	10,898	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
					תנועה בשנת 2011 (מבוקר) -
44,363	44,363				סך הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31
					בדצמבר 2011
					עסקות עם הבעלים-
186		186			מרכיב הטבה בגין הענקה של תשלומים מבוססי
419,767	158,076	11,084	250,601	6	מניות לעובדים על ידי בעל שליטה
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2011 (מבוקר)	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)
באלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

43,858	12,337	(37,853)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעולות (נספח א')
36,198	11,865	13,530	ריבית שהתקבלה
3,488	624	919	דיבידנד שהתקבל
(31,274)	(10,973)	2,314	מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו)
52,270	13,853	(21,090)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

שינויים בנכסים החופפים להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות:

(1,524)	(534)	(239)	רכישת רכוש קבוע
-	(1,130)	(1,644)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(5,352)			תמורה מממוש רכוש קבוע
(6,876)	(1,664)	(1,883)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

45,394	12,189	(22,973)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
59,879	59,879	103,562	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,711)	(93)	272	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה
103,562	71,975	80,861	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
2011	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
התאמות בגין-

67,306	4,152	100,863
43,223	24,163	(48,864)
(18,353)	(9,029)	(7,823)
186	164	-
(65)	14	(103)
5,371	1,351	1,187
4,322	944	1,115
(3,379)	15,050	(2,934)
(2,606)	(1,900)	(229)
19,966	2,192	(975)
160	(664)	(3,033)
1,711	93	(272)
117,842	36,530	38,932

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
גידול בהוצאות רכישה נדחות
מרכיב הטבה במכשירים הוניים שהוענקו לעובדים והטבות אחרות
גידול (קיטון) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
פחת רכוש קבוע
פחת נכסים בלתי מוחשיים
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
תעודות סל סחירות
השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

13,920	14,014	17,864
(41,491)	(4,755)	(55,259)
(7,158)	(14,110)	(18,189)
(1,651)	3,237	203
2,082	(10,090)	(6,955)
(34,298)	(11,704)	(62,336)

התחייבויות למבטחי משנה
השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
פרמיות לגביה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

התאמות בגין ריבית ודיבידנד:

(36,198)	(11,865)	(13,530)
(3,488)	(624)	(919)
43,858	12,337	(37,853)

ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעולות

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

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 1 - כללי:

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל, ביום 27 במרס 1996, כחברה פרטית, שאחריות בעלי מניותיה מוגבלת. החברה החלה את פעילותה הביטוחית בחודש מאי 1997. החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות כלשהן.

בעלת השליטה הסופית בחברה (Ultimate parent company) היא קונצרן AIG העולמי (American International Group, Inc.) – להלן "קונצרן AIG העולמי" או "AIG", המחזיק ב-50% מהמניות הרגילות וב-51% ממניות ההצבעה של החברה, כמו כן מוחזקות 50% מהמניות הרגילות ו-49% ממניות ההצבעה של החברה על ידי קבוצת עורק. בחודש פברואר 2010 הועברו מניות החברה שהוחזקו עד אז במישרין בידי חברת "AIG" לחברת Chartis Overseas Ltd. שהיא חברת ביטוח בקונצרן AIG העולמי.

כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב הסיבים 25 פתח תקווה.

הגדרות:

- (1) המפקח - המפקח על הביטוח (הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר).
- (2) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (3) מדד ידוע - המדד הידוע בתום החודש.
- (4) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".
- (5) עתודת ביטוח חיים - עתודה אקטוארית המחושבת לפי כללים מקובלים בעניין זה בישראל.
- (6) עתודה לסיכונים שטרם חלפו - עתודות שחושבו לפי תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי.
- (7) צבירה* - עודף מצטבר של הכנסות על הוצאות (המורכב מפרמיות, הוצאות רכישה, תביעות וחלק מהכנסות מהשקעות, הכל בניכוי חלקם של מבטחי המשנה לפי שנת החיתום המתאימת) כפי שחושב על פי התקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי, בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו ובניכוי תביעות תלויות.
לעניין שינוי אומדן לגבי צבירה - ראה ביאור 3.
- * במאזן נכללת הצבירה במסגרת סעיף "התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
- (8) 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).
- (9) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1998.
- (10) תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון, הקרנות וההתחייבויות של מבטח), התשס"א – 2001, על תיקון.
- (11) תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקון.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

- 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, על תיקון.
- 14) חשיפה למבטחי משנה - יתרות החובה של מבטחי המשנה בחברה, לרבות חלקו של מבטח המשנה בתביעות התלויות והעתודה לסיכונים שטרם חלפו של החברה, הכל בניכוי פיקדונות של מבטח המשנה אצל החברה וסכום כתבי אשראי שניתנו כנגד חובו של מבטח המשנה.
- 15) חוזה ביטוח- חוזה לפיו צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- 16) התחייבויות בגין חוזה ביטוח- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- 17) פרמיות- פרמיות לרבות דמים.
- 18) פרמיות שהורווחו- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2012 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ("חוק הפיקוח") והתקנות שהותקנו על פיו. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני ה-IFRS").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט האמור לעניין הטיפול החשבונאי בצבירה כמפורט להלן.

תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו דוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2011.

בהתאם לאישור שהתקבל מהמפקח על הביטוח, לפני שנת 2012 החברה שמרה בענף רכב חובה "צבירה" על פני חמש שנים לעומת שלוש שנים כמקובל בענף. החל משנת 2012, בהתאם לסיכום עם המפקח על הביטוח ולאור ניסיון החברה לעניין החישובים האקטואריים בענף זה, החברה שומרת "צבירה" על פני שלוש שנים כפי המקובל בענף. שינוי זה הקטין את סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח ברוטו, והגדיל את הרווח לפני מיסים על הכנסה בכ- 79.3 מיליוני ש"ח, והגדיל את הרווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה ב 51.3 מיליוני ש"ח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי :

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, סוקר את הדיווחים הפנימיים של החברה לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים. הנהלת החברה קבעה את מגזרי הפעילות בהתבסס על דיווחים אלו. בחינת ביצועי מגזרי הפעילות נעשית על בסיס מדידת הרווח לפני מס, על בסיס מדידת הרווח לפני הכנסות מהשקעות ולפני מס ועל בסיס יחסים המקובלים בענף הביטוח כגון יחס תביעות ויחס הוצאות.

החברה פועלת במגזר ביטוח כללי, במגזר ביטוח בריאות ובמגזר ביטוח חיים, כמפורט להלן.

1. מגזר ביטוח החיים

מגזר ביטוח החיים כולל כיסויים ביטוחיים של ביטוח חיים ריסק בלבד.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות מרכז את כל פעילות החברה בביטוח בריאות – המגזר כולל את ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מפני מחלות קשות וביטוח נסיעות לחו"ל.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח דירות, ענפי רכוש אחרים, ענפי חבויות אחרים וענף אחריות מקצועית.

• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

• ענף ביטוח דירה

ענף ביטוח דירה מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לדירות וכולל כיסוי עבור נזקי רעידות אדמה.

• ענף אחריות מקצועית

כיסוי לבעלי מקצועות חופשיים שונים מפני תביעות שתוגשנה נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד ג' כתוצאה מטעות או רשלנות מקצועית. כיסוי לדירקטורים ונושאי משרה בגין מעשה או מחדל, שלא כדין, שבצעו בעת היותם בתפקיד, וכיסוי בגין נזקי מעילות.

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות ובעיקר ביטוחי רכוש, קבלנים ושבר מיכני.

