

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2015

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2015
- דוח הערך הגלום של החברה ליום 31 בדצמבר 2014

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2015 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2015 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2015 ("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 2014 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'		פרק 1
		תיאור תמציתי של המבטח	
5-9	עמ'		פרק 2
		תיאור הסביבה העסקית	
10-11	עמ'		פרק 3
		מידע כספי	
11-13	עמ'		פרק 4
		תוצאות הפעילות	
13	עמ'		פרק 5
		תזרים מזומנים ונזילות	
13	עמ'		פרק 6
		מקורות מימון	
13	עמ'		פרק 7
		השפעת גורמים חיצוניים	
14	עמ'		פרק 8
		אירועים מהותיים לאחר מועד הדוח	
14	עמ'		פרק 9
		גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	



1. תיאור תמציתי של החברה:

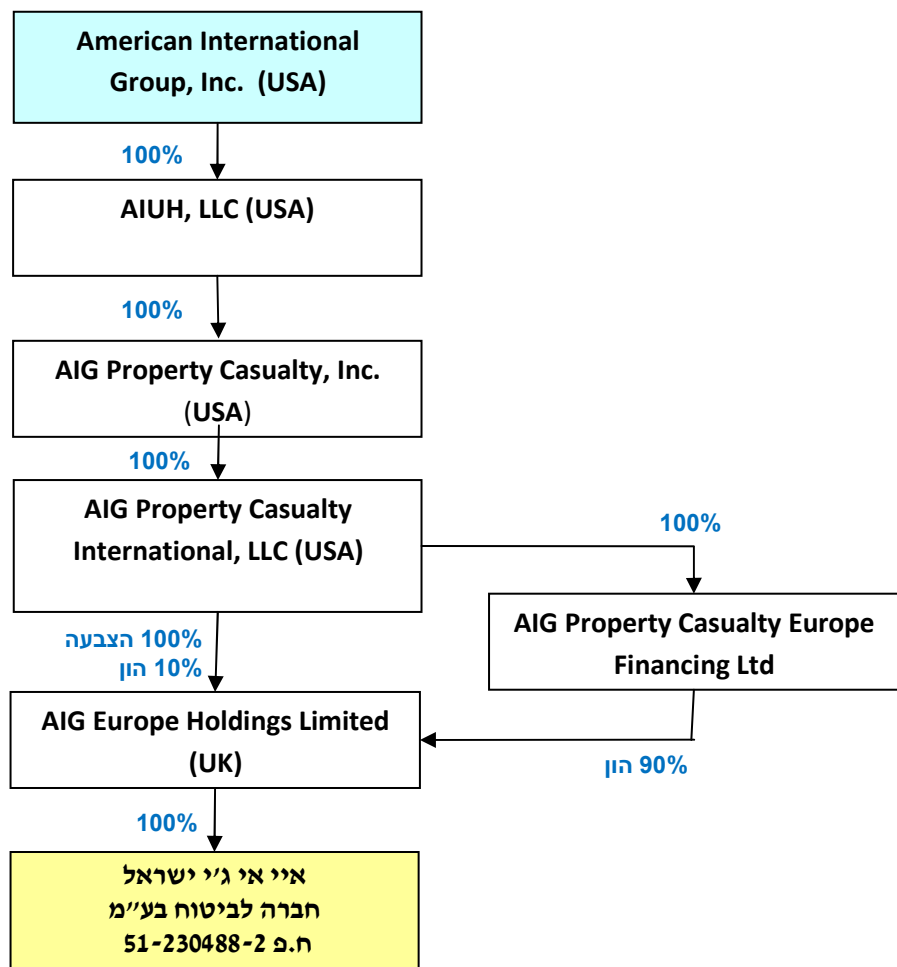
1.1 מבנה ארגוני

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 וסניף קטן באזור אשדוד.

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 2014.

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 2014.

1.5 אירועים חריגים מאז הדו"ח הכספי האחרון

לא היו אירועים חריגים מאז הדוח הכספי האחרון.

2. תיאור הסביבה העסקית:

כללי

לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר, פועלות בישראל למעלה מ- 20 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2014, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 15,341 מיליון ש"ח (ללא קרנית), כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, כלל, הפניקס, מגדל ומנורה הסתכם לסך של 9,530 מיליון ש"ח המהווה כ- 62% 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 2014.

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:

2014	1-3.2014	1-3.2015	
מדדי אג"ח ממשלתי			
6.6%	2.1%	4.3%	אג"ח ממשלתי כללי
5.8%	2.0%	4.9%	אג"ח ממשלתי צמוד
7.2%	1.9%	4.2%	אג"ח ממשלתי שקלי
מדדי אג"ח קונצרני			
0.9%	1.9%	1.6%	תל בונד 60
4.0%	2.2%	2.9%	תל בונד שקלי
מדדי מניות			
6.8%	6.2%	10.0%	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 2014.

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 2014.

