

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2014

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2014
- דוח הערך הגלום של החברה ליום 31 בדצמבר 2013

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2014

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2014 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2014 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2014 ("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 2013 של החברה.

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

תוכן עניינים

| | | | |
|------|-----|-------|--------------------------------|
| 3-4 | עמ' | 1 פרק | תיאור תמציתי של המבטח |
| 5-7 | עמ' | 2 פרק | תיאור הסביבה העסקית |
| 8-9 | עמ' | 3 פרק | מידע כספי |
| 9-11 | עמ' | 4 פרק | תוצאות הפעילות |
| 11 | עמ' | 5 פרק | תזרים מזומנים ונזילות |
| 11 | עמ' | 6 פרק | מקורות מימון |
| 11 | עמ' | 7 פרק | השפעת גורמים חיצוניים |
| 12 | עמ' | 8 פרק | אירועים מהותיים לאחר מועד הדוח |
| 12 | עמ' | 9 פרק | גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים |

1. תיאור תמציתי של החברה:

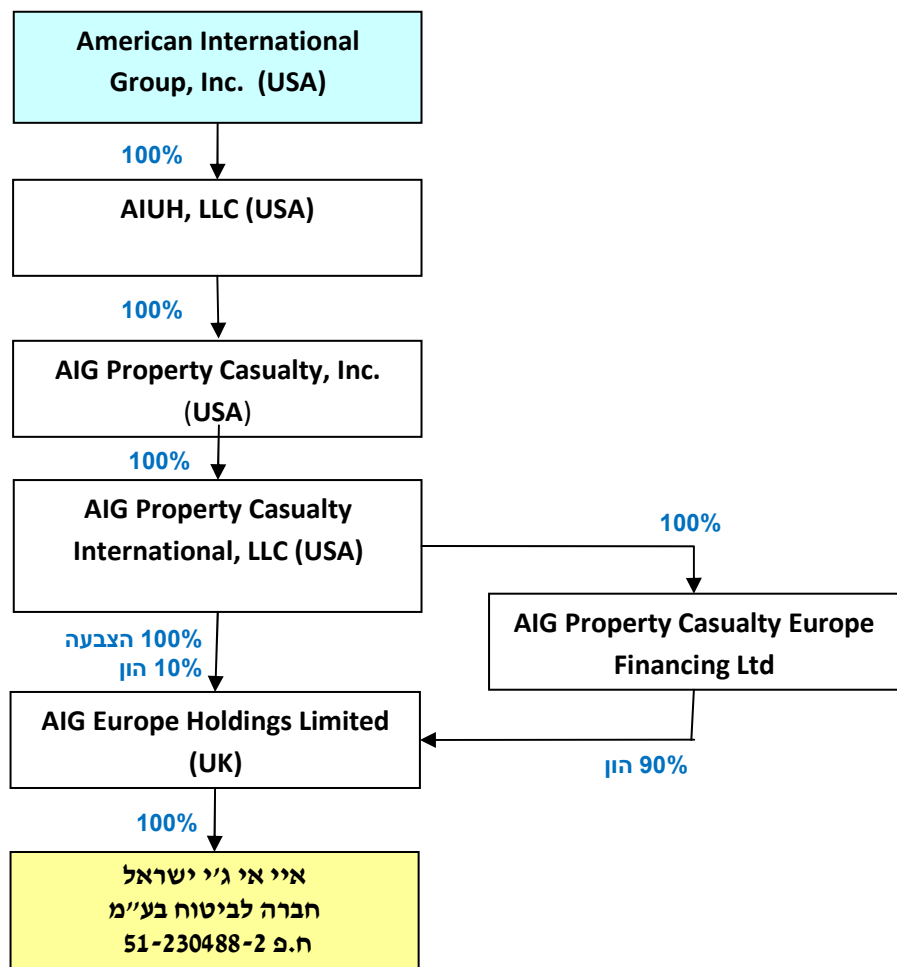
1.1 מבנה ארגוני

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("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. אין לחברה פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים וחברות מוחזקות.

בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc ("קונצרן AIG העולמי"). קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח ופיננסי בינלאומי מוביל ונכון למועד הדוח מדורג A- על פי חברת הדירוג Standard & Poor's (S&P).

בעלת המניות בחברה הינה חברת AIG Europe Holdings Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה והינה חברה בקונצרן AIG העולמי.

להלן תרשים מבנה האחזקות 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 מקיף לדירות, ביטוח בריאות (ביטוח מחלות ואשפוז וביטוח תאונות אישיות), ענפי ביטוח מסחרי (ביטוח אובדן רכוש, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי וביטוח אחריות המוצר), ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח מפני סיכונים אחרים (מוגבל לכיסוי נזקי פשיעה ומעילה), ביטוח חיים מקיף וביטוח עסקים שמקורם בחו"ל לענפי ביטוח מסוימים.

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

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי ביטוח הפרט בעיקר ישירות למבוטחים (ללא תיווך של סוכני ביטוח) באמצעות מרכזי מכירות טלפונים ואלקטרוניים. למבוטחים ניתן שירות בעיקר במסגרת מערך שירות לקוחות מרכזי. מרבית עסקי החברה בתחום הביטוח המסחרי, וחלק מעסקי ביטוח הפרט, מתבצעים באמצעות תיווך סוכני ביטוח. כתוצאה משיטות השיווק האמורות המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי הממוקם בפתח תקווה ושני סניפים קטנים באזור חיפה ואשדוד.

1.2 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 דירות
- ביטוח כללי: תחום ביטוח מסחרי
- ביטוחי בריאות: תחום בריאות
- ביטוח חיים: תחום ביטוח חיים, ריסק בלבד

1.3 תלות בלקוחות או בגורמי שיווק

לחברה אין תלות בלקוח בודד אחד במרבית תחומי הפעילות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.1.3, 2.2.3, 2.3.3, 2.4.3, 2.5.3 ו-2.6.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2013.

1.4 התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה

לפרטים בדבר ביטוח המשנה של החברה ראה סעיף 4.5 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2013.

1.5 אירועים חריגים מאז הדו"ח הכספי האחרון

במהלך חודש ינואר 2014, לאחר שקיבלה פנייה בעניין, הודיעה החברה, כי בכוונתה להכיר בהסתדרות העובדים הכללית החדשה כארגון העובדים היציג בחברה, ולפעול בהתאם לכך כדין.

2. תיאור הסביבה העסקית:

כללי

לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר, פועלות בישראל למעלה מ- 20 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2013, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 14,956 מיליון ש"ח (ללא קרנית), כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, כלל, הפניקס, מגדל ומנורה הסתכם לסך של 9,586 מיליון ש"ח המהווה כ- 64% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בשוק בישראל.

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על-מנת להתמודד בשוק תחרותי זה, ראה סעיפים 2.1.2, 2.2.2, 2.3.2, 2.4.2, 2.5.2 ו-2.6.2 בפרק א' (תאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי של שנת 2013.

התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

החברה משקיעה חלק ניכר מתיק ההשקעות שלה בשוק ההון, ולכן לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים השלכה מהותית על רווח החברה.

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה:

| 2013 | 1-3.2013 | 1-3.2014 | |
|--------------------------|----------|----------|------------------|
| מדדי אג"ח ממשלתי | | | |
| 3.5% | -0.2% | 2.1% | אג"ח ממשלתי כללי |
| 3.0% | -0.9% | 2.0% | אג"ח ממשלתי צמוד |
| 4.0% | 0.4% | 1.9% | אג"ח ממשלתי שקלי |
| מדדי אג"ח קונצרני | | | |
| 6.4% | 1.3% | 1.9% | תל בונד 60 |
| 5.9% | 1.4% | 2.2% | תל בונד שקלי |
| מדדי מניות | | | |
| 15.1% | 4.9% | 6.2% | ת"א 100 |

לפרטים אודות הרכב ההשקעות של החברה ראה נספח פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות בדוחות הכספיים התמציתיים.

לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 4.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי של שנת 2013.

מאפיינים והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת החברה

לפרטים אודות מאפיינים והתפתחויות בענפי הביטוח העיקריים בהם עוסקת החברה, ראה סעיפים 2.1.2, 2.2.2, 2.3.2, 2.4.2, 2.5.2, 2.6.2, 4.1, 4.5, ו-4.7 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי של שנת 2013.

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

להלן יסקרו בתמציתיות שינויי חקיקה עיקריים, וכן הנושאים המרכזיים הרלוונטיים לפעילות חברה, אשר הוסדרו על-ידי המפקח על הביטוח בחוזרים ובטיטות בתקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח:

חקיקה

ביום 24 באפריל 2014, פורסם ברשומות תיקון מס' 6 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981. במסגרת התיקון כאמור, נוספה הוראה חדשה לעניין מניין תקופת ההתיישנות ונקבע כי במקרה בו עילת התביעה נובעת מנכות שנגרמה למבוטח ממחלה או מתאונה, אזי יש למנות את תקופת ההתיישנות מהיום שקמה למבוטח הזכות לתבוע את תגמולי הביטוח לפי תנאי חוזה הביטוח.