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות המוצר.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
באלפי ש"ח				
21,001	48,094	129,609		198,704
(4,994)	(5,801)	(34,925)		(45,720)
16,007	42,293	94,684		152,984
(253)	1,721	11,113	8,438	21,019
944	1,882	10,800		13,626
16,698	45,896	116,597	8,438	187,629
(8,179)	(26,957)	(27,053)		(62,189)
2,431	1,173	43,444		47,048
(5,748)	(25,784)	16,391		(15,141)
(4,334)	(12,957)	(19,444)		(36,735)
(6,774)	(7,809)	(20,149)		(34,732)
-	-	-	(158)	(158)
(158)	(654)	93,395	8,280	100,863
24,417	127,356	1,226,624		1,378,397

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סה"כ הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח, ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות

עמלות והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל הרווח הכולל לפני מס
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום
31.03.2012

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי ש"ח				
18,098	38,949	121,095		178,142
(4,588)	(4,107)	(31,694)		(40,389)
13,510	34,842	89,401		137,753
(83)	(289)	(2,385)	(990)	(3,747)
639	1,380	9,052		11,071
14,066	35,933	96,068	(990)	145,077
(3,702)	(18,354)	(73,713)		(95,769)
808	2,547	16,986		20,341
(2,894)	(15,807)	(56,727)		(75,428)
(3,181)	(10,753)	(17,935)		(31,869)
(6,948)	(8,587)	(17,498)		(33,033)
			(595)	(595)
1,043	786	3,908	(1,585)	4,152
23,093	110,934	1,181,042		1,315,069

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סה"כ הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח, ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח, בשייר

עמלות והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל הרווח הכולל לפני מס
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום
31.03.2011

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
735,053		487,018	170,317	77,718	פרמיות שהורווחו ברוטו
(157,712)		(120,386)	(18,532)	(18,794)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
577,341		366,632	151,785	58,924	פרמיות שהורווחו בשייר
23,463	(7,778)	26,883	4,908	(550)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
41,457		32,283	6,017	3,157	הכנסות מעמלות
642,261	(7,778)	425,798	162,710	61,531	סה"כ הכנסות
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות
(429,949)		(339,767)	(75,842)	(14,340)	בגין חוזי ביטוח, ברוטו
119,413		108,537	5,860	5,016	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(310,536)		(231,230)	(69,982)	(9,324)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(131,406)		(72,918)	(45,137)	(13,351)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות
(136,263)		(76,689)	(31,681)	(27,893)	בגין חוזי ביטוח, בשייר
3,250	3,250	-	-	-	עמלות והוצאות רכישה אחרות
67,306	(4,528)	44,961	15,910	10,963	הוצאות הנהלה וכלליות
1,385,290		1,242,581	120,828	21,881	הכנסות מימון
					סך כל הרווח הכולל לפני מס
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2011

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)						
סה"כ	ענפי רכוש	ענפי חבויות	אחריות	רכב רכוש	דירות	רכב חובה
	אחרים*	אחרים*	מקצועית	אלפי ש"ח		
154,060	12,564	18,529	13,625	25,933	53,140	30,269
(44,122)	(10,801)	(17,797)	(11,299)	(3,770)	(28)	(427)
109,938	1,763	732	2,326	22,163	53,112	29,842
(15,254)	61	(85)	(342)	(3,352)	(7,257)	(4,279)
94,684	1,824	647	1,984	18,811	45,855	25,563
11,113	1,073	220	1,021	891	1,376	6,532
10,800	3,182	3,717	2,990	911	-	-
116,597	6,079	4,584	5,995	20,613	47,231	32,095
(27,053)	(21819)	(15,722)	(7,493)	(6,472)	(33,553)	58,006
43,444	18,006	15,060	5,517	463	-	4,398
16,391	(3,813)	(662)	(1,976)	(6,009)	(33,553)	62,404
(19,444)	(2,692)	(2,614)	(3,281)	(2,573)	(5,236)	(3,048)
(20,149)	(1,167)	(336)	(1,638)	(5,841)	(6,124)	(5,043)
(23,202)	(7,672)	(3,612)	(6,895)	(14,423)	(44,913)	54,313
93,395	(1,593)	972	(900)	6,190	2,318	86,408
1,226,624	228,269	69,744	180,777	55,564	125,859	566,411

פרמיות ברוטו
 פרמיות ביטוח משנה
 פרמיות בשייר
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
 פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
 סה"כ הכנסות

גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות

סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2012

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 56% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 42% מסך הפרמיות בענפים אלו.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 – מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)						
רכב חובה	רכב רכוש	דירות	אחריות מקצועית	ענפי רכוש ואחרים*	ענפי חבויות אחרים*	סה"כ
אלפי ש"ח						
30,242	52,029	22,695	14,494	11,726	10,995	142,181
(424)	(27)	(3,220)	(11,866)	(11,251)	(9,741)	(36,529)
29,818	52,002	19,475	2,628	475	1,254	105,652
(4,494)	(7,464)	(3,267)	(717)	(222)	(87)	(16,251)
25,324	44,538	16,208	1,911	253	1,167	89,401
(1,080)	(190)	163	(548)	(129)	(601)	(2,385)
-	-	823	2,902	2,511	2,816	9,052
24,244	44,348	17,194	4,265	2,635	3,382	96,068
(22,341)	(28,568)	(7,737)	(6,754)	558	(8,871)	(73,713)
4,787	-	942	5,154	(918)	7,021	16,986
(17,554)	(28,568)	(6,795)	(1,600)	(360)	(1,850)	(56,727)
(3,094)	(5,373)	(2,134)	(3,474)	(1,497)	(2,363)	(17,935)
(4,386)	(5,725)	(4,363)	(1,612)	(606)	(806)	(17,498)
(25,034)	(39,666)	(13,292)	(6,686)	(2,463)	(5,019)	(92,160)
(790)	4,682	3,902	(2,421)	172	(1,637)	3,908
629,971	122,938	50,114	163,875	40,987	173,157	1,181,042

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סה"כ הכנסות
גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
סך כל ההוצאות
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס
התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2011

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 85% מסך הפרמיות בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 39% מסך הפרמיות בענפים אלו.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)

רכב חובה	רכב רכוש	דירות	אחריות מקצועית אלפי ש"ח	ענפי רכוש ואחרים*	ענפי חבויות אחרים*	סה"כ
104,074 (1,452)	182,504 (107)	87,437 (14,661)	49,173 (38,671)	36,286 (35,005)	46,106 (39,846)	505,580 (129,742)
102,622 (68)	182,397 (1,834)	72,776 (4,643)	10,502 (1,326)	1,281 (300)	6,260 (1,035)	375,838 (9,206)
102,554	180,563	68,133	9,176	981	5,225	366,632
16,627	4,168	2,980	1,385	291	1,432	26,883
-	-	2,385	10,323	9,226	10,349	32,283
119,181	184,731	73,498	20,884	10,498	17,006	425,798
(78,748)	(124,083)	(29,381)	(21,592)	(31,090)	(54,873)	(339,767)
16,592	-	3,267	12,740	28,465	47,473	108,537
(62,156)	(124,083)	(26,114)	(8,852)	(2,625)	(7,400)	(231,230)
(12,009)	(23,486)	(8,596)	(13,470)	(7,083)	(8,274)	(72,918)
(19,376)	(25,303)	(19,801)	(6,419)	(2,574)	(3,216)	(76,689)
(93,541)	(172,872)	(54,511)	(28,741)	(12,282)	(18,890)	(380,837)
25,640	11,859	18,987	(7,857)	(1,784)	(1,884)	44,961
638,301	117,770	53,062	173,348	51,932	208,168	1,242,581

פרמיות ברוטו
 פרמיות ביטוח משנה
 פרמיות בשייר
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
 פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
 סה"כ הכנסות

גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין
 חוזי ביטוח
 גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2011

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 84% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 47% מסך הפרמיות בענפים אלו.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון:

א. ניהול ודרישות הון

- מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.
- להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון העצמי על תיקוניהן והנחיות המפקח על הביטוח.

סכומי ההון של החברה בהתאם לתקנות ההון העצמי:

31 בדצמבר 2011	31 במרס 2012
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
394,619	405,717

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)

419,767	485,580
-	-
419,767	485,580
25,148	79,863

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
הון ראשוני
הון משני
סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון

עודף

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה, ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, מהוות עודפים שאינם ניתנים לחלוקה.

(א) בהתייחס לחברה ובהתאם לפרמטרים שהוגדרו בתקנות ההון המתוקנות, הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:

114,822	106,994
19,268	20,118
64,720	67,444
51,984	48,985
118,666	137,316
25,159	24,860
394,619	405,717

פעילות בביטוח כללי
סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
נכסי השקעה ונכסים אחרים
סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
סיכונים תפעוליים
סך הכול

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5- הון עצמי ודרישות הון (המשך):

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

במסגרת התיקון נוספו, לדרישות ההון הקיימות, דרישות הון בגין קטגוריות אלו:

- א. סיכונים תפעוליים.
- ב. סיכוני שוק ואשראי, כשיעור מהנכסים, לפי מידת הסיכון המאפיינת את הנכסים השונים.
- ג. סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי.
- ד. דרישות הון בגין ערבויות.