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 הממונה בחוזרים ובטיטות בתקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח:

חקיקה

ביום 1 לינואר 2015, נכנס לתוקף תיקון לסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. התיקון מסדיר את עניין הנהגת תכנית ביטוח או שינוי בה, וקובע שעל מבטח למסור לממונה הודעה בת 30 ימי עבודה לפני שבכוונתו להנהיג תכנית ביטוח או שינוי בה. במסגרת התיקון כאמור נקבע, בין היתר, כי הממונה תהיה רשאית להתנגד להנהגת תכנית הביטוח או שינוי בה, וכן לקבוע הוראות שונות לגבי ענפי ביטוח מסוימים, תכניות ביטוח מסוימות או שינויים מסוימים. כמו כן, הממונה תהיה רשאית להורות למבטח להפסיק להנהיג תכנית ביטוח או שינוי בתכנית לאחר ששקלה את הפגיעה האפשרית במבטח. בנוסף, התיקון כאמור קובע שהממונה תהיה רשאית (מטעמים מיוחדים שירשמו, ולאחר ששקלה את הפגיעה האפשרית במבטח) להורות למבטח להפסיק להנהיג תכנית ביטוח או שינוי בתכנית גם לגבי פוליסות שהוצאו לפי תכנית ביטוח, קודם לכניסת התיקון לתוקף, וזאת לאחר שמצאה שתכנית ביטוח או תנאי בה מקפח או גורם לפגיעה משמעותית או ממשית בעניינם של המבוטחים.

תקנות

ביום 27 בינואר 2015 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשע"ה-2015. התיקון כאמור כולל, בין היתר, הוראות לעניין פירוט דמי ביטוח בגין השבת היקף הביטוח לקדמותו, סיכוני מים ונוזלים אחרים, אופן חישוב הפיצוי למבוטח, ביטוח סכום נוסף בבית משותף וביטוח אחריות כלפי צד שלישי. התיקון ייכנס לתוקף שישה חודשים מיום פרסומו והוא יחול על חוזה ביטוח שייכנסו לתוקף ביום 27 ביולי 2015 ולאחר מועד זה.

חוזרים

ביום 12 בינואר 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 2015-1-2 בעניין "חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי- עדכון", הקובע, בין היתר, שבענפי ביטוח רכב חובה וחבויות לא תחושב עתודות עודף הכנסות על הוצאות (צבירה), וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. הוראות החוזר כאמור שולבו במלואן בקודקס הרגולציה.

ביום 12 בינואר 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 2015-1-1 בעניין "הערכה אקטוארית בביטוח כללי". מטרת החוזר הינה לקדם את איכות הערכת ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזה כללי, המהוות נדבך מרכזי בהערכת התחייבויות המבטח, ולהסדיר את צירוף חוות הדעת המקצועית של אקטואר ממונה בנוגע להערכת ההתחייבויות הביטוחיות האמורות לדוחות הכספיים. חוזר זה קובע את היקף ההערכה האקטוארית שעל האקטואר בביטוח כללי לבצע, הדוח האקטוארי שעליו לערוך, וההצהרה עליה עליו להתום, אשר תצורף לדוחות הכספיים. חלק מהוראות החוזר כאמור שולבו בקודקס הרגולציה.

ביום 12 בינואר 2015, פרסמה הממונה מסמך שה. 2015-2076 בעניין "עמדת ממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי". מטרת המסמך הינה לקבוע נוהג מיטבי לאקטוארים בבואם לחשב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך הדוחות הכספיים כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות.