חוזרים

- ביום 14 בינואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 שעניינו "הוראות פרק 10 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד" המכיל הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי. מטרת החוזר המאוחד היא יצירת ספר רגולציה סדור ומקיף – קודקס, שיסייע בהתמצאות בהנחיות השונות ויקל על עבודת הגורמים המפוקחים.
- ביום 20 בינואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 2-1-2014 שעניינו "עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)". החוזר כאמור מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח ומוסיף דרישות גילוי חדשות ועדכונים שונים לקראת החוזר המאוחד.
- ביום 20 בינואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 3-1-2014 שעניינו "עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח". מטרת החוזר הינה לעדכן את דוח תיאור עסקי התאגיד ודוח דירקטוריון הכלולים בדוח תקופתי של חברות ביטוח, כך שיהיו ממוקדים, עדכניים ובמבנה אחיד והוא כולל, בין היתר, הוראות לעניין היקף הדוחות, עקרונות הדיווח, תקופת הדיווח ואישור וחתמה על הדוחות כאמור.
- ביום 12 בפברואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח מסמך שעניינו "מדיניות לשליטה בגוף מוסדי". מטרת המסמך כאמור היא לתאר את מדיניות הממונה בבחינת בקשות לקבלת היתר שליטה. המסמך כולל, הוראות לעניין שליטה בגוף מוסדי, ובכלל זה, שליטה יחד עם אחרים, מבנה השליטה והחזקת אמצעי שליטה, שיעור החזקה מינימאלי, מימון תאגידים שבאמצעותם מוחזק גוף מוסדי, שעבוד אמצעי שליטה וחוסן פיננסי של מבקש היתר שליטה בגוף מוסדי.
- ביום 31 במרץ 2014, פרסם המפקח על הביטוח מסמך שעניינו "הנחיות לגופים מוסדיים לקראת כניסתו לתוקף של החוזר המאוחד". במסגרת ההנחיה תוארו רשימת פרקי הקודקס אשר נכנסו לתוקף, וביניהם, הוראות שער 5 (חלק 1- פרקים 7, 8), והוראות שער 6 (חלקים 2, 6, 7). כמו כן, צורפה רשימת חוזרים ששולבו או יבוטלו בחוזר המאוחד.
- ביום 10 באפריל 2014, פרסם המפקח על הביטוח את חוזר ביטוח 2-9-2014, שעניינו "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים". מטרת החוזר היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד

מרכזיים ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי ועם מדיניות ניהול הסיכונים שלו.

טיוטות

- ביום 1 בינואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת חוזר ביטוח 158-2013 שכותרתו "העברת כספים למבטח משנה מחוץ לישראל - טיוטה". החוזר קובע את התנאים להעברת כספים ואופן קבלת הבטוחות ממבטח משנה מחוץ לישראל בשל חלקו בהתחייבויות ביטוח.
- ביום 1 בינואר 2014, פרסם המפקח על הביטוח מסמך שכותרתו "עמדת ממונה - ממצאי בדיקת יישום חוזר איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים - טיוטה". המסמך מפרט את עיקרי הממצאים שעלו בבדיקות האגף בשנים 2012 ו-2013 בדבר אופן יישום חוזר 6-9-2011 "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים", תוך פירוט יישומים ראויים ויישומים חסרים.
- ביום 25 במרץ 2014, פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת חוזר ביטוח 10-2014, שכותרתו "חידוש חוזר ביטוח". החוזר מטיל חובה על חברת ביטוח לקבל את הסכמת בעל הפוליסה לחידוש פוליסת הביטוח ולגביית דמי ביטוח.
- ביום 27 באפריל 2014, פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת חוזר ביטוח שכותרתו "הכרעה עקרונית לעניין הצטרפות לביטוח חיים קולקטיבי - טיוטה". בעקבות הממצאים שעלו בבדיקות רוחב בתחום ביטוחי חיים קולקטיביים, נקבעו בטיטות החוזר, בין היתר, הוראות בדבר דרכי הפנייה למבוטחים לצורך קבלת הסכמתם המפורשת בכתב להמשיך להיות מבוטחים בביטוח חיים קולקטיבי, וכן לעניין השבת פרמיות למבוטחים אשר אינם מעוניינים בביטוח כאמור או שלא מסרו למבטח את החלטתם.
- ביום 10 באפריל 2014, פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 32-2014, שכותרתו "מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי - טיוטה". טיוטת החוזר קובעת עקרונות להסדרת אופן התקשרות בין גוף מפוקח לאדם או גוף שאינו בעל רישיון מטעם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, בכל הנוגע למעורבות גוף חיצוני בשיווק או מכירה של מוצרי ביטוח פרט.
- ביום 10 באפריל 2014, פרסם המפקח על הביטוח את טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 34-2014, שכותרתו "ביטוח נסיעות לחו"ל קבוצתי לחברי קופות חולים וללקוחות סוכנויות נסיעות - טיוטה". טיוטת החוזר קובעת עקרונות לפיהם תתיר המפקח על הביטוח לקופת חולים או לסוכנות נסיעות להיות בעלת הפוליסה בביטוח נסיעות לחו"ל קבוצתי, וכן הוראות למכירת פוליסות לביטוח נסיעות לחו"ל קבוצתי שנכרתו או חודשו טרם מועד תחילת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתי), התשס"ט-2009.
- בהמשך לטיטה שפורסמה ביום 30 בינואר 2013, ביום 1 במאי 2014, פורסמה טיוטה שנייה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשע"ד-2014. מטרת הטיטה השנייה היא לתקן את התנאים והנוסח בפוליסה התקנית ולהסדיר בה מספר עניינים, וזאת לאור פסקי דין שונים שניתנו לגבי התנאים שנקבעו בפוליסה התקנית והניסיון הרב שנצבר בנוגע לפוליסה התקנית באגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, וכן לאור הדיונים שנערכו במהלך שנת 2013 עם חברות הביטוח והערות שהתקבלו מגורמים שונים לגבי הנוסח של הטיטה הראשונה.

כניסה ושיווק תחומי פעילות חדשים

החברה לא נכנסה לתחומי פעילות חדשים בתקופת הדוח.

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעלות של החברה:

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

| 2013 בדצמבר 31 | 2013 מרץ 31 | 2014 מרץ 31 | |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
| 326,383 | 257,796 | 318,501 | נכסים אחרים |
| 140,520 | 137,464 | 146,443 | הוצאות רכישה נדחות |
| 1,472,481 | 1,466,243 | 1,520,908 | השקעות פיננסיות ומזומנים |
| 647,666 | 632,006 | 686,846 | נכסי ביטוח משנה |
| 2,587,050 | 2,493,509 | 2,672,698 | סך כל הנכסים |
| 643,004 | 593,178 | 669,512 | הון עצמי |
| 1,569,722 | 1,493,431 | 1,636,700 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 374,324 | 406,900 | 366,486 | התחייבות אחרות |
| 2,587,050 | 2,493,509 | 2,672,698 | סך כל ההון וההתחייבויות |

להלן נתונים על הרווח הכולל עיקריים (באלפי ש"ח):

| 2013 | 1-3.2013 | 1-3.2014 | |
|----------------|----------------|----------------|---|
| 882,315 | 213,668 | 222,887 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| (173,387) | (44,641) | (39,688) | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 708,928 | 169,027 | 183,199 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 75,241 | 12,770 | 25,720 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 42,617 | 12,211 | 11,879 | הכנסות מעמלות |
| 826,786 | 194,008 | 220,798 | סך כל ההכנסות |
| (417,491) | (94,320) | (101,074) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר |
| (302,392) | (74,428) | (77,015) | סה"כ הוצאות אחרות |
| 106,903 | 25,260 | 42,709 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (41,003) | (9,186) | (16,201) | מסים על ההכנסה |
| 65,900 | 16,074 | 26,508 | רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה |

הון ודרישת הון

נכון ליום 31 במרס 2014, קיים עודף בהון העצמי של החברה לעומת ההון העצמי הנדרש למועד זה לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998 בסכום של כ- 153.9 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות הון עצמי מינימאלי ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים.

4. תוצאות פעילות

החברה המשיכה ברבעון הראשון של שנת 2014 להגדיל את היקף פרמיות הברוטו שגדלו בשיעור של כ-6.5% לעומת היקף הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של שנת 2013. סך הכל פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 254.5 מיליון ש"ח לעומת סכום של 238.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2013.

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

| 1-3.2014 | ביטוח חיים | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | סה"כ |
|-----------------------|------------|--------------|------------|---------|
| ברוטו | 28,001 | 50,275 | 176,181 | 254,457 |
| בשייר | 22,081 | 46,717 | 137,317 | 206,115 |
| שיעור מסה"כ ברוטו - % | 11.0 | 19.8 | 69.2 | 100.0 |
| שיעור משייר - % | 10.7 | 22.7 | 66.6 | 100.0 |

| 1-3.2013 | ביטוח חיים | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | סה"כ |
|-----------------------|------------|--------------|------------|---------|
| ברוטו | 24,403 | 49,135 | 165,358 | 238,896 |
| בשייר | 19,003 | 45,508 | 125,587 | 190,098 |
| שיעור מסה"כ ברוטו - % | 10.2 | 20.6 | 69.2 | 100.0 |
| שיעור משייר - % | 10.0 | 23.9 | 66.1 | 100.0 |

| 1-12.2013 | ביטוח חיים | ביטוח בריאות | ביטוח כללי | סה"כ |
|-----------------------|------------|--------------|------------|---------|
| ברוטו | 102,494 | 203,622 | 582,763 | 888,879 |
| בשייר | 80,598 | 189,388 | 455,510 | 725,496 |
| שיעור מסה"כ ברוטו - % | 11.5 | 22.9 | 65.6 | 100.0 |
| שיעור משייר - % | 11.1 | 26.1 | 62.8 | 100.0 |

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

| 1-12.2013 | 1-3.2013 | 1-3.2014 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| 18,341 | 3,796 | 5,344 | רווח מתחום פעילות רכב חובה |
| 15,911 | 919 | 6,198 | רווח מתחום פעילות רכב רכוש |
| 12,416 | 1,966 | 4,978 | רווח מתחום פעילות דירות |
| (10,657) | (1,212) | 372 | רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח מסחרי |
| 40,284 | 11,340 | 11,894 | רווח מתחום פעילות בריאות |
| (3,849) | 3,238 | 1,622 | רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח חיים |
| 34,457 | 5,213 | 12,301 | אחר - רווח שלא נזקף לתחומי פעילות |
| 106,903 | 25,260 | 42,709 | רווח לפני מסים |
| (41,003) | (9,186) | (16,201) | מסים על ההכנסה |
| 65,900 | 16,074 | 26,508 | רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה |

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

להלן הסבר לגבי התפתחות של חלק מהנתונים שהוצגו לעיל:

- א. הרווחים מהשקעות נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 25.7 מיליון ש"ח לעומת רווחים בסכום של כ- 12.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה בהכנסות מהשקעות נבעה מעליות השערים שחלו בשוק ההון הישראלי בתקופת הדוח לעומת תקופה המקבילה של שנת 2012.
- ב. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה ברווח נבעה בעיקר משיפור ביחס התביעות.
- ג. רווח החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה ברווח נבעה מעלייה ברווחים מהשקעות.
- ד. רווח החברה מביטוח דירות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 5.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 2.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה ברווח נבעה בעיקר משיפור ביחס התביעות.
- ה. רווח החברה מביטוח אחריות מקצועית הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה ברווח נבעה מעלייה ברווחים מהשקעות, וגם שיפור ביחס התביעות ויחס ההוצאות.
- ו. רווח החברה מענפי רכוש אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013.
- ז. הפסד החברה מענפי חבויות אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.6 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. העלייה בהפסד נבעה בעיקר מגידול ביחס התביעות.