כמו כן הורחבו דרישות ההון בגין קטגוריות אלו:

- א. תוכניות מבטיחות תשואה בביטוח חיים שאין כנגדן או כנגד חלקן אגרות חוב מיועדות.
- ב. דרישות הון בגין החזקת המבטח בחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה.

כמו כן, ניתנו ההקלות הבאות:

- הקלה באופן חישוב ההון הנדרש בשל הוצאות לפיתוח מערכות מידע, בכפוף לאישור המפקח;
- ניכוי עתודה למס שנוצרה בגין נכסים לא מוכרים אשר מוחזקים בניגוד לתקנות השקעה או בניגוד להוראות המפקח.
- נקבע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

במסגרת התיקון נמחקה הגדרה של הון בסיסי, שונו הגדרות הון ראשוני והון משני ונוספה הגדרה של הון שלישי. הגדרות הון משני והון שלישי הוכפפו לתנאים ולשיעורים עליהם יורה המפקח. בהמשך לכך, ובהתאם לכוונת הפיקוח לאמץ בעתיד את הדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר הבטחת כושר פירעון של מבטחים Solvency II, פורסם ב- 4 באוגוסט 2011 חוזר ביטוח 3-1-2011 – "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח". ראה 4 להלן.

בעניין זה פרסם המפקח הוראת שעה, לפיה בתקופה שמיום תחילתו של התיקון ועד למועד עליו יודיע המפקח לא יהיה שינוי בהגדרות, במבנה ובאופן חישוב ההון הקיים.

ביום 3 במרס 2010, שלח המפקח מכתב לחברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח תהא רשאית להגיש בקשה לקבלת אישור המפקח לחלוקת דיבידנד, החל מיום פרסום הדוחות התקופתיים לשנת 2009. המכתב מפרט את הקריטריונים והתנאים בהם נדרש לעמוד מבטח, על מנת לקבל את אישור המפקח לחלוקת דיבידנד.

ביום 29 בדצמבר 2011, פרסם המפקח מכתב בנוגע לחלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח. המכתב הינו בהמשך למכתבים של המפקח שפורסמו ביום 3 במרס 2010 וביום 24 באוקטובר 2011, אשר בו נדרשו חברות ביטוח לקבל את אישורו המוקדם של המפקח לחלוקת דיבידנד, ואשר קבע קריטריונים המאפשרים פנייה לקבלת אישור כאמור וקריטריונים לחלוקה ללא צורך בקבלת אישור כאמור. לאור התנודתיות בשווקים פרסם המפקח את טיוטת המכתב האמורה ובו הודיע על הארכת תוקף ההגבלה על חלוקת דיבידנד תוך פירוט התנאים הנדרשים לאישור חלוקת דיבידנד על-ידי המפקח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

4. ביום 4 באוגוסט 2011, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 3-1-2011 בעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח". מטרת החוזר היא קביעת כללים ועקרונות להרכב הון עצמי של מבטח ולמאפייני רכיביו. החוזר בנוי משני חלקים:

בחלקו הראשון - מובאת מסגרת כללים ועקרונות באשר להרכב ההון העצמי של מבטח ולמאפייני רכיביו, העולה בקנה אחד עם עקרונות הדירקטיבה Solvency II ("הדירקטיבה"). מסגרת זו תשמש בסיס לקביעת הרכב ההון העצמי של מבטח, עם יישומה של הדירקטיבה כאמור בישראל, בשינויים ובעדכונים שיחולו בה.

בחלקו השני - מובאת הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח, אשר תחול עד ליישומה של הדירקטיבה האמורה בישראל, במועד שעליו יודיע הממונה.

החוזר קובע כי ההון העצמי של מבטח יורכב מסכומם של רכיבים ומכשירים הכלולים בשלושה רבדים - הון ראשוני, הון משני והון שלישוני, וכי רכיבי הון ומכשירי הון יסווגו לרבדים השונים לפי תכונותיהם, בהתאם למידת נדחותם, אפשרות ספיגת ההפסדים הגלומה בהם, קביעותם וזמינותם כמפורט להלן:

הון ראשוני- רובד ההון העיקרי והאיכותי ביותר של המבטח. נכללים בו רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל התחייבות (פיננסית או ביטוחית) אחרת של המבטח, שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח הן במהלך עסקיו השוטפים והן במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר הינם צמיתים ואינם כוללים מגבלות, התניות והעמסות.

הון משני- רובד ההון שבו נכללים רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל התחייבות (פיננסית או ביטוחית) אחרת של המבטח, למעט בפני הון ראשוני, שהינם צמיתים או שהונפקו לתקופה ארוכה ביחס לממוצע תקופות הפירעון של התחייבויות המבטח, הסופגים הפסדים הן במהלך עסקיו השוטפים של המבטח והן במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר אינם כוללים מגבלות, התניות והעמסות.

הון שלישוני- רובד ההון שבו נכללים רכיבים ומכשירים שנפרעו, הנדחים בפני כל התחייבות (פיננסית או ביטוחית) אחרת של המבטח למעט בפני הון ראשוני והון משני, שהונפקו לטווח בינוני, הסופגים הפסדים בעיקר במצב של חדלות פירעון או פירוק ואשר אינם כוללים מגבלות, התניות והעמסות. להערכת החברה, לחוזר אין השפעה מהותית על דרישות ההון להן כפופה החברה.

ביאור 6 - מסים על ההכנסה:

חישוב המסים על ההכנסה בתקופת הביניים מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. שיעור המס השנתי הממוצע הצפוי לחברה לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2012 הינו 35.34% (2011 - 34.48%). העלייה בשיעור המס הממוצע הצפוי נובעת בעיקרה מעליה בשיעור מס החברות בישראל מ-24% בשנת 2011 ל-25% בשנת 2012.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות- תביעות:

א. כנגד החברה הוגשה בנובמבר 2010 תביעה ובקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית בסך כולל של כ-22.5 מיליון ש"ח. עניינה של התביעה בכך כי, החברה מעניקה הנחות לנשים בשיעור של עד 35% בשיעור הפרמיה הנגבית בגין הפוליסות רק בשל היותן נשים, ובכך, מפלה את הגברים המבוטחים על-ידיה לרעה, על רקע היותם גברים. לטענת המבקש, החברה מפלה גברים לרעה משום שבהתאם לנתונה, נשים הינן נהגות זהירות יותר, ומעורבות פחות בגרימת תאונות דרכים, וכי ההפליה נעשית במטרה להרוויח כסף. לטענת המבקש, מדובר בהפליה פסולה ואסורה שהינה בניגוד להוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000 ("חוק איסור הפליה").

ביום 1 במרס 2011, החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור. בתגובה טוענת החברה מספר טענות מהותיות הנוגעות לבקשה לאישור וזאת לרבות, אי יכולתו של התובע לבסס עילת תביעה אישית נגד החברה. זאת, בשל הטענות הבאות: א) תמחור פוליסת ביטוח בהתאם ליסוד הסיכון מתחייב מאופי העיסוק בביטוח ולכן אינו יכול להוות הפליה בהתאם להוראות חוק איסור הפליה ב) פרמטר "מין הנהג" הינו אחד הפרמטרים המותרים לשימוש לצורך קביעת פרמיה בביטוח רכב ג) לא נגרם למבקש כל נזק ולמצער נזקו הנטען קטן בהרבה מזה שהוצג על ידו ד) אין עילה של פגיעה באוטונומיה של הפרט ה) החברה חסינה מפני תביעה נזיקית שכן פעלה על-פי הוראות הדין והמפקח על הביטוח ו) טענות המבקש מהוות ניסיון פסול לתקיפה עקיפה של הוראות הדין ז) המבקש אינו עומד גם ביתר התנאים הנדרשים לאישור תובענתו כתובענה ייצוגית.