- ביום 26 בינואר 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 3-1-2015 בעניין "עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)". מטרת החוזר הינה לעדכן את מבנה הגילוי בדוחות כספיים שנתיים של חברות ביטוח וכן לקבוע דרישת דיווח מיידית לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים.
- ביום 3 בפברואר 2015, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 5-9-2015 בעניין "הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופות גמל". מטרת חוזר הינה להגדיר נהלים להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם. החוזר כאמור, כולל הוראות לעניין פרטי המידע אשר אמורים להופיע בהודעה על הנהגת תכנית ביטוח חדשה, הנהגת תכנית לביטוח קבוצתי, דיווח לממונה על הפסקת שיווק, אופן הגשת תכנית לביטוח מפני תאונות אישיות שאינו עולה על שנה והבסיס לתמחור תכנית הביטוח.
- ביום 12 בפברואר 2015, פרסמה הממונה הכרעה עקרונית בעניין חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות. בהכרעה זו נקבע כי חברת ביטוח תמסור למבוטח עם מוגבלות שניתן לו יחס שונה, כהגדרתו בחוק, או לאדם עם מוגבלות שסירבה לקבלו לביטוח, הודעה מנומקת בכתב. בהודעה יצוין כי החלטת חברת הביטוח כאמור נבעה מכך שהסיכון הביטוחי של אותו אדם גדול עקב מוגבלותו בהשוואה לאדם שאינו בעל אותה מוגבלות. בנוסף, תכלול ההודעה את תמצית הנתונים האקטואריים, הסטטיסטיים, או מידע רפואי או אחר, שהיוו בסיס להחלטת חברת הביטוח וכן את תמצית המידע עליו הסתמכה ביחס לאותו אדם.
- ביום 26 בפברואר 2015, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 9-9-2015 בעניין "דוח חודשי של קופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח". מטרת חוזר הינה לעדכן ולאחד את הוראות הסדרת מתכונת הדיווח החודשית לגבי גופים מוסדיים ולשפר את איכות הדיווחים הנשלחים לממונה.
- ביום 4 במרס 2015, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 11-9-2015 בעניין "מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי". מטרת החוזר הינה לקבוע את המידע המינימאלי שעל גוף מוסדי להעמיד לרשות הציבור באמצעות אתר האינטרנט.
- ביום 9 במרס 2015, נוסף לקודקס הרגולציה פרק בעניין "מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות". הפרק כולל הוראות בעניין עקרונות לעריכת דוח כספי ומדידת נכסים.
- ביום 18 במרס 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 5-1-2015 בעניין "שינוי סכום הביטוח בפוליסות ביטוח חיים אגב משכנתה". מטרת החוזר הינה לקבוע את האופן בו על חברת הביטוח לנהוג במקרה בו יש שינוי תזרים התשלומים אגב עסקת מחזור משכנתה כאשר סכום הביטוח ותקופת הביטוח אינם חורגים מסכום הביטוח ותקופת הביטוח בפוליסה הקיימת.
- ביום 1 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 8-1-2015 בעניין "אי תלות בין כיסויים בביטוח בריאות פרט". מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לשיווק של כיסויים ביטוחיים שונים בתכניות לביטוח בריאות פרט וכן הוראות לעניין אופן ביטול כיסויים כאמור שנמכרו יחדיו, על מנת לאפשר למבוטח לקבל החלטה מושכלת בנוגע לצורך שלו בכל אחד מהכיסויים הנכללים בחבילה המוצעת ולהשוות בין עלות הכיסויים אצל מבטחים שונים.
- ביום 1 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 7-1-2015 בעניין "עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט". מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות בדבר עריכת תכניות לביטוח בריאות פרט על מנת לטפל בבעיות שעולות משיווק תכנית לביטוח בריאות פרט שתנאיה ודמי הביטוח בה קבועים לאורך כל תקופת הביטוח הפוליסה.

- ביום 1 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 2015-9-15 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי תיקונים". מטרת החוזר הינה לתקן את חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
- ביום 1 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-14 בעניין "חוזר גופים מוסדיים ברמת הנכס הבודד". מטרת החוזר הינה לעדכן ולאחד את הוראות הדיווח לממונה בנוגע לרשימת נכסים רבעונית של גופים מוסדיים ברמת נכס בודד, על מנת לשפר את איכות הדיווח וזמינותו. תחילתו של חוזר זה מהדיווחים בגין הרבעון השלישי של שנת 2015.
- ביום 19 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר הון וסולבנסי 2015-1-19 בעניין "הנחייה לביצוע IQIS לשנת 2014". מטרת החוזר הינה לעדכן הנחייה לביצוע תרגיל IQIS4, הכוללת מספר שינויים ועדכונים לעומת IQIS2 לאחר בחינת השינויים בהנחייה לתקופת ההיערכות לעומת הנחיית QIS5 וניתוח תוצאות IQIS2. ייקרי השינויים נוגעים לתרחישי ביטולים, אריכות ימים, ריבית, מניות, מרווח, מרווח סיכון ופרמיית הנזילות.
- ביום 22 באפריל 2015, נוסף לקודקס הרגולציה פרק בעניין "מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות". הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידה של התחייבויות ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות והוא כולל, בין היתר, הוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח כללי לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, קביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן וכפילות סיוע ישיר. הפרק כאמור יכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2015.
- ביום 30 באפריל 2015, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 2015-1-11 בעניין "הוראות לניסוח תכניות ביטוח". מטרת החוזר הינה לעדכן הוראות למבטח בעניין ניסוח תכניות ביטוח באופן שלא יכללו תנאים מקפחים על מנת שלא לפגוע במבוטח ולבהיר את אחריותו של המבטח לנסח תכניות ביטוח בצורה פשוטה וברורה ככל שניתן. החוזר מכיל רשימת עקרונות מנחים לניסוח תכנית ביטוח.
- ביום 3 במאי 2015, פרסמה הממונה הנחייה בעניין "ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום". המסמך כולל הנחיות לביצוע תרגיל המשכיות עסקית לבדיקת מוכנות הגופים המוסדיים לתוצאות של רעידת אדמה קשה בישראל.