ה. רווח החברה מביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 11.9 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 11.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013.

ט. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 3.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013. הירידה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ביחס התביעות וביחס ההוצאות.

5. תזרים מזומנים ונזילות

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 44.6 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסכום של כ- 2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 1.5 מיליון ש"ח לעומת סכום של 2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2013.

כתוצאה מהנ"ל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח (לאחר נטרול השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים) בסכום של כ- 43.2 מיליון ש"ח והסתכמו ליום 31 במרס 2014 בסכום של כ- 110.8 מיליון ש"ח.

6. מקורות מימון

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

7. השפעת גורמים חיצוניים

לפרטים ראה סעיף 2 לעיל.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי.

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 2014, 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.

שי פלדמן
Shay Feldman
מנכ"ל

ראלף מוסרינו
Ralph Mucerino
יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2014

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, שי פלדמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.14 (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-

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

(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-

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.

שי פלדמן - מנכ"ל

27 במאי, 2014

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 31.3.14 (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 פיקוחנו 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-

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

(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-

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

27 במאי, 2014

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איי אי 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 בקרות 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 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

| | | |
|-----------------|--------------|------------------|
| דוד רוטשטיין | שי פלדמן | ראלף מוסרינו |
| David Rothstein | Shay Feldman | Ralph Mucerino |
| סמנכ"ל כספים | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון |

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2014

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2014

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים (ש"ח): |
| 4-3 | דוח תמציתי על המצב הכספי |
| 5 | דוח תמציתי על הרווח והפסד ורווח כולל אחר |
| 6 | דוח תמציתי על השינויים בהון |
| 8-7 | דוח תמציתי על תזרימי המזומנים |
| 24-9 | ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים |
| 28-25 | 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 2014 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 הישות". 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 שניוודע 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, מכול 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,
27 במאי, 2014

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2014

| 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) | 31 במרס | | |
|------------------------------|--------------|-----------|--------------------------|
| 2013 | 2013 | 2014 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| | באלפי ש"ח | | |
| 14,799 | 14,808 | 14,265 | נכסים: |
| 140,520 | 137,464 | 146,443 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 15,248 | 17,832 | 14,210 | הוצאות רכישה נדחות |
| 647,666 | 632,006 | 686,846 | רכוש קבוע |
| 186,414 | 189,630 | 195,526 | נכסי ביטוח משנה |
| 70,879 | - | 55,118 | פרמיות לגבייה |
| 39,043 | 35,526 | 39,382 | נכסי מסים שוטפים |
| 1,114,569 | 1,027,266 | 1,151,790 | חייבים ויתרות חובה אחרים |
| 1,174,216 | 1,129,100 | 1,166,095 | השקעות פיננסיות: |
| 128,704 | 91,366 | 139,508 | נכסי חוב סחירים |
| 77,352 | 68,485 | 80,017 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 24,593 | 83,338 | 24,512 | מניות סחירות |
| 1,404,865 | 1,372,289 | 1,410,132 | אחרות |
| 67,616 | 93,954 | 110,776 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| 2,587,050 | 2,493,509 | 2,672,698 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | סך כל הנכסים |

דוד רוטשטיין
David Rothstein
סמנכ"ל כספים

שי פלדמן
Shay Feldman
מנכ"ל

ראלף מוסרינו
Ralph Mucerino
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 27 במאי 2014

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2014

| 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) | 31 במרס | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2013 (בלתי מבוקר) | 2014 (בלתי מבוקר) |
| | באלפי ש"ח | |

הון והתחייבויות:

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 6 | 6 | 6 |
| 250,601 | 250,601 | 250,601 |
| 11,084 | 11,084 | 11,084 |
| 381,313 | 331,487 | 407,821 |
| <u>643,004</u> | <u>593,178</u> | <u>669,512</u> |

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות אחרות
עודפים

סך הכל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות:

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| 1,569,722 | 1,493,431 | 1,636,700 |
| 26,889 | 9,121 | 29,451 |
| 2,445 | 2,537 | 2,232 |
| 256,185 | 269,619 | 261,041 |
| - | 56,269 | - |
| 88,805 | 69,354 | 73,762 |
| <u>1,944,046</u> | <u>1,900,331</u> | <u>2,003,186</u> |
| <u>2,587,050</u> | <u>2,493,509</u> | <u>2,672,698</u> |

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

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2014

| השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר | 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס | | |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------|---|
| 2013 | 2013 | 2014 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| באלפי ש"ח | | | |
| 882,315 | 213,668 | 222,887 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| (173,387) | (44,641) | (39,688) | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 708,928 | 169,027 | 183,199 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 75,241 | 12,770 | 25,720 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 42,617 | 12,211 | 11,879 | הכנסות מעמלות |
| 826,786 | 194,008 | 220,798 | סך כל ההכנסות |
| (587,544) | (150,302) | (151,811) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו |
| 170,053 | 55,982 | 50,737 | חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות |
| (417,491) | (94,320) | (101,074) | ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| | | | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר |
| (167,520) | (*) (40,469) | (43,610) | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| (133,847) | (*) (32,436) | (32,494) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,025) | (1,523) | (911) | הוצאות מימון, נטו |
| (719,883) | (168,748) | (178,089) | סך כל ההוצאות |
| 106,903 | 25,260 | 42,709 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (41,003) | (9,186) | (16,201) | מסים על ההכנסה |
| 65,900 | 16,074 | 26,508 | רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה |
| רווח בסיסי למניה: | | | |
| 11.71 | 2.86 | 4.71 | רווח בסיסי למניה |
| 5,630 | 5,630 | 5,630 | מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה |

* סיווג מחדש ראה ביאור 3 ג'

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתי על השינויים בהון

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2014

| סך הכל | עודפים | קרנות אחרות באלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון המניות | |
|----------------|----------------|--------------------------|----------------|------------|--|
| 643,004 | 381,313 | 11,084 | 250,601 | 6 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) - סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 |
| <u>26,508</u> | <u>26,508</u> | | | | |
| <u>669,512</u> | <u>407,821</u> | <u>11,084</u> | <u>250,601</u> | <u>6</u> | יתרה ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) |
| 577,104 | 315,413 | 11,084 | 250,601 | 6 | יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) - סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 |
| <u>16,074</u> | <u>16,074</u> | | | | |
| <u>593,178</u> | <u>331,487</u> | <u>11,084</u> | <u>250,601</u> | <u>6</u> | יתרה ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) |
| 577,104 | 315,413 | 11,084 | 250,601 | 6 | יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר) תנועה בשנת 2013 (מבוקר) - סך הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 |
| <u>65,900</u> | <u>65,900</u> | | | | |
| <u>643,004</u> | <u>381,313</u> | <u>11,084</u> | <u>250,601</u> | <u>6</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2014

| השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2013 (מבוקר) | 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס | |
|---|---------------------------------|------|
| | 2013 | 2014 |
| | (בלתי מבוקר) | |
| | באלפי ש"ח | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

| | | | |
|-----------|---------|--------|--|
| 84,298 | (7,765) | 29,956 | |
| | | | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעולות (נספח א') |
| 39,693 | 12,102 | 12,122 | ריבית שהתקבלה |
| 2,234 | 195 | 436 | דיבידנד שהתקבל |
| (143,050) | (1,723) | 2,120 | מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו) |
| (16,825) | 2,809 | 44,634 | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

| | | | |
|---|---------|---------|----------------------------------|
| שינויים בנכסים החופפים להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות: | | | |
| (4,516) | (2,208) | (375) | |
| | | | רכישת רכוש קבוע |
| (4,871) | (579) | (1,114) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| (9,387) | (2,787) | (1,489) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

| | | | |
|----------|--------|---------|--|
| (26,212) | 22 | 43,145 | |
| | | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 93,540 | 93,540 | 67,616 | השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 288 | 392 | 15 | |
| 67,616 | 93,954 | 110,776 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתי על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2014

| השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2013 (מבוקר) | 3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס | |
|--|---------------------------------|------|
| | 2013 | 2014 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| באלפי ש"ח | | |

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעולות

רווח לפני מסים על ההכנסה
התאמות בגין-

106,903 25,260 42,709

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

גידול (קטון) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
גידול בהוצאות רכישה נדחות
גידול (קטון) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
פחת רכוש קבוע
פחת נכסים בלתי מוחשיים

98,248 37,617 27,797
(10,329) (7,273) (5,923)
119 211 (213)
6,153 1,260 1,413
5,804 1,503 1,648

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
תעודות סל סחירות
השפעת התנדודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(14,121) 6,297 (8,952)
(939) 46 622
(10,062) (3,894) (4,765)
(9,511) (3,118) (591)
(288) (392) (15)

171,977 57,517 53,730

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

1,701 15,135 4,856
(30,891) (32,276) 8,422
(12,259) (15,475) (9,112)
(5,375) (1,858) (339)
437 (19,011) (15,043)
635 500 -

(45,752) (52,985) (11,216)

התאמות בגין ריבית ודיבידנד:

ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

(39,693) (12,102) (12,122)
(2,234) (195) (436)

84,298 (7,765) 29,956

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 ("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. אין לחברה פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים וחברות מוחזקות.

בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc (להלן "קונצרן AIG העולמי" או "AIG"). קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח ופיננסי בינלאומי מוביל.

בעלת המניות בחברה הינה חברת AIG Europe Holdings Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה והינה חברה בקונצרן AIG העולמי.