הבקשה לאישור נקבעה לדיון ללא חקירות מצהירים, ליום 27 ביוני 2011.

ביום 16 במרס 2011, הגיש המבקש תשובה לתגובה, במסגרתה נטען, כי יש לדחות את טענות החברה בתגובה. בין היתר, טוען המבקש, כי החברה מודה שהיא מפלה על רקע מין, כי בניגוד לטענותיה מדובר בהפליה על רקע מין לכל דבר ועניין, כי אין לקבל את טענת החברה שהיא פועלת על-פי חיקוק, כי עומדת למבקש עילת תביעה וכי נגרם לו נזק וכן, כי הבקשה לאישור מעוררת שאלות משותפות והינה הדרך היעילה וההוגנת לדון בטענות המבקש.

ביום 27 ביוני 2011 התקיים בבית משפט דיון בבקשה לאישור. הדיון נשא אופי של דיון מקדמי. בית המשפט החליט שבשלב זה יש לקבל את עמדתו של המפקח על הביטוח בסוגיה העומדת לדיון. בית המשפט קבע כי המפקח יגיש את עמדתו בכתב בתוך 60 ימים.

דיון קדם המשפט שנקבע ליום 27 בספטמבר 2011 נדחה בהסכמת הצדדים ליום 8 בינואר 2012.

ביום 22 בספטמבר 2011, הוגשה לבית המשפט הודעה מטעם היועץ המשפטי לממשלה אשר התקבלה במשרדי היועצים המשפטיים של החברה ביום 20 בנובמבר 2011. בהודעת היועץ נכתב, כי לאחר בחינת הנושא, לא ראה היועץ המשפטי לממשלה לנכון לעשות שימוש בסמכותו בדיון להתייצב בהליך נשוא הבקשה לאישור. יחד עם זאת, נכללה בהודעת היועץ סקירה של הדיון בעניין, ובה נכתב, כי מחוזרי המפקח עולה, שהמפקח על הביטוח אישר למבטחים לקבוע את דמי הביטוח, בהסתמך על מין המבוטח. בנוסף, צוין בהודעת היועץ, כי פוליסת הביטוח של החברה, הכוללת שוני בין התעריפים המוצעים לנשים ולגברים, אושרה על-ידי המפקח. כמו כן, צוין, ששימוש במשתנה בעל מובהקות סטטיסטית (כגון מין המבוטח) מאפשר למבטח לאפיין באופן מדויק יותר את הסיכון הביטוחי, ולקבוע פרמיה מתאימה יותר למבוטח. איסור על שימוש במשתנה מסוים מגדיל את חוסר הודאות באופי הסיכון של המבוטח, המתורגם לפרמיית סיכון עודפת ואשר מעלה את רמת התעריפים בשוק. לטענת היועץ המשפטי לממשלה, ככל שהפרמיה הנגבית על-ידי מבטח לא מתאימה לסיכון, נוצר סבסוד צולב בין מבוטחים לפיו חלק מהמבוטחים משלמים יותר מהסיכון שלהם ומסבסדים מבוטחים אחרים.

ביום 20 בנובמבר 2011, הגיש המבקש תגובה להודעת היועץ, בה הוא טוען, כי האמור בה ובעיקר דרך הטיעון בה, אינם מקובלים על המבקש ועולים כדי פגיעה בזכויותיו הדיוניות. לטענת המבקש, הודעת היועץ אינה עולה בקנה אחד עם החלטת בית המשפט, אינה כוללת את עמדת המפקח ואינה מתייחסת לסוגיה העומדת לדיון. לטענת המבקש, הודעת היועץ אינה כוללת התייחסות להוראות חוק איסור הפליה ואף כוללת הבעת עמדה מבלי שהיועץ המשפטי לממשלה התייצב כצד בהליך. לפיכך, מבקש המבקש מבית המשפט לזמן את נציג היועץ המשפטי לממשלה לדיון הקבוע ליום 8 בינואר 2012 על-מנת שיציג את עמדתו בסוגיה העומדת לדיון או לחלופין להוציא את הודעת היועץ מתיק בית המשפט הנכבד או לחלופי חילופין להורות על מחיקת סעיפים מסוימים אשר לטענתו חורגים מגדר סקירת הדין.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות- תביעות (המשך):

ביום 8 בינואר 2012 התקיים דיון קדם משפט נוסף ובמסגרתו קבע בית המשפט, כי הצדדים יגישו את סיכומי טענותיהם בכתב, כדלקמן: סיכומי טענות המבקש יוגשו בתוך 45 יום החל מיום 8 בינואר 2012 וסיכומי טענות החברה יוגשו 45 יום לאחר הגשת סיכומי טענות המבקש. כמו-כן, בית המשפט קבע, כי למבקש תעמוד הזכות להגיש סיכומי תשובה לסיכומי טענות החברה, בתוך 15 יום מיום הגשת סיכומי טענות החברה, ככל שיחפוץ בכך.

לאחר שיחות שהתקיימו בין ב"כ החברה לב"כ המבקש, הוסכם, כי המבקש יגיש, בהסכמת החברה, בקשה להסתלקות מהתובענה בהתאם להוראות סעיף 16 לחוק תובענות ייצוגיות, ובמסגרתה יבקש את אישורו של בית המשפט להסתלק מבקשת האישור והתובענה ולהורות על דחיית תביעתו האישית, ללא קבלת תשלום וללא צו להוצאות.

ביום 7 במאי 2012 הוגשה הודעה מוסכמת מטעם הצדדים בה דווח לבית המשפט, כי המבקש הגיע למסקנה שאין עוד טעם בהמשך ניהול ההליכים בבקשת האישור ובתובענה וכי הוסכם בין הצדדים שהמבקש יסתלק מבקשת האישור והתובענה ללא קבלת כל תשלום וללא צו להוצאות. בנוסף צוין, כי הצדדים יגישו בתוך 21 ימים בקשה, בהתאם להוראות סעיף 16 לחוק תובענות ייצוגיות, להתיר למבקש להסתלק מבקשת האישור והתובענה ("ההודעה המוסכמת").

ביום 10 במאי 2012 ניתנה החלטה, לפיה, נוכח האמור בהודעה המוסכמת, התיק יובא בפני בית המשפט לתזכורת ביום 5 ביוני 2012.

החברה מעריכה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים כי סיכוי בקשת האישור להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 7 - התחייבויות תלויות- תביעות (המשך):

ב. כנגד החברה הוגשה בפברואר 2011 תביעה ובקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התביעה הוגשה כנגד 5 חברות ביטוח נוספות. עניינה של התביעה בכך כי, החברה אינה משלמת פיצוי בגין ירידת הערך האמיתית שנגרמה בעקבות מקרה ביטוח של נזק תאונתי לרכב אלא משלמת פיצוי מופחת. הטענה היא כי חישוב גובה ירידת ערך טכנית ומופחתת זו נעשה על פי דו"ח ועדת ששון הקובע פרמטרים לחישוב ירידת הערך.

התובע טוען כי הטעיה זו של החברה הסבה לו הפסד כספי. הסעד המבוקש הוא הצהרה כי החברה חייבת לגלות למבוטחיה באופן נאות את אופן חישוב ירידת הערך מראש, כבר בשלב הצעת הביטוח. לפיכך, מתבקשת השבה בגין הפרמיה ששילם כל מבוטח עבור רכישת ביטוח הרכב, כאמור, הסכם ביטוח אשר נכרת תוך כדי הטעיה. על פי הערכת התובעים, 47,264 כלי רכב היו מבוטחים בשנה בחברה, הפרמיה הממוצעת ששולמה היא 2,000 ש"ח ובניכוי 20% של מבוטחים שהיו להם מקרי ביטוח, המדובר בסכום של 529,390,400 ש"ח. סכום זה נוגע לכל מבוטחי הרכב בחברה ב-7 השנים האחרונות.

סעד חלופי היא השבת 150 ש"ח לכל מבוטח, הפער בתשלום הפרמיה בין השתתפות עצמית של 5% ל-1.5%. הסכום הנדרש ביחס לכל מבוטחי החברה ב-7 השנים שקדמו להגשת התביעה הוא 39,704,700 ש"ח.