טיוטות

- ביום 11 במרס 2015, פרסמה הממונה הכרעה עקרונית 2014-46025 בעניין "הכרעה עקרונית בעניין תשלום מע"מ וירידת ערך ברכב שלא תוקן - טיוטה". בהכרעה זו נקבע כי במקרה שבו מבוטח או צד ג' תובע את נזקיו הישירים בגין תיקון הרכב והחברה אינה דוחה את תביעתו, עליה לשלם לו תגמולי ביטוח הכוללים, בין היתר, את ירידת הערך של הרכב ואת מס ערך מוסף החל בעניין, זאת גם אם לא תיקן את רכבו בפועל.
- ביום 4 בינואר 2015, פרסמה הממונה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2014-62 בעניין "מתן הלוואות מותאמות". הטיוטה לחוזר עוסקת בעיגון המלצות דוח הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות (דוח גולדשמידט), וכן טיוטת חוזר בעניין החזקה של מעל ל- 20 אחוזים מאמצעי שליטה של תאגיד. הטיוטות כאמור עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: מינוי ועדת אשראי פנימית - הרכבה ותפקידיה; הרחבת תפקידי יחידת בקרת ההשקעות לרבות הרחבת התפקידים בקשר לביצוע מדגמים בדיעבד; הכללים שיחולו על הגופים המוסדיים המשתתפים בעסקאות סינדיקציה וקונסורציום, ובכלל זה המידע שיקבל הגוף המוסדי ממארגן ההלוואה, תפקידי המארגן והתייחסות לסוגיית ניגוד העניינים שבה מצוי המארגן; הוראות בדבר גילוי התנהלות בעבר של בעל שליטה בחברה בקשיים פיננסיים ומתן אישור מקדמי של ועדת ההשקעות להלוואה במצב בו בעל השליטה או חברה בשליטתו היו נתונים בעבר בקשיים פיננסיים; ומתן אפשרות זמנית וכפוף לאישור הממונה להחזיק מעל 20 אחוזים מאמצעי השליטה של תאגיד כאשר עקב הסדרי חוב התקבלו מניות של התאגיד.

- ביום 4 בינואר 2015, פרסמה הממונה טיוטה שנייה של החלקים הרלבנטיים בקודקס לממשל תאגידי בתחום ההשקעות. הטיוטה כאמור כוללת הוראות בנוגע לתפקידי הדירקטוריון בכל הקשור להשקעות גוף מוסדי, ובנוגע לוועדות השקעות ולוועדת אשראי. לטיוטה צורפו גם תיקונים לחוזר 1-5-2007 בדבר ניהול סיכוני אשראי אשר מיישמים את המלצות דוח גולדשמידט לעניין תפקידי הדירקטוריון וועדת השקעות בקשר עם הלוואות מתואמות וכן לעניין מינוי וועדת משנה לאשראי.
- ביום 21 בינואר 2015, פרסמה הממונה טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2-2015 בעניין "כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים". טיוטת החוזר עוסקת בהסדרת תחום מתן האשראי על ידי גופים מוסדיים, עקב מגמת הגידול וההיקפים הגבוהים של אשראי חוץ בנקאי, והן על מנת להפחית את הסיכונים בשלב העמדת האשראי ולאורך חיי החוב. תכלית ההוראות שבטיוטה כאמור הינן לאפשר הקצאת אשראי יעילה יותר על ידי הגופים המוסדיים. הטיוטה קובעת הוראות לעניין מתן הלוואות ממונפות, הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, קביעת נדבך נוסף של נהלי חיתום להלוואות מותאמות והגדרת מקרים שבהם רשאי גוף מוסד להסתמך על ערבות שנתקבלה. בנוסף, הטיוטה מגדירה הנחיות כלליות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרתה של תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד.
- ביום 1 באפריל 2015, פרסמה הממונה את טיוטת חוזר ביטוח בעניין "דיווח למפקח על תעריפים בתוכניות לביטוח חיים". מטרת הטיוטה הינה הודעה על כוונה לפתח מחשבון תעריפי ביטוח חיים שיאפשר למבקשים להצטרף לביטוח חיים להשוות בין דמי הביטוח המוצעים על ידי חברות הביטוח השונות, ולהסדיר את האופן בו תדווחנה חברות הביטוח על תעריפי הביטוח לצורך הצגתם במחשבון.
- ביום 28 באפריל 2015, פרסמה הממונה את טיוטת חוזר גופים מוסדיים בעניין "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים - תיקון - טיוטה". מטרת הטיוטה הינה לתקן את חוזר מס' 12-9-2013 שעניינו "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" הקובע כי בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים יעבירו גופים מוסדיים גם מידע הנוגע ליישום הוראות הדין בנושאים שונים.