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

הגדרות:

- 1) החברה - איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ.
- 2) החברה האם - AIG Europe Holdings Limited
- 3) המפקח - המפקח על הביטוח (הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר).
- 4) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981
- 5) חוזי השקעה - פוליסות שאינן מהוות חוזי ביטוח.
- 6) נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- 7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 8) מדד ידוע - המדד הידוע בתום החודש.
- 9) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 – "גילויים בהקשר לצד קשור".
- 10) בעל עניין - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים) התשי"ע 2010
- 11) עתודת ביטוח חיים - עתודה אקטוארית המחושבת לפי כללים מקובלים בעניין זה בישראל.
- 12) עתודה לסיכונים שטרם חלפו - עתודות שחושבו לפי תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי.
- 13) צבירה* - עודף מצטבר של הכנסות על הוצאות (המורכב מפרמיות, הוצאות רכישה, תביעות וחלק מהכנסות מהשקעות, הכל בניכוי חלקם של מבטחי המשנה לפי שנת החיתום המתייחסת) כפי שחושב על פי התקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי, בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו ובניכוי תביעות תלויות.
- 14) 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).
- 15) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1998.

* במאזן נכללת הצבירה במסגרת סעיף "התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה"

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

- 16) תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- 17) תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על תיקון.
- 18) תקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בביטוח חיים), התשמ"ד - 1984.
- 19) תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה - 1984, על תיקון.
- 20) 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.
- 21) 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.
- 22) התחייבויות בגין חוזה ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- 23) פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- 24) פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א) המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2014 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 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - "תקני ה-IFRS").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב) אומדנים - עריכת דוחות כספיים ביניים דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה שיקולי הדעת המשמעותיים (Significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

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 של החברה למעט בעניינים הבאים:

(א) מיסים על ההכנסה לתקופת הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

(ב) תקנים חדשים שיושמו לראשונה:

1) תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 32 "קיצוץ נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות" (להלן - התיקון ל-IAS 32)

התיקון ל-IAS 32 אינו משנה את המודל הקיים במסגרת תקן חשבונאות בינלאומי 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה" לגבי קיצוץ נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (להלן - קיצוץ) אך מבהיר שעל מנת שיתקיימו הקריטריונים לקיצוץ בדוחות הכספיים, נדרש, בין היתר, שהזכות המשפטית לקיצוץ תהיה קיימת בהווה, כלומר שהיא לא תותנה באירוע עתידי כלשהו, ובנוסף, נדרש שזכות הקיצוץ תהיה ניתנת לאכיפה מבחינה משפטית, בכל אחד מהמצבים הבאים: במהלך העסקים הרגיל; במקרה של default; ובמקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של הישות ושל כל אחד מהצדדים האחרים. התיקון ל-IAS 32 גם מבהיר את המקרים בהם זכות קיצוץ באמצעות סילוק ברוטו (gross settlement mechanisms) תעמוד בקריטריון לזכות קיצוץ באמצעות סילוק נטו.

החברה יישמה לראשונה את התיקון ל-IAS 32 באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014. ליישום לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2013, תיקונים נוספים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת ביניים (לרבות מספרי השוואה) של החברה.

2) תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2013 פורטו תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

בנוסף לתקנים ולתיקונים לתקנים אלה, מאז מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ועד למועד אישור דוחות כספיים ביניים אלה, פורסמו התיקונים לתקנים המפורטים להלן אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

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

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ב) תקנים חדשים שיושמו לראשונה (המשך):

(2) תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם (המשך):

א. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 8 "מגזרי פעילות" (IFRS 8) התיקון עוסק בדרישות הגילוי של IFRS 8. הוספת דרישת גילוי לשיקולי הדעת אשר הופעלו על ידי ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות. הבהרה כי יש לספק התאמה בין סך כל נכסי המגזרים בני הדיווח לבין סך נכסי הישות, רק אם ניתן גילוי לנכסי המגזרים. יישום באופן פרוספקטיבי בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014 או לאחריו.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 24 "גילויים בהקשר לצד קשור" (IAS 24). התיקון הוסיף להגדרת "צד קשור" ישות המספקת שירותי אנשי מפתח ניהוליים לישות המדווחת או לחברה האם שלה, והבהיר את דרישות הגילוי הקשורות. יישום בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

(ג) סכומים מסוימים המוצגים במספרי השוואה של דוחות רווח והפסד בלבד סווגו מחדש. סיווגים מחדש אלה אינם מהווים סכומים מהותיים לדוחותיה הכספיים של החברה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי :

מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, סוקרים 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, וכן ביטוחים של סיכונים שונים כגון נכות, אובדן כושר עבודה ושירותי בריאות נוספים.

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 יגרם 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, שביצעו 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 יגרם 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, 2014
(בלתי מבוקר)

| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים | |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|--|
| באלפי ש"ח | | | | | |
| 222,887 (39,688) | | 144,448 (30,209) | 50,457 (3,559) | 27,982 (5,920) | פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 183,199 | | 114,239 | 46,898 | 22,062 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו |
| 25,720 | 12,279 | 11,712 | 1,709 | 20 | הכנסות מעמלות |
| 11,879 | | 9,931 | 1,074 | 874 | סה"כ הכנסות |
| 220,798 | 12,279 | 135,882 | 49,681 | 22,956 | |
| (151,811) | | (122,080) | (20,487) | (9,244) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות |
| 50,737 | | 45,806 | 2,488 | 2,443 | ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| (101,074) | | (76,274) | (17,999) | (6,801) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר |
| (43,610) (32,494) (911) | | (26,322) (15,494) (900) | (9,907) (9,848) (33) | (7,381) (7,152) - | עמלות והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 42,709 | 12,301 | 16,892 | 11,894 | 1,622 | סך כל הרווח הכולל לפני מס |
| <u>1,636,700</u> | | <u>1,464,770</u> | <u>132,439</u> | <u>39,491</u> | התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2014 |

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013
(בלתי מבוקר)

| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים | |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 213,668 (44,641) | | 140,329 (35,608) | 49,061 (3,629) | 24,278 (5,404) | פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 169,027 | | 104,721 | 45,432 | 18,874 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| 12,770 | 5,994 | 5,842 | 905 | 29 | הכנסות מעמלות |
| 12,211 | | 10,250 | 1,128 | 833 | סה"כ הכנסות |
| 194,008 | 5,994 | 120,813 | 47,465 | 19,736 | |
| (150,302) | | (124,518) | (18,252) | (7,532) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות |
| 55,982 | | 51,658 | 1,745 | 2,579 | ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| (94,320) | | (72,860) | (16,507) | (4,953) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר |
| (40,469) (32,436) (1,523) | | (24,728) (17,051) (705) | (10,013) (9,568) (37) | (5,728) (5,817) - | עמלות והוצאות רכישה אחרות (*) הוצאות הנהלה וכלליות (*) הוצאות מימון, נטו |
| 25,260 | 5,213 | 5,469 | 11,340 | 3,238 | סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס |
| <u>1,493,431</u> | | <u>1,337,951</u> | <u>126,833</u> | <u>28,647</u> | התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2013 |

* סיווג מחדש ראה ביאור 3 ג'

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

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר) | | | | | |
|--|------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---|
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים | |
| באלפי ש"ח | | | | | |
| 882,315 | | 575,373 | 204,204 | 102,738 | |
| (173,387) | | (137,059) | (14,234) | (22,094) | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 708,928 | | 438,314 | 189,970 | 80,644 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 75,241 | 33,306 | 35,212 | 6,619 | 104 | רווחים מהשקעות, נטו |
| 42,617 | | 34,865 | 4,417 | 3,335 | הכנסות מעמלות |
| 826,786 | 33,306 | 508,391 | 201,006 | 84,083 | סה"כ הכנסות |
| (587,544) | | (452,771) | (91,795) | (42,978) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו |
| 170,053 | | 147,997 | 10,935 | 11,121 | חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות |
| (417,491) | | (304,774) | (80,860) | (31,857) | ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| (167,520) | | (98,409) | (43,001) | (26,110) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר |
| (133,847) | | (67,106) | (36,776) | (29,965) | עמלות והוצאות רכישה אחרות |
| (1,025) | 1,151 | (2,091) | (85) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 106,903 | 34,457 | 36,011 | 40,284 | (3,849) | הכנסות (הוצאות) מימון |
| 1,569,722 | | 1,396,360 | 135,796 | 37,566 | סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס |
| | | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2013 |

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, 2014 (בלתי מבוקר)

| סה"כ | ענפי חבויות אחרים* | ענפי רכוש אחרים* | אחריות מקצועית אלפי ש"ח | דירות | רכב רכוש | רכב חובה | |
|-----------|--------------------|------------------|-------------------------|----------|----------|----------|---|
| 176,181 | 10,249 | 9,825 | 16,285 | 28,841 | 70,362 | 40,619 | פרמיות ברוטו |
| (38,864) | (8,346) | (9,425) | (13,807) | (6,686) | (26) | (574) | פרמיות ביטוח משנה |
| 137,317 | 1,903 | 400 | 2,478 | 22,155 | 70,336 | 40,045 | פרמיות בשייר |
| (23,078) | (544) | (176) | (622) | (2,588) | (12,345) | (6,803) | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר |
| 114,239 | 1,359 | 224 | 1,856 | 19,567 | 57,991 | 33,242 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 11,712 | 1,724 | 248 | 1,587 | 970 | 1,627 | 5,556 | רווחים מהשקעות, נטו |
| 9,931 | 2,175 | 2,411 | 3,171 | 2,174 | - | - | הכנסות מעמלות |
| 135,882 | 5,258 | 2,883 | 6,614 | 22,711 | 59,618 | 38,798 | סה"כ הכנסות |
| (122,080) | (27,335) | (9,596) | (8,744) | (7,979) | (39,762) | (28,664) | גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| 45,806 | 24,330 | 8,555 | 7,378 | 1,139 | - | 4,404 | חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| (76,274) | (3,005) | (1,041) | (1,366) | (6,840) | (39,762) | (24,260) | גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר |
| (26,322) | (1,793) | (1,182) | (2,844) | (5,559) | (9,926) | (5,018) | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| (15,494) | (606) | (522) | (1,152) | (5,306) | (3,732) | (4,176) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (900) | (425) | (70) | (377) | (28) | - | - | הוצאות מימון, נטו |
| (118,990) | (5,829) | (2,815) | (5,739) | (17,733) | (53,420) | (33,454) | סך כל ההוצאות |
| 16,892 | (571) | 68 | 875 | 4,978 | 6,198 | 5,344 | סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס |
| 1,464,770 | 276,073 | 72,953 | 245,039 | 63,288 | 160,141 | 647,276 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2014 |
| 797,833 | 42,496 | 3,768 | 46,893 | 55,362 | 160,141 | 489,173 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח נטו ליום 31.03.2014 |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו. ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 49% 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, 2013 (בלתי מבוקר)