לחילופי חילופין פיצוי בגובה רכיב ירידת הערך שבפוליסה- כ- 800 ש"ח לכל מבוטח. הסכום הנדרש ביחס לכל מבוטחי החברה ב-7 השנים האחרונות הוא 264,678,400 ₪

עוד בטרם החברה הגישה תשובה, הגישו התובעים בקשה לתיקון התביעה והבקשה הייצוגית.

במסגרת התיקון מתבקש צמצום הסעד המבוקש וכן הוספת תצהיר שמאי לגבי דרך פעולתן של חברות ביטוח. החברה הגישה התנגדות לתיקון המבוקש ובית המשפט קבע דיון בבקשת התיקון ליום 13.5.12

לאחר דיון במהלכו השמיעו הצדדים את טענותיהם, המליץ בית המשפט לתובע להסתלק מתביעתו. התובע הסכים והחברה נתנה את אישורה להסתלקות כאשר שאלת שכר הטרחה והגמול לתובע הייצוגי יושארו לשיקול דעת בית המשפט.

היועצים המשפטיים של החברה מעריכים שהסכום שייפסק לא יעלה על 15,000 ₪. הצדדים מחליפים ביניהם טיוטת הסכם הסתלקות.

להערכת יועציה המשפטיים של החברה, גם אם בסופו של יום לא ייחתם הסכם הסתלקות, יותר סביר שבית המשפט ידחה את הבקשה מאשר שיקבלה ובמיוחד נכון הדבר בן הכספי.

הערכה מבוססת, בין השאר, על כך שלתובע לא היה אירוע ביטוחי במסגרתו נגרמה לו ירידת ערך, על העדר ביסוס לטענת ההטעיה, על העדר קשר סיבתי בין ההטעיה הנטענת לבין נזק כלשהו ועל השונות שבין חברי הקבוצה.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		כמות התביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
צוין סכום המתייחס לחברה		2	551,890

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות

פירוט השקעות פיננסיות:

ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)			נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים			
992,110			992,110	כסי חוב סחירים
56,671	56,671			כסי חוב שאינם סחירים
57,238			57,238	זניות סחירות
82,070			82,070	אחר
1,188,089	56,671		1,131,418	סה"כ

ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)			נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים			
894,973			894,973	כסי חוב סחירים
62,290	62,290			כסי חוב שאינם סחירים
84,954			84,954	זניות סחירות
46,171			46,171	זעודות סל סחירות
1,088,388	62,290		1,026,098	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)			נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים			
978,556			978,556	כסי חוב סחירים
58,859	58,859			כסי חוב שאינם סחירים
50,934			50,934	זניות סחירות
37,312	-		37,312	זעודות סל סחירות
1,125,661	58,859		1,066,802	סה"כ

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות (המשך):

1. הרכב נכסי חוב סחירים (יועדו בעת ההכרה לראשונה לקטגורית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת
אלפי ש"ח	
725,995	718,640
266,115	264,147
-	-
992,110	982,787

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת
אלפי ש"ח	
635,435	604,218
259,538	247,128
-	-
894,973	851,346

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	
הערך בספרים	עלות מופחתת
אלפי ש"ח	
697,519	690,795
281,037	284,581
-	-
978,556	975,376

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות (המשך):

2. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
56,671	58,279
56,671	58,279

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
62,290	66,385
62,290	66,385

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
58,859	59,832
58,859	59,832

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות (המשך)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך):

3. מניות (יועדו בעת ההכרה לראשונה לקטגורית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)		מניות סחירות
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
60,431	57,238	

ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)		מניות סחירות
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
68,798	84,954	

ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)		מניות סחירות
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
56,364	50,934	

4. תעודות סל (יועדו בעת ההכרה לראשונה לקטגורית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)		אחר
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
84,053	82,070	

ליום 31 במרס, 2011 (בלתי מבוקר)		אחר
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
48,791	46,171	

ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)		אחר
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
42,081	37,312	

דווח
בדבר "הערך הגלום" (Embedded Value)
של
איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ליום 31.12.2011

(מועד פרסום : 22.5.2012)

תוכן

1	כללי.....3
1.1	רקע והיקף הגילוי.....3
1.2	הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד.....3
1.3	פרקים עיקריים במסמך.....3
1.4	הגדרות.....4
1.5	הערות, הבהרות וסייגים.....5
1.5.1	כללי.....5
1.5.2	רפורמות וחקיקה.....6
1.5.3	הטיפול בסיכונים.....6
1.5.4	שיערוך נכסים לפי שווי הוגן.....7
1.5.5	הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה.....7
2	מתודולוגית חישוב הערך הגלום.....8
2.1	כללי.....8
2.2	טיפול בסיכונים.....8
2.3	הנחות כלכליות.....8
2.3.1	תשואה, ריבית הוון ואינפלציה :.....8
2.3.2	מיסוי.....9
2.4	הנחות דמוגרפיות ותפעוליות.....9
2.4.1	הנחות דמוגרפיות.....9
2.4.2	הוצאות הנהלה וכלליות עתידיות.....9
2.5	שיטת החישוב.....9
2.5.1	הון עצמי מותאם (ANW).....9
2.5.2	ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP).....10
2.5.3	עלות הון נדרש (CoC).....10
2.5.4	ערך עסקים חדשים (VNB).....10
2.6	טיפול באופציות והבטחות פיננסיות.....10
2.7	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV.....10
2.8	מבחני רגישות.....13
3	תוצאות.....13
3.1	הערך הגלום נכון ל-31/12/2011.....13
3.2	ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2011.....14
3.3	התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים.....14
3.4	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV (במיליוני ש"ח).....15
3.5	פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה.....16
3.6	ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בהתאם לדרישת החוזר.....16

1 כללי

1.1 רקע והיקף הגילוי

על-פי חוזר המפקח על הביטוח, מיום 12 באוגוסט 2007 (חוזר ביטוח 1-11-2007) ("החוזר"), חויבו חברות הביטוח לפרסם מידי שנה, יחד עם הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של השנה, מידע בדבר הערך הגלום ("Embedded Value" או "EV") בפוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות) לסוף השנה הקודמת. בהתאם לחוזר, איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), מפרסמת בזה, את הערך הגלום של עסקי הביטוח לטווח ארוך של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע המפקח על הביטוח, אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח וועדה משותפת של חברות הביטוח והמפקח על הביטוח, אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומחו"ל (להלן: "הוועדה" ו- "דוח הוועדה"), למעט לעניין הטיפול בסיכונים מסוימים המתוארים בסעיף 1.5.3 להלן, הכול כמפורט בסעיף כאמור.

אופן הגילוי בדוח זה הינו בהתאם לכללי הגילוי הכלליים בדוח הוועדה ולהוראות המפורטות בטיטוט "פורמט הגילוי" אשר הוכן על ידי הוועדה בתיאום עם הממונה. טיטוט "פורמט הגילוי" טרם פורסמה על ידי הממונה כתוספת לחוזר

הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה מפורסמים באתר משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (www.mof.gov.il).

1.2 הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד

קביעת הערך הגלום וערך העסקים החדשים (כהגדרת מונח זה להלן) התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ- "מידע צופה עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין מניעה כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהוצג בדוח הערך הגלום, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

1.3 פרקים עיקריים במסמך

- רקע כללי והסבר של שיטת החישוב.
- התייחסות להנחות ששימשו בבסיס החישוב.
- תוצאות הערך הגלום וערך עסקים חדשים.

- תוצאות ניתוחי רגישות של הערך הגלום.
- ניתוח התנועה של הערך הגלום.

1.4 הגדרות

ההגדרות להלן מהוות הסבר תמציתי למושגים עיקריים, המשמשים להבנת הדיווח להלן. תיאורים והסברים מלאים נמצאים בכללים והעקרונות שבדוח הוועדה.