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):

2014 בדצמבר 31	2014 מרץ 31	2015 מרץ 31	
349,256	318,501	315,796	נכסים אחרים
148,214	146,443	154,961	הוצאות רכישה נדחות
1,576,565	1,520,908	1,691,547	השקעות פיננסיות ומזומנים
718,971	686,846	800,544	נכסי ביטוח משנה
2,793,006	2,672,698	2,962,848	סך כל הנכסים
690,907	669,512	722,052	הון עצמי
1,715,261	1,636,700	1,848,579	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
386,838	366,486	392,217	התחייבות אחרות
2,793,006	2,672,698	2,962,848	סך כל ההון וההתחייבויות

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

2014	1-3.2014	1-3.2015	
923,251	222,887	232,331	פרמיות שהורווחו ברוטו
(149,576)	(39,688)	(39,060)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
773,675	183,199	193,271	פרמיות שהורווחו בשייר
49,127	25,720	40,682	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,427	11,879	11,122	הכנסות מעמלות
861,229	220,798	245,075	סך כל ההכנסות
(428,884)	(101,074)	(120,563)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(301,548)	(77,015)	(74,465)	סה"כ הוצאות אחרות
130,797	42,709	50,047	רווח לפני מסים על ההכנסה
(47,894)	(16,201)	(18,902)	מסים על ההכנסה
82,903	26,508	31,145	רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה

הון ודרישת הון

נכון ליום 31 במרס 2015, 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- 187.7 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 2015 להגדיל את היקף פרמיות הברוטו שגדלו בשיעור של כ- 4.0% לעומת היקף הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של שנת 2014. סך הכל פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 264.7 מיליון ש"ח לעומת סכום של 254.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2014.

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

1-3.2015	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
ברוטו	30,307	52,355	182,061	264,723
בשייר	24,258	51,728	144,018	220,004
שיעור מסה"כ ברוטו - %	11.4	19.8	68.8	100.0
שיעור משייר - %	11.0	23.5	65.5	100.0

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

1-12.2014	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
ברוטו	115,884	207,778	629,362	953,024
בשייר	92,553	202,172	496,667	791,392
שיעור מסה"כ ברוטו - %	12.2	21.8	66.0	100.0
שיעור משייר - %	11.7	25.5	62.8	100.0

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

1-12.2014	1-3.2014	1-3.2015	
26,643	5,344	11,910	רווח מתחום פעילות רכב חובה
17,750	6,198	3,538	רווח מתחום פעילות רכב רכוש
14,479	4,978	3,916	רווח מתחום פעילות דירות
2,159	372	2,978	רווח מתחום פעילות ביטוח מסחרי
38,783	11,894	6,844	רווח מתחום פעילות בריאות
4,951	1,622	986	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים
26,032	12,301	19,875	אחר - רווח שלא נזקף לתחומי פעילות
130,797	42,709	50,047	רווח לפני מסים
(47,894)	(16,201)	(18,902)	מסים על ההכנסה
82,903	26,508	31,145	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- 40.7 מיליון ש"ח לעומת רווחים בסכום של כ- 25.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. העלייה בהכנסות מהשקעות נבעה מעליות השערים שחלו בשוק ההון הישראלי בתקופת הדוח לעומת תקופה המקבילה של שנת 2014.
- ב. רווח החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 11.9 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. העלייה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ברווחים מהשקעות וירידה ביחסי התביעות וביחס ההוצאות.
- ג. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 6.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. הירידה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ביחס התביעות.
- ד. רווח החברה מביטוח דירות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 5.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. הירידה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ביחס התביעות.
- ה. רווח החברה מביטוח אחריות מקצועית הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח לעומת בסכום של כ- 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014.
- ו. הפסד החברה מענפי רכוש אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014.
- ז. רווח החברה מענפי חבויות אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 3.1 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. העלייה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ברווחים מהשקעות וירידה ביחס התביעות.

ח. רווח החברה מביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. הירידה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ביחס התביעות.

ט. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014. הירידה ברווח נבעה בעיקר מעלייה ביחס התביעות וביחס ההוצאות.

5. תזרים מזומנים ונזילות

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 15.7 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסכום של כ- 44.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2014.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 2.9 מיליון ש"ח לעומת סכום של 1.5 מיליון ש"ח ששימשו לפעילות בתקופה המקבילה של שנת 2014.

כתוצאה מהנ"ל גדלו יתרונות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח בסכום של כ- 12.9 מיליון ש"ח והסתכמו ליום 31 במרס 2015 בסכום של כ- 95.9 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

ביום 2 באפריל 2015, התמו הנהלת החברה, נציגות העובדים וההסתדרות, על הסכם קיבוצי בחברה. במסגרת ההסכם הוסדרו יחסי העבודה, תנאי העסקה ותנאים נלווים של עובדי החברה עליהם חל ההסכם.

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 2015, 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

19 במאי 2015

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 31.3.15 (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.

שי פלדמן - מנכ"ל

19 במאי, 2015

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 31.3.15 (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.