| סה"כ | ענפי חבויות אחרים** | ענפי רכוש ואחרים** | אחריות מקצועית אלפי ש"ח | דירות | רכב רכוש | רכב חובה |
|-----------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------|-------------|----------|
| 165,358 | 11,378 | 14,646 | 13,245 | 27,551 | 61,706 | 36,832 |
| (39,771) | (9,753) | (13,994) | (11,167) | (4,306) | (28) | (523) |
| 125,587 | 1,625 | 652 | 2,078 | 23,245 | 61,678 | 36,309 |
| (20,866) | 430 | (184) | (275) | (2,948) | (10,616) | (7,273) |
| 104,721 | 2,055 | 468 | 1,803 | 20,297 | 51,062 | 29,036 |
| 5,842 | 916 | 144 | 692 | 617 | 751 | 2,722 |
| 10,250 | 2,971 | 3,137 | 2,895 | 1,247 | - | - |
| 120,813 | 5,942 | 3,749 | 5,390 | 22,161 | 51,813 | 31,758 |
| (124,518) | (16,362) | (19,397) | (7,527) | (11,599) | (38,671) | (30,962) |
| 51,658 | 14,282 | 18,669 | 5,866 | 1,375 | - | 11,466 |
| (72,860) | (2,080) | (728) | (1,661) | (10,224) | (38,671) | (19,496) |
| (24,728) | (2,634) | (1,929) | (2,939) | (5,116) | (7,644) | (4,466) |
| (17,051) | (927) | (916) | (1,792) | (4,837) | (4,579) | (4,000) |
| (705) | (370) | (67) | (250) | (18) | - | - |
| (115,344) | (6,011) | (3,640) | (6,642) | (20,195) | (50,894) | (27,962) |
| 5,469 | (69) | 109 | (1,252) | 1,966 | 919 | 3,796 |
| 1,337,951 | 267,733 | 74,716 | 193,574 | 59,797 | 140,276 | 601,855 |
| 721,165 | 37,869 | 3,557 | 37,466 | 54,140 | 140,276 | 447,857 |

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

רווחים מהשקעות, נטו
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 (*)
הוצאות מימון, נטו
סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2013

התחייבויות בגין חוזי ביטוח נטו ליום 31.03.2013

(*) סיווג מחדש ראה ביאור 3 ג'.

(**) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 89% מסך הפרמיות בענפים אלו.
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 40% 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, 2013 (מבוקר)

| סה"כ | ענפי חבויות אחרים* | ענפי רכוש ואחרים* | אחריות מקצועית אלפי ש"ח | דירות | רכב רכוש | רכב חובה |
|-----------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|----------|-----------|-----------|
| 582,763 | 35,699 | 39,552 | 43,007 | 101,852 | 227,638 | 135,015 |
| (127,253) | (30,323) | (37,650) | (35,842) | (21,435) | (108) | (1,895) |
| 455,510 | 5,376 | 1,902 | 7,165 | 80,417 | 227,530 | 133,120 |
| (17,196) | 1,313 | 73 | 155 | (546) | (10,582) | (7,609) |
| 438,314 | 6,689 | 1,975 | 7,320 | 79,871 | 216,948 | 125,511 |
| 35,212 | 5,153 | 831 | 4,198 | 3,555 | 5,116 | 16,359 |
| 34,865 | 9,966 | 10,881 | 10,838 | 3,180 | - | - |
| 508,391 | 21,808 | 13,687 | 22,356 | 86,606 | 222,064 | 141,870 |
| (452,771) | (38,468) | (46,115) | (64,945) | (40,439) | (155,018) | (107,786) |
| 147,997 | 28,720 | 44,453 | 52,925 | 4,559 | - | 17,340 |
| (304,774) | (9,748) | (1,662) | (12,020) | (35,880) | (155,018) | (90,446) |
| (98,409) | (9,625) | (7,687) | (11,653) | (18,651) | (32,476) | (18,317) |
| (67,106) | (4,218) | (2,702) | (7,162) | (19,599) | (18,659) | (14,766) |
| (2,091) | (1,035) | (169) | (827) | (60) | - | - |
| (472,380) | (24,626) | (12,220) | (31,662) | (74,190) | (206,153) | (123,529) |
| 36,011 | (2,818) | 1,467 | (9,306) | 12,416 | 15,911 | 18,341 |
| 1,396,360 | 254,386 | 65,438 | 234,943 | 62,622 | 146,404 | 632,567 |
| 768,110 | 40,320 | 2,946 | 45,546 | 55,283 | 146,404 | 477,611 |

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

רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות

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, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון, נטו
סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2013

התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.12.2013

(*) 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 40% 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

1. 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.

2. 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 2013 | 31 במרס 2013 | 31 במרס 2014 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח | | |
| 516,896 | 452,892 | 515,616 |
| 643,004 | 593,178 | 669,512 |
| 643,004 | 593,178 | 669,512 |
| 126,108 | 140,286 | 153,896 |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

הון ראשוני

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.

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

| | | |
|----------------|----------------|----------------|
| 118,183 | 110,669 | 118,361 |
| 26,880 | 23,682 | 28,072 |
| 81,818 | 75,165 | 82,395 |
| 58,823 | 50,319 | 53,916 |
| 202,881 | 165,958 | 203,193 |
| 28,311 | 27,099 | 29,679 |
| 516,896 | 452,892 | 515,616 |

פעילות בביטוח כללי

סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

נכסי השקעה ונכסים אחרים

סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי

סיכונים תפעוליים

סך הכול

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן:

בהמשך לאמור בביאור 10(ז) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013, במהלך תקופת הדוח לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לרמה 2.

ב. שווים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

1. היתרה בדוחות הכספים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם.
2. לפירוט שווי ההוגן של השקעות הפיננסיות ראה נספח פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות.

ג. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2013.

ביאור 7 - 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 2014 הינו 37.71% (2013 – 36.22%).

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעות:

1. 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, הסכום 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 הוא 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 ייצוגי 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 ₪.

בדיון שהתקיים ביום 13.5.12 התובע השתכנע להסתלק מתביעתו. לאור דרישותיו המופרזות של התובע לתשלום שכ"ט וגמול לתובע הייצוגי, סוכם על הותרת העניין לשיקול דעתו של בית המשפט כאשר כל צד יגיש את טענותיו. לאחר הגשת טענות החברה, הורה בית המשפט על תשלום סך של 10,000 ₪ בלבד לתובע ולעורכי דינו.

ביום 10.9.12 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון, במסגרתו ביקשו להורות על ביטול פסק הדין בבית המשפט קמא ועל השבת הדיון בכל הנוגע לפסיקת הגמול לתובעים, הוצאות ושכ"ט עו"ד או לחילופין, שבית המשפט העליון יורה על הגדלתם.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעות (המשך):

דיון בערעור בבית המשפט העליון נקבע ליום 26.5.14. התובעים הגישו סיכומים מטעמם ביום 18.6.13, והנתבעים הגישו את סיכומיהם ביום 11.9.13.

הערכת היועצים המשפטיים הינה שסיכויי הערעור להתקבל נמוכים ואינם עולים על 50%.

2. בחודש דצמבר 2012 הוגשה תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית כנגד 8 חברות ביטוח והחברה בתוכן. התובעים טוענים כי בשנת 2007 שונה בפקודת התעבורה סיווג הרכב של התובעים מרכב מסחרי לרכב פרטי. למרות השינוי, לצרכי גביית פרמיית מקיף/צד ג' ופרמיית חובה, המשיכו חברות הביטוח לסווג את הרכבים כמסחריים וכתוצאה מכך גבו פרמיה גבוהה יותר. הפרמיה נגבתה רק בגין רכבים עד שנת 2007 (כולל) בעוד שלגבי רכבים משנת 2008 ואילך סווג הרכב כפרטי ונגבתה פרמיה נמוכה יותר.

על פי התביעה, חברות הביטוח מחויבות לתמחר את הפרמיה על פי סיווגי פקודת התעבורה ומשלא עשו כן, עליהן להשיב למבוטחים את הפרמיות שגבו ביתר. הקבוצה בשמה מוגשת התובענה היא קבוצת המבוטחים ברכבים שסיווגם שונה, ב-7 השנים האחרונות. סך הנזק הנתבע מהחברה בגין ביטוחי רכוש הוא 22,296,660 ₪. אין בתביעה הערכה של הסכום הנגבה ביתר בביטוחי חובה.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביום 2.6.13, וביום 7.7.13 הגיש התובע את תשובתו לתגובה לבקשה לאישור.

ביום 10.7.13 התקיים קדם משפט בתיק בסיומו קבע בית המשפט, כי החברה ויתר המשיבות רשאיות להגיש תשובה משלימה מטעמן לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד ליום 6.10.13. עוד קבע בית המשפט, כי ככל שהתובעים יהיו מעוניינים להגיש בקשה לגילוי מסמכים ספציפי, עליהם לעשות כן בתוך 30 יום, תשובה לבקשה כאמור תוגש בתוך 14 יום ותשובה לתגובה תוגש בתוך 7 ימים, כאשר תקופת הפגרה נמנית בתקופות. בנוסף התיק נקבע לחקירת מצהירים ליום 24.2.14. ליום 6.3.14.