ערך נוכחי של רוחים עתידיים	
היוון תזרים הרווחים הצפויים העתידיים, הנובעים מהתיק הקיים של העסקים הכלולים (ראה סעיף 2.5.2 להלן).	או "PVFP"
ההון העצמי של החברה, לאחר מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף (ראה סעיף 2.5.1 להלן).	או "ANW"
עלות ההון הנדרש הינה ההשפעה, מבחינת בעלי המניות, על הערך הגלום בעקבות הדרישה על החברה להחזיק הון מינימלי (ראה סעיף 2.5.3 להלן).	"עלות ההון הנדרש"
השווי תיק בתוקף הוא הערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי עלות ההון הנדרש.	"שווי תיק בתוקף" או "VIF"
הערך הגלום מורכב מצירוף שני הרכיבים הבאים:	"הערך הגלום"
"שווי תיק בתוקף" (VIF); ו-	Embedded "
"הון עצמי מותאם".	"Value"
יובהר כי ההון העצמי המותאם הינו הון עצמי המתייחס למכלול פעילויות בגין החברה כולה ולא בגין העסקים הכלולים ב-EV בלבד.	או
כמוכן יובהר כי שווי התיק בתוקף אינו כולל:	"EV"
עסקי ביטוח כללי (אלמנטרי).	
• היכולת ליצור עסקים נוספים בעתיד (מוניטין).	

ערך נוכחי מעת המכירה ועד תום תקופת הפוליסה של הרווחים הצפויים בגין העסקים הכלולים אשר נמכרו במהלך שנת הדוח.	"ערך עסקים חדשים"
	Value of New "Business" או "VNB"
העסקים הכלולים בחישוב שווי התיק בתוקף: פוליסות אישיות ארוכות טווח בתיק ביטוח חיים ובריאות בתוקף נכון ליום 31 בדצמבר 2011, כולל הגדלות עתידיות בפרמיה.	"עסקים כלולים"

1.5 הערות, הבהרות וסייגים

1.5.1 כללי

כאמור לעיל, הערך הגלום חושב בהתאם למתודולוגיה ולכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו, הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד במסגרת הסביבה בה פועלות חברות הביטוח, וללא מקדמי שמרנות. מטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.

סטיות מהפרמטרים וההנחות שהונחו בחיזוי הערך הגלום יכולות להשפיע באופן מהותי על התוצאה. פרמטרים אלו כוללים, בין היתר:

1. גורמים כלכליים (לדוגמא- ריבית היוון, תשואות).
2. גורמים דמוגרפיים (לדוגמא- שינויים בתמותה ותחלואה).
3. חקיקה והסדרים תחיקתיים בנושאים רלוונטיים.
4. מיסוי.
5. שינויים בסביבה העסקית.

תוצאות עתידיות, הסוטות מההערכות שבוצעו על בסיס "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" הן טבעיות וצפוי שיתרחשו אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים האמורים. על כן צפוי, כי התוצאות בפועל מדי שנה תהיינה שונות מאלו החזויות במודל הערך הגלום ולו רק בשל תנודות אקראיות רגילות.

1.5.2 רפורמות וחקיקה

קיימת אי ודאות לגבי ההשפעה הצפויה של הרפורמות בחקיקה מהתקופה האחרונה, ובכלל זה הרפורמות הבאות:

א. שינויים עתידיים אפשריים בדרישות ההון בהתאם לטיוטות/ניירות עמדה, שפורסמו על-ידי משרד האוצר.

חישוב הערך הגלום איננו כולל השפעתו של האירועים האמורים, וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, ואשר לגביהם אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל הערך הגלום או כל תרחיש אחר שאין וודאות לגבי קיומו.

לאור האמור, מצורפים בזה תרחישים שנכללו במסגרת ניתוחי רגישות בהם נבחנת רגישות תוצאות החישוב לשינויים בפרמטרים שונים, שעשויים לחול, בין היתר בעקבות אירועים כאמור. יובהר, כי אין ללמוד מניתוח הרגישות לגבי הערכות החברה באשר להשפעה אפשרית של שינויים רגולאטורים שהחברה אינה יכולה להעריך עדיין את השפעתם טרם יישומם המלא בפועל.

1.5.3 הטיפול בסיכונים

להלן סייגים ביחס להערכת הערך הגלום המפורטת בדו"ח זה, הנובעים מהאופן שבו חישה החברה את הערך הגלום:

- הנחות בחישוב הערך הגלום - בשונה מהאמור בדוח הועדה, לא נלקחו בחשבון סיכונים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריך את הסתברויות התרחשותם ואת השפעתם על החברה, כגון סיכונים תפעוליים.

כמו כן, ההנחות הדמוגרפיות שביסוד המודל גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות אשר לא כללו אירועים קיצוניים. אי לכך, ישנה אפשרות לתרחישים קיצוניים שהחברה לא לקחה בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודל, על-אף הניסיון לקבוע הנחות ריאליות אשר יתאימו לניסיון בפועל בטווח הארוך.

- ביסוד המודל קיימת הנחה כי לא קיימת התאמה (קורלציה) בין הנחות המודל לסיכונים שאינם סיכוני שוק לבין סיכוני השוק, אשר עלולה להשפיע על הערך הגלום באופן מהותי. בשונה מהאמור בדוח הועדה, בשל היעדר נתונים מספקים לבחינת הקורלציה האמורה, לא נבדקה הנחה זו ע"י החברה.

- על פי ההנחות והכללים של הועדה, קביעת ההנחות מבוססת, בין היתר, כך שתקבל התוחלת של הערך הגלום לבעלי המניות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות הערך הגלום לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי.

- ערך הגלום מבוסס על התיאוריה לפיה משקיעים אינם זקוקים לפיצוי עבור סיכונים שאינם סיכוני שוק ובלבד שהם יכולים לפזר את חוסר הוודאות על ידי החזקת תיק השקעות מפוזר ומגוון, ועל ההנחה כי ניתן לפזר את חוסר הוודאות כאמור. בפועל, יתכן ולא ניתן לפזר חלק מהסיכונים הדמוגרפיים והתפעוליים. בהעדר שוק נזיל ועמוק לפיו ניתן להעריך את "מחיר הסיכון" שהשוק נותן לסיכונים אלה, ובהעדר מתודולוגיה מוסכמת לכימות מחיר השוק הרעיוני לסיכונים אלה, לא הורדנו את ערך הגלום בגין סיכונים אלה.

על מנת לשקף את הערכתם של הסיכונים שלא נלקחו בחשבון כאמור לעיל, קוראי הדוח יכולים להתאים את ערך הגלום המוצג, על-פי שיקול דעתם, באמצעות ניתוחי הרגישות בסעיף 3.5, בפרט באמצעות הרגישות לשיעור ההיוון. יש להדגיש כי, כאמור לעיל, אין בידי החברה להעריך כמותית, באופן אובייקטיבי ומדעי, את השפעת הסוגיות העיל על ערך הגלום, ועל-כן, הרגישויות שהוצגו אינן מהוות הערכה שכזו, אלא הן מספקות כלי למשתמשי הדוח לצורך הערכת השפעת הסוגיות לפי שיקול דעתם.

1.5.4 שיערוך נכסים לפי שווי הוגן

בהתאם לכללים והעקרונות שבדוח הוועדה, לא הותאם שווים החשבונאי של כל נכסי החברה לשווי ההוגן, אלא רק הנכסים החופפים לעסקים הכלולים בערך הגלום.

1.5.5 הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה.

יודגש, כי כאמור לעיל שווי התיק בתוקף איננו כולל עסקי ביטוח כללי (אלמנטרי ונסיעות לחו"ל), למעט עסקי בריאות ארוכי טווח, שנכלל במסגרת זו.

כמו כן, הערך הגלום אינו מביא בחשבון סיכונים מסוימים כמפורט בסעיף 1.5.3 לעיל.

מובן אפוא, כי לאור האמור לעיל, הערך הגלום איננו מיצג, את שווי השוק או את השווי הכלכלי הכולל של החברה, ואת שווי השוק.

2 מתודולוגית חישוב הערך הגלום

2.1 כללי

עקרונות חישוב הערך הגלום נעשו בהתאם לכללים והעקרונות שבדוח הוועדה, למעט לעניין הטיפול בסיכונים מסוימים המתוארים בסעיף 1.5.3 לעיל, הכל כמפורט בסעיף האמור. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו - ללא מקדמי שמרנות. המודל אינו כולל שווי של מכירות עתידיות, אך מבחינת רמת ההוצאות וכדומה, החישוב מניח המשך פעילות עסקית.