דוד רוטשטיין- סמנכ"ל כספים

19 במאי, 2015

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 2015, 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 2015, 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 2015

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2015

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
25-9	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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 2015 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34) וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי דרישות הגילוי שנקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, 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,
19 במאי, 2015

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2015

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	31 במרס	
	2014	2015
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

נכסים:

20,410	14,265	20,870	נכסים בלתי מוחשיים
148,214	146,443	154,961	הוצאות רכישה נדחות
10,663	14,210	10,071	רכוש קבוע
718,971	686,846	800,544	נכסי ביטוח משנה
193,337	195,526	204,009	פרמיות לגבייה
84,697	55,118	39,465	נכסי מסים שוטפים
40,149	39,382	41,381	חייבים ויתרות חובה אחרים
<u>1,216,441</u>	<u>1,151,790</u>	<u>1,271,301</u>	
			השקעות פיננסיות:
1,183,798	1,166,095	1,258,448	נכסי חוב סחירים
164,461	139,508	170,087	נכסי חוב שאינם סחירים
87,300	80,017	100,736	מניות סחירות
57,919	24,512	66,329	אחרות
<u>1,493,478</u>	<u>1,410,132</u>	<u>1,595,600</u>	סך הכל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>83,087</u>	<u>110,776</u>	<u>95,947</u>	
<u><u>2,793,006</u></u>	<u><u>2,672,698</u></u>	<u><u>2,962,848</u></u>	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: 19 במאי 2015

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תמציתי על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2015

31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	31 במרס	
	2014	2015
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	
6	6	6
250,601	250,601	250,601
11,084	11,084	11,084
429,216	407,821	460,361
<u>690,907</u>	<u>669,512</u>	<u>722,052</u>
1,715,261	1,636,700	1,848,579
10,267	29,451	18,604
3,069	2,232	3,108
280,598	261,041	285,043
92,904	73,762	85,462
<u>2,102,099</u>	<u>2,003,186</u>	<u>2,240,796</u>
<u>2,793,006</u>	<u>2,672,698</u>	<u>2,962,848</u>

הון והתחייבויות:

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות אחרות
עודפים

סך הכל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
התחייבויות למבטחי משנה
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 2015

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
923,251	222,887	232,331	פרמיות שהורווחו ברוטו
(149,576)	(39,688)	(39,060)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
773,675	183,199	193,271	פרמיות שהורווחו בשייר
49,127	25,720	40,682	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,427	11,879	11,122	הכנסות מעמלות
861,229	220,798	245,075	סך כל ההכנסות
(577,858)	(151,811)	(231,515)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
148,974	50,737	110,952	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות
(428,884)	(101,074)	(120,563)	ותשלומים בגין חוזי ביטוח
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(166,902)	(43,610)	(39,645)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(140,159)	(32,494)	(35,528)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,513	(911)	708	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(730,432)	(178,089)	(195,028)	סך כל ההוצאות
130,797	42,709	50,047	רווח לפני מסים על ההכנסה
(47,894)	(16,201)	(18,902)	מסים על ההכנסה
82,903	26,508	31,145	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה
רווח בסיסי למניה:			
14.73	4.71	5.53	רווח בסיסי למניה
5,630	5,630	5,630	מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתי על השינויים בהון

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015

סך הכל	עודפים	קרנות אחרות באלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
690,907	429,216	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר) תנועה ב-3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) - סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015
<u>31,145</u>	<u>31,145</u>				
<u>722,052</u>	<u>460,361</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)
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)
643,004	381,313	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר) - סך הרווח הכולל לתקופה
82,903	82,903				
(35,000)	(35,000)				עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון - דיבידנד
<u>690,907</u>	<u>429,216</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (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 2015

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2014	2015
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

96,078	29,956	(32,236)	מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעילות) (נספח א')
45,484	12,122	13,000	ריבית שהתקבלה
2,337	436	277	דיבידנד שהתקבל
(78,334)	2,120	34,669	מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
<u>65,565</u>	<u>44,634</u>	<u>15,710</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(1,769)	(375)	(623)	שינויים בנכסים החופפים להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
			רכישת רכוש קבוע
(12,218)	(1,114)	(2,228)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(13,987)	(1,489)	(2,851)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(35,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(35,000)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים

16,578	43,145	12,859	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
67,616	67,616	83,087	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,107)	15	1	
<u>83,087</u>	<u>110,776</u>	<u>95,947</u>	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 2015

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2014 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2014	2015
	(בלתי מבוקר)	
באלפי ש"ח		

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

130,797	42,709	50,047
74,234	27,797	51,745
(7,694)	(5,923)	(6,747)
624	(213)	39
6,354	1,413	1,215
6,607	1,648	1,768
4,057	(8,952)	(17,507)
(3,525)	622	7,012
(3,313)	(4,765)	(8,873)
(675)	(591)	(2,000)
1,107	(15)	(1)
208,573	53,730	76,698

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

גידול 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

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

24,413	4,856	4,445
(85,158)	8,422	(80,754)
(6,923)	(9,112)	(10,672)
(1,106)	(339)	(1,232)
4,100	(15,043)	(7,444)
(64,674)	(11,216)	(95,657)