התובעים הגישו בקשה לגילוי מסמכים וכן למענה על שאלון. החברה הגישה התנגדות לבקשה וטרם ניתנה החלטת בית המשפט.

חקירות נגדיות של עדי הצדדים התקיימו ביום 24.2.14, ביום 6.3.14 וביום 25.3.14. בסיום דיון החקירות, התקיים דיון, בסיומו המליץ השופט לתובעים לשקול את המשך ניהול התיק.

הערכת היועצים המשפטיים הינה שהסיכוי שהתביעה תידחה עולה על הסיכוי שתתקבל.

3. ביום 13 בינואר 2013 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה להכיר בה כייצוגית. התביעה הוגשה כנגד 14 חברות ביטוח נוספות.

התובעת, אילנית נדב, טוענת כי הייתה מבוטחת בביטוח חובה במאגר הישראלי לביטוחי רכב (להלן: "הפוליסה"). על פי הפוליסה שהוצאה לתובעת, תקופת הביטוח מתחילה במועד תשלום הפרמיה אך לא לפני 1.4.08. התובעת שילמה את הפרמיה ביום 7.4.08, יום אחרי שנפגעה בתאונת דרכים. תביעתה של התובעת לשיפוי בגין נזקי התאונה נדחתה ונקבע שבמועד התאונה לא היתה לה פוליסת ביטוח בתוקף.

התובעת טוענת כי הפוליסה גבה ממנה פרמיה ביתר עבור 6 ימים בהם לא היתה מבוטחת (1-6.4.08). לפיכך, נדרשת השבת פרמיית הביטוח בגין 6 ימים אלו.

החברה נתבעת הן בשל חלקה בפוליסה (2.5% בממוצע) והן בגין ביטוחי החובה שהיא מבטחת במישרין.

על פי כתב התביעה, 18% מהמבוטחים בביטוחי חובה משלמים את הפרמיה באיחור וזמן האיחור הממוצע הוא 3 ימים. על פי חישובי התובעים, הסכום הנתבע מהחברה הוא 1,050,000 ₪.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעות (המשך):

החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביום 5.6.13, והתובע הגיש את תשובתו לתגובה כאמור ביום 15.10.13.

ביום 31.10.13 התקיים קדם משפט במהלכו הביע בית המשפט את התרשמותו, כי למעשה המבטחות גובות פרמיה עבור תקופה בה הן נטולות סיכון, ופעולה כזו עשויה להיחשב בלתי ראויה לאור האמור בפסק דינו של בית המשפט העליון בבר"ע 3489/09 מגדל נ' ציפוי מתכות.

החברה הדגישה בפני בית המשפט, כי חברות הביטוח פועלות בהתאם לחוק ולתקנות, בתחום זה שהינו מפקח רגולטורית בצורה מאד הדוקה, וכי אין להן אפשרות לשנות מנוסח תעודת הביטוח המוכתב על ידי הדין. כמו כן, גביית הפרמיה וציון התאריכים על פני התעודה נעשים בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), תשס"א – 2001, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תשי"ע – 2010 ובהתאם לדרישות חוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "דמי ביטוח בענף רכב חובה" מיום 10.8.05.

בית המשפט קבע, כי בשלב זה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נעדרת יריבות כנגד חברות הביטוח למעט כנגד הפול (הואיל והפול הינו ישות משפטית נפרדת ורק כלפיו יש למבקשת יריבות) והתיר לב"כ המבקשת להגיש בקשה לתיקון הבקשה לאישור התובענה כייצוגית באופן שיצורפו מבקשים גם ביחס לשאר חברות הביטוח עד ליום 31.1.14.

ביום 30.1.14 הגישה המבקשת לבית המשפט בקשה להארכת המועד להגשת בקשה לצירוף מבקשים נוספים ב- 14 יום ולמתן שהות בת 30 יום, כדי לאפשר לארגון "הצלחה" לבחון אפשרות להגיש בתיק בקשת הצטרפות ומתן הוראות. ביום 6.2.14 החברה הגישה את התנגדותה לבית המשפט לבקשה לארכה כאמור.

ביום 16.2.14 הגיש ב"כ המבקשת בקשה לתיקון הבקשה לאישור התובענה כייצוגית לשם צירוף מבקשים גם ביחס לחלק מהמבטחות האחרות.

ביום 20.2.14 אישר בית המשפט לב"כ המבקשת את הארכה לצירוף מבקשים וקבע, כי הבקשה לצירוף מבקשים תידון בדיון קדם המשפט הקבוע ליום 25.3.14.

משב"כ המבקשת לא הצליח לאתר תובע ייצוגי אשר היה מבוטח או עודנו מבוטח בחברה, ביום 4.3.14 החברה ביקשה לדחות את התובענה הייצוגית כנגד החברה. בקשת החברה כאמור תידון בבית המשפט ביום 25.3.14.

במעמד הדיון ביום 25.3.14 קבע בית המשפט, כי התובענה כנגד החברה תימחק בשל העדר מבקש המחזיק בפוליסת הביטוח שלה. תשומת לבכם, כי התיק בבית המשפט אמנם נסגר כנגד החברה, אולם ככל שב"כ התובעים או עו"ד מייצג אחר ימצאו תובע ייצוגי נגד החברה, יתכן ותוגש תביעה חדשה בעתיד. לפני זמן קצר הוגשה תביעה ובקשה דומה כנגד חברות ביטוח אחרות. החברה איננה חלק מהנתבעות בתיק זה.

4. ביום 9.6.13 הגישו גבי טליה כהן ומר ראובן כהן (להלן "המבקשים") בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה ע"ס 165,075,000 ש"ח

עניינה של התובענה בטענת המבקשים כי החברה מפרה את הוראות חוק התקשורת התשמ"ב-1982 לרבות סעיף 30א לחוק התקשורת האוסר הפצת דברי פרסומת, בין היתר, באמצעות הודעת מסר קצר, אלא בכפוף להתקיימותם של תנאים מפורשים הקבועים בחוק התקשורת, וכן הפרת חוק הגנת הפרטיות התשמ"א-1981, ובפרט את הוראות ביחס ל"דיוור ישיר" הקבועות בחוק הגנת הפרטיות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעות (המשך):

לטענת המבקשים, מסרונים שנשלחו על ידי החברה בעניין חידוש פוליסת הביטוח המקיף לרכב של המבקשים מהווים "דבר פרסומת" אסור כהגדרתו בסעיף 30א לחוק התקשורת. עוד טוענים המבקשים כי המסרונים אשר נשלחו על ידי החברה כאמור מהווים "דיוור ישיר" וכי דיוור ישיר כאמור נעשה בניגוד להוראות חוק הגנת הפרטיות. לטענת המבקשים, משלוח המסרונים נעשה ללא הסכמתם וכי ניסיונותיהם להביא להסרתם מרשימת התפוצה לא צלחו, בשל דרישתה של החברה לעשות שמוש באמצעי זיהוי בלתי סבירים בנסיבות העניין לצורך זיהוי המבקשים.

לשיטת המבקשים, המטרה העומדת בבסיס משלוח המסרונים הינה חידוש פוליסת הביטוח תוך כדי הפעלת לחץ מצד החברה, ללא אפשרות אמיתית להסרה עתידית של קבלת מסרונים, אלא בהתניות רבות הפוגעות בזכויות הפרט, בחופש הבחירה והפרטיות.

המבקשים טוענים כי המפקח על הביטוח אסר לפעול בהתאם לנוהל שהיה נהוג בעבר בנוגע לחידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח רכב בתום תקופת הביטוח ואילו המשיבה מצאה מסלול עוקף להמשיך ולפעול במסגרת נהוג כאמור. עוד טוענים המבקשים שבמקרה זה ממילא אין המדובר בביטוח חובה לרכב, אלא בביטוח מקיף בלבד, שהינו ביטוח רכוש וולנטרי.

המבקשים טוענים כי החברה הפרה את הוראות חוק הגנת הפרטיות בכל הנוגע למותר ולאסור בניהול מאגרי מידע לצורך שירותי דיוור ישיר מכח סעיפים 17ד, 17ו(א) לחוק הגנת הפרטיות, שעניינם חובת ציון המקור ממנו התקבל אוסף הנתונים לצורך המאגר וציון כי הפניה נעשתה בדיוור ישיר בתוספת מספר מאגר המידע הרשום.

עוד טוענים המבקשים לפיצוי בגין הפרת סעיף 30א(ט) לחוק התקשורת הקובע כי הפרה זו הינה עוולה אזרחית עליה יחולו הוראות פקודת הנזיקין, וכן פיצוי כללי לרבות על עגמת הנפש.

המבקשים מפנים להוראות התיקון בחוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006 אשר הוסיף מפורשות את הפרת סעיף 30א לחוק התקשורת לרשימת ההפרות והוראות החוק המאפשרות ניהול תובענה כייצוגית. המבקשים מפנים לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, וטוענים כי הסעיף מלמד כי במקרים בהם לא ניתן לכמת במדויק את הנזק שנגרם לכל אחד מהם, ואף לא לזהותם, המחוקק התיר להעניק פיצוי לציבור בכללותו.

המבקשים טוענים כי לחברה 74,663 מבוטחים בנזקי רכוש - זאת בהסתמך על נתוני דו"ח המפקח על שוק ההון, הביטוח והחיסכון לשנת 2011 ממנו עולה כי בישראל 2,333,247 רכבים המבוטחים בנזקי רכוש, כאשר לחברה נתח שוק של 3.2%. לשיטת התובעים, ניתן להניח כי לכל אחד מחברי הקבוצה נשלח בין דבר פרסומת מפר אחד לארבעה על ידי החברה ובממוצע שתי הודעות מפירות במהלך חמש השנים האחרונות. לפיכך, ולפי חישוב של פיצוי 1,000 ש"ח לכל הודעה חישוב המבקשים את נזק הקבוצה בגין ראש נזק זה בסכום של 746,630,000 ש"ח. לחילופין, מבקשים המבקשים שסכום התביעה ייקבע בהתאם לחוות דעת מומחה אשר ימונה על ידי בית המשפט. עם זאת, היות ואין בידי המבקשים את הנתונים המלאים והנכונים, העמידו המבקשים את סכום תביעתם בגין ראש נזק זה על סך של 150,000,000 ש"ח בכפוף לכך שתישמר זכותם לעדכן סכום זה בהתאם לנתונים המלאים והמתאימים שיתקבלו מהחברה.