2.2 טיפול בסיכונים

סיכונים פיננסיים (או סיכוני שוק) - סיכוני השוק נלקחו בחשבון לפי עלותם הגלומה במחירי שוק, על-ידי שימוש בטכניקה מימונית הנקראת Certainty Equivalent Approach. בטכניקה זו מקטינים את התשואות הצפויות לרמה של שיעורי ריבית חסרת סיכון. לאחר התאמה זו, מהווים את תזרימי המזומנים החזויים לפי ריבית חסרת סיכון, ללא צורך להוסיף פרמיית סיכון לשיעור ההיוון.

סיכונים שאינם סיכוני שוק - חישוב הערך הגלום מתבסס על התיאוריה הפיננסית אשר על פיה, משקיעים אינם זקוקים לפיצוי נוסף בריבית ההיוון עבור סיכונים שאינם סיכוני שוק ובלבד שהם יכולים לפזר את חוסר הוודאות על ידי החזקת תיק השקעות מפוזר ומגוון. ולכן בהינתן שתנאי זה מתקיים, הטיפול בסיכונים שאינם סיכוני שוק נעשה דרך השימוש ב"הנחות הצפויות באופן מיטבי" והיוון של תזרימי המזומנים בשיעור ריבית חסרת סיכון.

2.3 הנחות כלכליות

2.3.1 תשואה, ריבית הון ואינפלציה:

התשואה העתידית וריבית ההיוון נקבעו על-פי עקום התשואות של ריבית חסרת סיכון צמודת מדד. שיעורי הריבית חסרת הסיכון (spot) נכון לסוף 2011 הינן:

לסוף שנה	שיעור ריבית	לסוף שנה	שיעור ריבית	לסוף שנה	שיעור ריבית
2011	0.91%	2021	2.36%	2031	2.84%
2012	0.75%	2022	2.46%	2032	2.87%
2013	0.75%	2023	2.54%	2033	2.89%
2014	0.89%	2024	2.60%	2034	2.91%
2015	1.18%	2025	2.65%	2035	2.93%
2016	1.48%	2026	2.69%	2036	2.93%
2017	1.72%	2027	2.73%	2037	2.93%
2018	1.92%	2028	2.76%	2038	2.93%
2019	2.08%	2029	2.79%	2039	2.93%
2020	2.24%	2030	2.82%	2040	2.93%

ציון, כי אין צורך בהנחה מפורשת של אינפלציה עתידית כיוון שכל הסכומים במודל צמודים. כאשר פרמטר מסוים צפוי להשתנות שלא בהתאם לאינפלציה העתידית, נלקחה הנחה מפורשת של החרגה מהאינפלציה העתידית.

2.3.2 מיסוי

- שיעור המס החל על מוסדות כספיים

שנה	2011	2012	+2013
שיעור מס	34.48%	35.34%	35.06%

- מס רווח (כלול בשיעורי המס לעיל)

שיעור מס הרווח שנלקח בחשבון לצורך עריכת החישובים הינו השיעור כדלהלן:

שנה	2011	2012	+2013
שיעור מס	16.0%	16.0%	15.5%

2.4 הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

כל ההנחות להן השפעה מהותית על הערך הגלום נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי כל גורם דמוגרפי ותפעולי, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה.

2.4.1 הנחות דמוגרפיות

ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמורה ותחלואה שפורסמו.

2.4.2 הוצאות הנהלה וכלליות עתידיות

הוצאות הנהלה וכלליות חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות לעסקים הכלולים, לרבות: הקצאת ההוצאות לתחומים השונים (ביטוח חיים, ביטוח בריאות) והעמסת ההוצאות על פעילויות שונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו').

2.5 שיטת החישוב

2.5.1 הון עצמי מותאם (ANW)

סכום ההון העצמי נלקח מתוך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011. סכום זה הוקטן בסכום הוצאות הרכישה הנדחות לפי היתרה במאזן, בניכוי העתודה למס נדחה שבגינה ובניכוי הטבת המס הצפויה בגין חלק הוצאות הרכישה הנדחות המוכרות למס הכנסה.

לפירוט ההתאמות לעיל ראה טבלאות המוצגות להלן בסעיף 3.3.

2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)

הערך הנוכחי של רווחים עתידיים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות, ונתונים אחרים המצויים בידי החברה. מודל זה מאפשר ביצוע של תחזית תזרימי מזומנים עתידיים והיוונים.

2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)

בוצעה תחזית של ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים, על פי הדרישות הקיימות ובהתאם להפחתות העתידיות של העסקים הכלולים. עלות ההון הינה היוון המס על רווחי השקעה על ההון הנדרש בגין עסקים כלולים. ב-2011 שונו תקנות דרישות ההון לחברות ביטוח, ועלות ההון מחושבת בהתאם לדרישות ההון החדשות.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

כאמור לעיל, ערך העסקים החדשים מחושב כערך נוכחי של רווחים מעת המכירה עד תום תקופת הפוליסה. הערך הנוכחי של הרווחים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות ונתונים אחרים כדי לשקף את תרומת התפוקה של השנה לערך הגלום.

חישוב ה VNB נערך בגין האוכלוסיות הבאות:

- כל הפוליסות שהופקו בשנת הדיווח.
- כיסויים חדשים שהופקו במהלך שנת הדיווח כתוספת לפוליסות שהופקו לפני שנת הדיווח.

יובהר כי הערך הנוכחי של הרווחים העתידיים (PVFP) כולל את ערך הרווחים, מסוף שנת הדיווח ואילך בגין עסקים חדשים כאמור.

2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות

לא קיימות בעסקים הכלולים אופציות והבטחות פיננסיות לטובת המבוטחים.

2.7 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

הטבלאות בסעיף 3.4 להלן מציגות את השינוי בערך הגלום, מחולק למרכיבי ההון המותאם ושווי התיק (בניכוי עלות ההון), כולל העברות בין שני מרכיבים אלה. כל הסכומים מוצגים לאחר מס. השינוי מפורט לגורמי ההשפעה השונים שלו, כדלקמן:

1. התאמות לערך הגלום ליום 31.12.2010 - בסעיף זה נכללו תיקונים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב. בשנת 2011 בוצעו תיקונים טכניים למודל עם ההשפעה הכוללת הנה בסך של 1.3- מיליוני ש"ח.

2. שינויים בהנחות ותפעוליות ודמוגרפיות – מדי שנה החברה מעדכנת את ההנחות לפיהן מעריכים את הערך הגלום. העדכונים בוצעו בהתאם לנתונים חדשים לגבי הניסיון בפועל ולשינויים בציפיות הנהלת החברה.

3. רווח צפוי על ערך הגלום – ערך הגלום צפוי להניב רווחים אף אם החברה לא הייתה מוכרת עסקים חדשים ולא הייתה פועלת בתחומים נוספים שאינם כלולים ב-EV. רווחים אלה נובעים מ-3 מקורות:

א. תשואה צפויה על שווי התיק בתוקף בסוף התקופה הקודמת – הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה (מותאמת למדד בפועל), כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

ב. תשואה צפויה על ההון העצמי המותאם – ההכנסות מהשקעות הצפויות מהנכסים העומדים כנגד ההון המותאם. הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלי הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

ג. רווח צפוי לעבור משווי התיק בתוקף להון עצמי מתואם במהלך 2011 – במהלך שנת 2011, עבר הרווח החזוי לשנת 2011 משווי התיק, והתווסף להון המותאם, כך שבסך הכל מקור זה לא משפיע על סך הערך הגלום בכללותו, אלא מביא להעברה ממרכיב שווי התיק בתוקף למרכיב ההון המותאם. בהתאם לשיטת קביעת ההון העצמי המותאם, רווח זה אינו כולל השפעת הפחתת ה-DAC למעט זיכוי המס בגין הפחתת ה-DAC המוכר למס הכנסה.

4. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2011 – מטבע הדברים, הניסיון בפועל לגבי שיעורי התביעות, הביטולים, ההוצאות וכדומה היו שונים במהלך התקופה מאלו שהונחו בתחילת השנה לצורך חישוב הערך הגלום. סטיות אלו משפיעות גם על הרווחים הצפויים לאחר השנה וגם על הרווחים של השנה עצמה, וההשפעות מוצגות בסעיף זה בנפרד על השווי תיק בתוקף ועל ההון המותאם בהתאמה. בנוסף, סעיף זה כולל את ההשפעה ממספר גורמים שכל אחד מהם לא מהותי להערכת החברה, הכוללים, בין היתר, שינויים לפוליסות ביטוח קיימות, תנאי ביטוח משנה או הסכמי עמלות עם סוכנים.