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

התאמות בגין ריבית ודיבידנד:

(45,484)	(12,122)	(13,000)
(2,337)	(436)	(277)
96,078	29,956	(32,236)

ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)

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 וחיסכון 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) 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).
- 14) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.
- 15) תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- 16) תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על תיקון.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

- 17) תקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בביטוח חיים), התשמ"ד - 1984.
- 18) תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה - 1984, על תיקון.
- 19) 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.
- 20) 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.
- 21) התחייבויות בגין חוזה ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- 22) פרמיות - פרמיות לרבות דמים ותקבולים עבור שירותים נלווים.
- 23) פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים:

א) המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרס 2015 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 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים 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 2014.

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 2015:

א. 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 דיווח כספי בינלאומי 13 "מדידת שווי הוגן" (IFRS 13) התיקון מבהיר כי ניתן למדוד חייבים וזכאים לזמן קצר שאינם נושאים ריבית בסכום החשבונתית המקורית, אם השפעת ההיוון אינה מהותית.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2014, תיקונים מסויימים לתקני IFRS קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015, 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 2014 פורטו תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

מאז מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ועד למועד אישור דוחות כספיים ביניים אלה, לא פורסמו תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים.

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, 2015
(בלתי מבוקר)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
232,331 (39,060)		149,965 (32,385)	52,207 (629)	30,159 (6,046)	פרמיות שהורווחו ברוטו
193,271		117,580	51,578	24,113	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
40,682	19,167	18,902	2,614	(1)	פרמיות שהורווחו בשייר
11,122		10,021	119	982	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
245,075	19,167	146,503	54,311	25,094	הכנסות מעמלות
					סה"כ הכנסות
(231,515)		(191,312)	(28,054)	(12,149)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
110,952		104,669	1,929	4,354	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(120,563)		(86,643)	(26,125)	(7,795)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(39,645)		(22,556)	(9,581)	(7,508)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(35,528)		(14,962)	(11,761)	(8,805)	הוצאות הנהלה וכלליות
708	708	-	-	-	הכנסות מימון, נטו
50,047	19,875	22,342	6,844	986	סך כל הרווח הכולל לפני מס
<u>1,848,579</u>		<u>1,648,728</u>	<u>145,242</u>	<u>54,609</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2015

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
183,199		114,239	46,898	22,062	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
25,720	12,279	11,712	1,709	20	פרמיות שהורווחו בשייר
11,879		9,931	1,074	874	רווחים מהשקעות, נטו
220,798	12,279	135,882	49,681	22,956	הכנסות מעמלות
					סה"כ הכנסות
(151,811)		(122,080)	(20,487)	(9,244)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
50,737		45,806	2,488	2,443	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(101,074)		(76,274)	(17,999)	(6,801)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(43,610)		(26,322)	(9,907)	(7,381)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(32,494)		(15,494)	(9,848)	(7,152)	הוצאות הנהלה וכלליות
(911)	22	(900)	(33)	-	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

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

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
923,251		598,989	208,762	115,500	פרמיות שהורווחו ברוטו
(149,576)		(120,615)	(5,607)	(23,354)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
773,675		478,374	203,155	92,146	פרמיות שהורווחו בשייר
49,127	19,926	24,957	4,193	51	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,427		33,692	1,278	3,457	הכנסות מעמלות
861,229	19,926	537,023	208,626	95,654	סה"כ הכנסות
(577,858)		(444,130)	(91,717)	(42,011)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
148,974		133,574	4,799	10,601	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(428,884)		(310,556)	(86,918)	(31,410)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(166,902)		(98,576)	(39,731)	(28,595)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(140,159)		(66,277)	(43,184)	(30,698)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
5,513	6,106	(583)	(10)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
130,797	26,032	61,031	38,783	4,951	הכנסות (הוצאות) מימון
1,715,261		1,526,335	137,135	51,791	סך כל הרווח הכולל לפני מס
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2014

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, 2015 (בלתי מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים*	אחריות מקצועית	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
באלפי ש"ח						
182,069	11,271	8,652	16,858	29,131	74,860	41,297
(38,042)	(9,142)	(8,250)	(14,300)	(5,738)	(29)	(583)
144,027	2,129	402	2,558	23,393	74,831	40,714
(26,447)	(495)	(88)	(435)	(4,464)	(13,991)	(6,974)
117,580	1,634	314	2,123	18,929	60,840	33,740
18,902	2,714	354	2,738	1,380	2,897	8,819
10,021	2,305	2,241	4,000	1,475	-	-
146,503	6,653	2,909	8,861	21,784	63,737	42,559
(191,312)	(7,844)	(12,078)	(85,843)	(12,257)	(47,575)	(25,715)
104,669	6,669	10,547	82,478	2,391	-	2,584
(86,643)	(1,175)	(1,531)	(3,365)	(9,866)	(47,575)	(23,131)
(22,556)	(1,714)	(1,178)	(3,420)	(3,353)	(8,528)	(4,363)
(14,962)	(697)	(654)	(1,711)	(4,649)	(4,096)	(3,155)
-	-	-	-	-	-	-
(124,161)	(3,586)	(3,363)	(8,496)	(17,868)	(60,199)	(30,649)
22,342	3,067	(454)	365	3,916	3,538	11,910
1,648,728	270,398	96,061	348,244	71,003	185,792	677,230
868,630	41,069	4,619	53,249	61,818	185,792	522,083