בנוסף טוענים המבקשים כי הנזק אשר נגרם לחברי הקבוצה בשל אי מתן אפשרות להסרה ללא תשלום, הינה עלות השיחות הנגרמות לפונים בסך המוערך ב- 75,000 ש"ח.

עוד טוענים המבקשים כי יש לפצות את חברי הקבוצה בנוסף בגין הנזקים הלא ממוניים שנגרמו להם ובכלל זה, נזק כללי, נזק נפשי, פגיעה באוטונומיה, פגיעה בפרטיות, הכבדה, טרחה, אי נוחות ואי ניהול מאגר מידע כחוק, אשר כומתו על המבקשים סך של 15,000,000 ש"ח.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעות (המשך):

התובעים מבקשים, בין היתר, את הסעדים הבאים:

- לאשר את התובענה כייצוגית עם שיעור נזק מוערך בגין נזקים ממוניים ולא ממוניים בסך של 165,075,000 ש"ח.
- צו מניעה כנגד המשיבה אשר יאסור עליה התנהלות פסולה זו, חדילה ממשלוח מסרונים מפריס ושינוי מנגנון ההסרה הפסול והתאמתו להוראות החוק.
- להורות למשיבה ליתן למבקשים ולקבוצה נתונים ודוחות מרוכזים ביחס להיקף משלוח הפרסומים המפריס, או לחילופין להורות על מינוי מומחה מטעמו.
- לקבוע את שכר טרחתם של עורכי הדין המייצגים את המבקשים בבקשה לאישור התובענה.

ביום 15.12.13 הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. קדם משפט נקבע ליום 29.6.2014.

היועצים המשפטיים מעריכים כי הסיכוי שהבקשה תידחה עולה על הסיכוי שהיא תתקבל. היה ותאושר התביעה כתובענה ייצוגית, לא ניתן, לדעת היועצים המשפטיים, בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההצלחה של התובענה הייצוגית ואת מידת החיוב הכספי בו תחויב החברה אם תתקבל התובענה הייצוגית, זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה לאחר שתוכר כתובענה ייצוגית, יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת, בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו, לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו, ועוד כיוצ"ב.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

| הסכום הנתבע באלפי ש"ח | כמות התביעות | בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות: |
|--------------------------|-----------------|--|
| 716,762 | 3 | צוין סכום המתייחס לחברה |

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות

פירוט השקעות פיננסיות:

| ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) | | | |
|--------------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | |
| 1,166,095 | - | 1,166,095 | נכסי חוב סחירים |
| 139,508 | 139,508 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 80,017 | - | 80,017 | מניות סחירות |
| 24,512 | - | 24,512 | אחר |
| <u>1,410,132</u> | <u>139,508</u> | <u>1,270,624</u> | סה"כ |

| ליום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) | | | |
|--------------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | |
| 1,129,100 | - | 1,129,100 | נכסי חוב סחירים |
| 91,366 | 91,366 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 68,485 | - | 68,485 | מניות סחירות |
| 83,338 | - | 83,338 | תעודות סל סחירות |
| <u>1,372,289</u> | <u>91,366</u> | <u>1,280,923</u> | סה"כ |

| ליום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) | | | |
|-----------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | |
| 1,174,216 | - | 1,174,216 | נכסי חוב סחירים |
| 128,704 | 128,704 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 77,352 | - | 77,352 | מניות סחירות |
| 24,593 | - | 24,593 | תעודות סל סחירות |
| <u>1,404,865</u> | <u>128,704</u> | <u>1,276,161</u> | סה"כ |

איי אי ג'יי 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 לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

| ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר) | | |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| הערך בספרים | עלות מופחתת | |
| אלפי ש"ח | | |
| 734,121 | 720,374 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 431,849 | 412,104 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 125 | 125 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>1,166,095</u> | <u>1,132,603</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |

| ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר) | | |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| הערך בספרים | עלות מופחתת | |
| אלפי ש"ח | | |
| 812,390 | 793,489 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 316,521 | 308,832 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 189 | 187 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>1,129,100</u> | <u>1,102,508</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |

| ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר) | | |
|------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| הערך בספרים | עלות מופחתת | |
| אלפי ש"ח | | |
| 768,336 | 761,641 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 405,754 | 397,027 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 126 | 125 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>1,174,216</u> | <u>1,158,793</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |

איי אי ג'יי 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, 2014 (בלתי מבוקר) | |
|---------------------------------|-------------|
| שוי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| 123,389 | 120,843 |
| 15,439 | 18,665 |
| 138,828 | 139,508 |

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

| ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר) | |
|---------------------------------|-------------|
| שוי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| 73,320 | 72,305 |
| 19,975 | 19,061 |
| 93,295 | 91,366 |

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

| ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר) | |
|------------------------------|-------------|
| שוי הוגן | הערך בספרים |
| אלפי ש"ח | |
| 114,511 | 113,448 |
| 15,886 | 15,256 |
| 130,397 | 128,704 |

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

איי אי ג'יי 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 לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

| ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר) | | מניות סחירות |
|---------------------------------|--------|--------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 80,017 | 74,339 | |

| ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר) | | מניות סחירות |
|---------------------------------|--------|--------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 68,485 | 64,818 | |

| ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר) | | מניות סחירות |
|------------------------------|--------|--------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 77,352 | 75,176 | |

4. השקעות פיננסיות אחרות (יועדו בעת ההכרה לראשונה לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד):

| ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר) | | השקעות פיננסיות סחירות |
|---------------------------------|--------|------------------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 24,512 | 23,688 | |

| ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר) | | השקעות פיננסיות סחירות |
|---------------------------------|--------|------------------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 83,338 | 77,156 | |

| ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר) | | השקעות פיננסיות סחירות |
|------------------------------|--------|------------------------|
| הערך בספרים | עלות | |
| אלפי ש"ח | | |
| 24,593 | 22,131 | |

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

ליום 31.12.2013

(מועד פרסום : 27.5.2014)

תוכן

| | | |
|-----------------|--|----------|
| 3 | כללי | 1 |
| 3..... | רקע והיקף הגילוי | 1.1 |
| 3..... | הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד | 1.2 |
| 3..... | פרקים עיקריים במסמך | 1.3 |
| 4..... | הגדרות | 1.4 |
| 5..... | הערות, הבהרות וסייגים | 1.5 |
| 5..... | כללי | 1.5.1 |
| 6..... | רפורמות וחקיקה | 1.5.2 |
| 6..... | הטיפול בסיכונים | 1.5.3 |
| 7..... | שיערוך נכסים לפי שווי הוגן | 1.5.4 |
| | הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה | 1.5.5 |
| 7..... | | |
| 8 | מתודולוגית חישוב הערך הגלום | 2 |
| 8..... | כללי | 2.1 |
| 8..... | טיפול בסיכונים | 2.2 |
| 9..... | הנחות כלכליות | 2.3 |
| 9..... | תשואה, ריבית הוון ואינפלציה: | 2.3.1 |
| 9..... | מיסוי | 2.3.2 |
| 9..... | הנחות דמוגרפיות ותפעוליות | 2.4 |
| 10..... | הנחות דמוגרפיות | 2.4.1 |
| 10..... | הוצאות הנהלה וכלליות עתידיות | 2.4.2 |
| 10..... | שיטת החישוב | 2.5 |
| 10..... | הון עצמי מותאם (ANW) | 2.5.1 |
| 10..... | ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP) | 2.5.2 |
| 10..... | עלות הון נדרש (CoC) | 2.5.3 |
| 10..... | ערך עסקים חדשים (VNB) | 2.5.4 |
| 11..... | טיפול באופציות והבטחות פיננסיות | 2.6 |
| 11..... | ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV | 2.7 |
| 13..... | מבחני רגישות | 2.8 |
| 14 | תוצאות | 3 |
| 14..... | הערך הגלום נכון ל-31/12/2013 | 3.1 |
| 14..... | ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2013 | 3.2 |
| 15..... | התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים | 3.3 |
| 16..... | ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV (במיליוני ש"ח) | 3.4 |
| 17..... | פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה | 3.5 |
| 17..... | ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בהתאם לדרישת החוזר | 3.6 |

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 2013.

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 ומח"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 32 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.

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

| | |
|---|--------------------------|
| 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 2013, 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. הועדה המייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית" (ועדת גרמן)

בחודש אפריל 2013 הודיעה שרת הבריאות על הקמת ועדה מייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית ("ועדת גרמן"). למסקנות הוועדה, אם יאומצו בהוראות מחייבות, עשויה להיות השפעה על מאפייני הפעילות בתחום ביטוחי הבריאות וכמו כן על הערך הגלום בגין פעילות זו. במסגרת הדו"ח לא ניתן ביטוי להשפעת מסקנות הוועדה לאור העובדה שבשלב זה המסקנות טרם גובשו וגם לאחר שיגובשו המסקנות, תהיה אי ודאות רבה באשר להשפעתן, עקב הגורמים הרבים המעורבים ביישומן.

חישוב הערך הגלום איננו כולל השפעת 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 הוועדה, 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 הוועדה, בשל היעדר נתונים מספקים לבחינת הקורלציה האמורה, לא נבדקה הנחה זו ע"י החברה.