5. רווח מעסקים חדשים – הערך הגלום אינו כולל את הערך הצפוי להתווסף מעסקים חדשים שימכרו בעתיד. על כן, סעיף זה מציג את התוספת לערך הגלום לסוף התקופה הקודמת, עקב מכירת פוליסות ביטוח חדשות במהלך השנה. התוספת מחולקת להשפעה בפועל מהעסקים החדשים על הרווחים בתקופה עצמה (מוצגת תחת ההון המותאם) ולרווחים הצפויים מהעסקים החדשים בעתיד (ומוצג תחת שווי התיק בתוקף).

6. הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV – כאן מוצגת ההשפעה, על הרווחים בפועל בשנה, של ההוצאות החריגות שלא נכללו בערך גלום, אלא יוחסו למכירות עתידיות. בשנת 2011 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 6 "רווח תפעולי על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע בפעילות השוטפת של החברה, למעט ההשפעה מעסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי) ולפני ההשפעה של גורמים כלכליים לא צפויים, כגון שינויים שלא היו צפויים בשיעורי הריבית בשוק, בשוק ההון ובאינפלציה.

7. רווח מפריטים מיוחדים – בשנת 2011 לא היו אירועים חריגים שהשפיעו על השינוי ב-EV ושאינם מוסברים בסעיפים אחרים בדוח.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2011 – סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (2.55%) על יתרת הפתיחה. בסעיפים הבאים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2011 ומשינויים להנחות כלכליות – סעיף זה כולל שני מרכיבים:

א. ההשפעה על שווי התיק משינויים בהנחות הכלכליות אשר מבוססות על הריביות בשוק. הנחות אלו כוללות את ריבית ההיוון ואת התשואות הצפויות.

ב. ההשפעה מהסטיות של הפרמטרים הכלכליים בפועל במהלך השנה לעומת ההנחות על בסיסן חושב ערך הגלום לסוף השנה הקודמת. ההשפעה הינה בשני מרכיבי ה-EV:

- בהון המותאם - עקב ההשפעה על הרווח בעיקר מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה העומדים כנגד ההון וכנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.

- בשווי התיק - עקב ההשפעה על הרווח בעיקר מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה העומדים כנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 9 "רווח על בסיס ערך גלום בגין עסקים כלולים". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע בפעילות השוטפת של החברה, כולל ההשפעות מגורמים כלכליים וכולל פריטים מיוחדים, אך ללא ההשפעה של עסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי).

10. רווח מעסקים לא-כלולים – סך הערך הגלום כולל את מלוא ההון העצמי של החברה, ועל כן חלק מהגידול/קיטון בערך גלום מוסבר מהרווחים/ההפסדים של תחומי פעילות שאינם כלולים בשווי תיק.

11. תנועת בהון – בסעיף זה מוצג השינוי בערך הגלום הנובע מתנועות הון במהלך השנה.

2.8 מבחני רגישות

במבחני הרגישות המוצגים בסעיפים 3.4 ו-3.5 להלן, אומצו הגישות הבאות:

1. הרגישויות מתייחסות לכל העסקים הכלולים אלא אם צוין אחרת.
2. מבחני הרגישות מתייחסים לכל הנחה בנפרד, ללא מדידה של השפעות מצטברות או מתקזזות או שינויים נגזרים על גורמים אחרים וכדומה.
3. הרגישות בגין ערך העסקים החדשים מתייחסת לשינויים מסוף שנת 2011 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף שנת 2011.
4. תמותה – מבחני הרגישות של שיעורי תמותה (כולל מוות מתאונה).
5. תחלואה – מבחן הרגישות כולל את כל התביעות שאינם מקרי מוות הכלולים בסעיף 4 קטן לעיל, כולל תחלואה ממחלות קשות, נכות מתאונה וכו'.
6. ריבית – תוצאת מבחן הרגישות כוללת את:
 - א. השפעת שינוי שיעור ריבית המשמש כריבית היוון והתשואה הצפויה מהשקעות נכסי החברה על ערך נוכחי של הרווחים העתידיים (PVFP).
 - ב. השפעת שינוי שיעור הריבית על שווי נכסים נושאי ריבית שקלית או צמודה, המגבים את העסקים הכלולים.

3 תוצאות

3.1 הערך הגלום נכון ל-31/12/2011

מיליוני ₪		EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	377.8	
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס	450.9	
בניכוי עלות הון נדרש	- 10.7	
ערך גלום	818.0	

3.2 ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2011

מיליוני ₪	VNB בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובראות
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	81.4
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	- 3.8
סה"כ ערך עסקים חדשים	77.6

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים

במיליוני ש"ח	
419.8	הון עצמי (מאזן החברה)
0	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
-64.7	בניכוי הוצאות רכישה נדחות (DAC למאזן) *
22.8	בתוספת עתודה למס נדחה בגין DAC
0	בניכוי שווי תיקי ביטוח שנרכשו ומוניטין בגינם, הכלול בהון עצמי, נטו ממס.
377.8	הון עצמי מתואם בגין העסקים הכלולים

* ניכוי המס בגין התאמה זו מוצג בחלקו בתוספת לעתודה למס נידחה בטבלה זו ובחלקו בהתאמה בחישוב הערך הנוכחי של רווחים עתידיים (ראה סעיף 2.5.2)

3.4 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV (במיליוני ש"ח)

ערך גלום	שווי תיק בתוקף	הון עצמי מותאם	סעיף	
750.6	410.1	340.5		ערך גלום ליום 31.12.2010
-1.3	-1.3	-	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2010
749.2	408.8	340.5		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2010
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2010 :
-8.9	-8.9	-	2.7.2	- שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
10.7	5.0	5.7	2.7.3	- גידול ראלי צפוי
-	-51.8	51.8	2.7.3	- רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי ב- 2011
-32.2	-15.5	-16.7	2.7.4	- השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2011 ושינויים אחרים לתיק בתוקף סה"כ
-30.5	-71.2	40.7		
89.0	115.7	-26.7	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
-	-	-	2.7.6	הוצאות פתוח שלא נכללו ב- EV
58.5	44.5	14.0		רווח תפעולי לפי ערך גלום
-	-	-	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
16.1	10.4	5.7	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2011
-40.0	-23.6	-16.5	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2011 ומשינויים להנחות כלכליות
34.6	31.4	3.2		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
34.0	-	34.0	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
68.6	31.4	37.2		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום כולל כל עסקי החברה
0.2	-	0.2	2.7.11	תנועות בהון
68.8	31.4	37.4		סה"כ שינוי ב- EV
818.0	440.2	377.8		ערך גלום ליום 31.12.2011

3.5 פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה

להלן פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה (במיליוני ש"ח):

רווח נקי	44.4
פריטים שהועברו דרך קרן הון	-
רווח כולל (לאחר מס)	44.4
שינוי ב-DAC לפני מס	-13.8
מס בגין השינוי ב-DAC	6.6
שינוי שיעור נכסים בשווי הוגן בניכוי מס	0.0
שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן	0.0
רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום	37.2
תנועות הון	0.2
סה"כ שינוי בהון העצמי המותאם	37.4

3.6 ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בהתאם לדרישת החוזר

ראי סעיף	שינוי בערך גלום במיליוני ₪ - ב - %	שינוי בערך עסקים חדשים במיליוני ₪ - ב - %
התוצאה הבסיסית	818.0	77.6
הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון	2.8.7	14.4
עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות	-33.8	-4.1%
עליה של 10% בשיעורי הביטולים	-38.5	-4.7%
עליה של 10% בשיעורי התמורות	2.8.4	-3.7
עליה של 10% בשיעורי התחלואה	2.8.6	-46.7


אביטל יעל קולר F.I.L.A.A
אקטוארית ממונה ביטוח בריאות


מיכל בורגר F.I.L.A.A
אקטוארית ממונה ביטוח חיים