- על פי ההנחיות והכללים של הוועדה, קביעת ההנחות מבוססת, בין היתר, כך שתתקבל 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.
- הערך 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.
- יצוין כי בשנת 2011, התקשרה הוועדה עם יועצים אקטואריים מחו"ל על מנת לגבש מתודולוגיה ראויה ומעשית לפיה יותאם הערך הגלום באופן שישקף את עלות הסיכונים הבלתי מגודרים. צפוי כי התאמה זו תתבטא בהפחתת הערך הגלום, הן ביחס לשווי תיק בתוקף VIF, והן ביחס לשווי העסק החדש VNB, כך שאלו ישקפו באופן הולם יותר את שווים בהתחשב בכל הסיכונים, כולל הסיכונים הלא מגודרים, וזאת בהתאם לפרקטיקה המקובלת בדיווחי הערך הגלום בעולם. נכון ליום פרסום דוח זה, טרם התקבלו המלצות מפורטות או סופיות מהיועצים האמורים, ולפיכך הוועדה טרם גיבשה מתודולוגיה סדורה בעניין זה. לאור האמור לא ניתן לבצע ההתאמה בדיווח זה.

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, מהוונים את תזרימי המזומנים החזויים לפי ריבית חסרת סיכון, ללא צורך להוסיף פרמיית סיכון לשיעור ההיוון.

במסגרת התייעצות שמבוצעת בין הוועדה לבין היועצים מחו"ל, כאמור לעיל, הוועדה, יחד עם היועצים, החלו לגבש מתודולוגיה אשר תיתן ביטוי לעובדה כי בפועל ניתן להניח תשואות עודפות על ריבית חסרת סיכון, לאור העובדה שניתן להשקיע בנכסים לא סחירים כנגד התחייבויות ביטוחיות שהינן לא נזילות, ולפיכך ניתן להניח תוספת לשיעור ריבית חסרת הסיכון אשר מתאים לנכסים סחירים ("פרמיית אי נזילות"), כמקובל בפרקטיקה של דיווחי EV בעולם, ובתחומים נוספים בענף הביטוח העולמי. התאמת שיעור ריבית חסרת הסיכון, בגין " פרמיית אי-נזילות " צפויה להביא לגידול של הערך הגלום. נכון למועד פרסום הדו"ח,

הועדה טרם גיבשה המלצות מפורטות וסופיות ולפיכך לא ניתן ביטוי ל"פרמיית האי-נזילות", במסגרת דו"ח זה.

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 מפורז 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 2013 הינן:

| שנה | שיעור ריבית לסוף שנה | שיעור ריבית לסוף שנה | שיעור ריבית לסוף שנה | שיעור ריבית לסוף שנה | שיעור ריבית לסוף שנה |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 2014 | -0.56% | 2024 | 1.79% | 2034 | 2.38% |
| 2015 | -0.68% | 2025 | 1.92% | 2035 | 2.40% |
| 2016 | -0.48% | 2026 | 2.03% | 2036 | 2.42% |
| 2017 | -0.11% | 2027 | 2.11% | 2037 | 2.44% |
| 2018 | 0.30% | 2028 | 2.17% | 2038 | 2.46% |
| 2019 | 0.66% | 2029 | 2.22% | 2039 | 2.48% |
| 2020 | 0.96% | 2030 | 2.26% | 2040 | 2.50% |
| 2021 | 1.21% | 2031 | 2.30% | 2041 | 2.51% |
| 2022 | 1.43% | 2032 | 2.33% | 2042 | 2.53% |
| 2023 | 1.63% | 2033 | 2.35% | 2043 | 2.54% |

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 החריגה מהאינפלציה העתידית.

2.3.2 מיסוי

שיעור המס החל על מוסדות כספיים (כולל מס רווח)

| שנה | 2013 | 2014 | +2015 |
|----------|--------|--------|--------|
| שיעור מס | 36.22% | 37.71% | 37.71% |

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 תמותה 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 2013. סכום זה הוקטן בסכום הוצאות הרכישה הנדחות לפי היתרה במאזן, בניכוי העתודה למס נדחה שבגינן 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.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

כאמור לעיל, ערך העסקים החדשים מחושב כערך נוכחי של רווחים מעת המכירה עד תום תקופת הפוליסה. הערך נוכחי 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 31.12.2012 - בסעיף זה נכללו תיקונים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב. בשנת 2013 בוצעו תיקונים טכניים למודל עם ההשפעה הכוללת של 3.7 מיליוני ש"ח.

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

א. בביטוח חיים: גידול בשווי תיק הכולל הנובע מהגדלת שיעור ההוצאות ועדכון שיעורי הביטולים.

ב. בביטוחי בריאות: קיטון בשווי התיק הכולל הנובע מהגדלת שיעור ההוצאות, עדכון שיעורי הביטולים ושינוי בהסכמי ביטוחי משנה.

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 הצפוי בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

ג. רווח צפוי לעבור משווי התיק בתוקף להון עצמי מתואם במהלך 2013 – במהלך שנת 2013, עבר הרווח החזוי לשנת 2013 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 והדמוגראפיות במהלך 2013 – 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 2013 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 6 "רווח תפעולי על בסיס ערך גלום". סיכום 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 2013 לא היו אירועים חריגים שהשפיעו על השינוי ב-EV ושאינם מוסברים בסעיפים אחרים בדוח.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2013 – סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (1.91%) על יתרת הפתיחה. בסעיפים הבאים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיית מההנחות הכלכליות במהלך 2013 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.

ג. השפעה חד פעמית השנה על השווי תיק בתוקף הנובעת משינויים בשיעורי המס העתידיים על הרווחים. בסוף שנת הדוח, שיעורי מס החברות עלו לעומת השעורים שהיו בתוקף בסוף שנה קודמת. דבר שגרם לירידה בשווי התיק של 13.8 מיליון ₪.

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 2013 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף שנת 2013.
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 כוללות 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-31/12/2013

| מיליוני ₪ | EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות |
|---------------------------------------|---|
| הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן) | 591.9 |
| ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס | 629.6 |
| בניכוי עלות הון נדרש | - 20.7 |
| ערך גלום | 1,200.8 |

3.2 ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2013

| מיליוני ₪ | VNB בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות |
|------------------------------------|--|
| ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש | 128.1 |
| עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים | - 8.4 |
| סה"כ ערך עסקים חדשים | 119.7 |

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים

| במיליוני ש"ח | |
|--------------|---|
| 643.0 | הון עצמי (מאזן החברה) |
| 0 | שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס |
| -81.8 | בניכוי הוצאות רכישה נדחות (DAC למאזן) * |
| 30.7 | בתוספת עתודה למס נדחה בגין DAC |
| 0 | בניכוי שווי תיקי ביטוח שנרכשו ומוניטין בגינם, הכלול בהון עצמי, נטו ממש. |
| 591.9 | הון עצמי מתואם בגין העסקים הכלולים |

* ניכוי המס בגין התאמה זו מוצג בחלקו בתוספת לעתודה למס נדחה 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 מוחזאם | סעיף | |
|----------------|-------------------|--------------------|--------|--|
| 1,055.8 | 526.1 | 529.7 | | ערך גלום ליום 31.12.2012 |
| 3.7 | 3.7 | - | 2.7.1 | הוצאות לערך גלום ליום 31.12.2012 |
| 1,059.5 | 529.8 | 529.7 | | ערך גלום מוחזאם ליום 31.12.2012 |
| | | | | רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2012 : |
| 9.9 | 9.9 | - | 2.7.2 | - שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות |
| 7.7 | 4.0 | 3.7 | 2.7.3 | - גידול ראלי צפוי |
| - | -67.2 | 67.2 | 2.7.3 | רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי ב-2013- |
| -37.8 | -25.0 | -12.8 | 2.7.4 | - השפעת הסטיות מזהנחות התפעוליות ודמוגרפיות במהלך 2013 ושינויים אחרים לתיק בתוקף |
| -20.2 | -78.3 | 58.1 | | סה"כ |
| 119.7 | 159.9 | -40.2 | 2.7.5 | רווח מעסקים חדשים |
| - | - | - | 2.7.6 | הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV |
| 99.5 | 81.6 | 17.9 | | רווח תפעולי לפי ערך גלום |
| - | - | - | 2.7.7 | רווח מפריטים מיוחדים |
| 16.6 | 10.2 | 6.5 | 2.7.8 | השפעת אינפלציה במהלך 2013 |
| 0.0 | -12.6 | 12.7 | 2.7.9 | רווח מסטיות מזהנחות הכלכליות במהלך 2013 ומשינויים להנחות כלכליות |
| 116.2 | 79.1 | 37.0 | | סה"כ רווח על בסיס ערך גלום |
| 25.1 | - | 25.1 | 2.7.10 | רווח מעסקים לא-כוללים |
| 141.3 | 79.1 | 62.2 | | סה"כ רווח על בסיס ערך גלום כולל כל עסקי החברה |
| - | - | - | 2.7.11 | תנועות בהון |
| 141.3 | 79.1 | 62.2 | | סה"כ שינוי ב-EV |
| 1,200.8 | 609.0 | 591.9 | | ערך גלום ליום 31.12.2013 |

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):

| | |
|-------------|---|
| 65.9 | רווח נקי |
| - | פריטים שהועברו דרך קרן הון |
| 65.9 | רווח כולל (לאחר מס) |
| -8.4 | שינוי ב-DAC לפני מס |
| 4.7 | מס בגין השינוי ב-DAC |
| 0.0 | שינוי שיערוך נכסים בשווי הוגן בניכוי מס |
| 0.0 | שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן |
| 62.2 | רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום |
| 0.0 | תנועות הון |
| 62.2 | סה"כ שינוי בהון העצמי המותאם |

3.6 ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בהתאם לדרישת החוזר

| שינוי בערך עסקים חדשים | | שינוי בערך גלום | | ראה סעיף | |
|------------------------|-------|-----------------|-------|----------|-----------------------------------|
| במיליוני ₪ | % | במיליוני ₪ | % | | |
| 119.7 | | 1,200.8 | | | התוצאה הבסיסית |
| 5.85% | 7.0 | 1.97% | 23.6 | 2.8.7 | הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון |
| -5.01% | -6.0 | -2.34% | -28.1 | | עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות |
| -13.03% | -15.6 | -3.89% | -46.7 | | עליה של 10% בשיעורי הביטולים |
| -7.10% | -8.5 | -2.31% | -27.7 | 2.8.4 | עליה של 10% בשיעורי התמורה |
| -6.10% | -7.3 | -3.88% | -46.6 | 2.8.6 | עליה של 10% בשיעורי התחלואה |

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

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