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 31.03.2015

התחייבויות בגין חוזי ביטוח נטו ליום 31.03.2015

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 83% מסך הפרמיות בענפים אלו.
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 48% 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, 2014 (בלתי מבוקר)						
סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש ואחרים*	אחריות מקצועית	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
באלפי ש"ח						
176,181	10,249	9,825	16,285	28,841	70,362	40,619
(38,864)	(8,346)	(9,425)	(13,807)	(6,686)	(26)	(574)
137,317	1,903	400	2,478	22,155	70,336	40,045
(23,078)	(544)	(176)	(622)	(2,588)	(12,345)	(6,803)
114,239	1,359	224	1,856	19,567	57,991	33,242
11,712	1,724	248	1,587	970	1,627	5,556
9,931	2,175	2,411	3,171	2,174	-	-
135,882	5,258	2,883	6,614	22,711	59,618	38,798
(122,080)	(27,335)	(9,596)	(8,744)	(7,979)	(39,762)	(28,664)
45,806	24,330	8,555	7,378	1,139	-	4,404
(76,274)	(3,005)	(1,041)	(1,366)	(6,840)	(39,762)	(24,260)
(26,322)	(1,793)	(1,182)	(2,844)	(5,559)	(9,926)	(5,018)
(15,494)	(606)	(522)	(1,152)	(5,306)	(3,732)	(4,176)
(900)	(425)	(70)	(377)	(28)	-	-
(118,990)	(5,829)	(2,815)	(5,739)	(17,733)	(53,420)	(33,454)
16,892	(571)	68	875	4,978	6,198	5,344
1,464,770	276,073	72,953	245,039	63,288	160,141	647,276
797,833	42,496	3,768	46,893	55,362	160,141	489,173

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 31.03.2014

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש ואחרים*	אחריות מקצועית באלפי ש"ח	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
629,362	33,945	32,036	56,414	104,123	256,572	146,272	פרמיות ברוטו
(132,695)	(28,125)	(30,777)	(47,675)	(23,970)	(108)	(2,040)	פרמיות ביטוח משנה
496,667	5,820	1,259	8,739	80,153	256,464	144,232	פרמיות בשייר
(18,293)	(517)	(136)	(1,364)	(82)	(11,461)	(4,733)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
478,374	5,303	1,123	7,375	80,071	245,003	139,499	פרמיות שהורווחו בשייר
24,957	3,338	479	3,200	2,873	4,116	10,951	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,692	7,377	8,212	13,233	4,870	-	-	הכנסות מעמלות
537,023	16,018	9,814	23,808	87,814	249,119	150,450	סך כל ההכנסות
(444,130)	(45,285)	(52,706)	(30,731)	(36,945)	(168,861)	(109,602)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
133,574	39,800	50,327	25,395	4,592	-	13,460	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות
(310,556)	(5,485)	(2,379)	(5,336)	(32,353)	(168,861)	(96,142)	ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(98,576)	(7,091)	(5,190)	(11,734)	(20,299)	(36,043)	(18,219)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(66,277)	(2,424)	(1,974)	(5,305)	(20,663)	(17,572)	(18,339)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(583)	(273)	(37)	(253)	(20)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(475,992)	(15,273)	(9,580)	(22,628)	(73,335)	(222,476)	(132,700)	הוצאות מימון
61,031	745	234	1,180	14,479	26,643	17,750	סך כל ההוצאות
1,526,335	267,803	96,557	262,359	64,517	168,599	666,500	סך כל הרווח הכולל לפני מס
825,660	40,760	3,591	49,839	56,140	168,599	506,731	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2014
							התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.12.2014

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 83% מסך הפרמיות בענפים אלו.
 ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 44% 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. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998 (להלן- תקנות ההון) והנחיות המפקח.

סכומי ההון של החברה בהתאם לתקנות ההון העצמי:

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
546,550	515,616	534,304
690,907	669,512	722,052
690,907	669,512	722,052
144,357	153,896	187,748

הסכום הנדרש על פי התקנות 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:

123,599	118,361	125,897
31,756	28,072	32,996
85,505	82,395	84,845
73,831	53,916	66,133
200,903	203,193	191,004
30,956	29,679	33,429
546,550	515,616	534,304

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 2014, 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 סעיף ד'.

ג. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014.

ד. הרכב השקעות פיננסיות:

ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,258,448	-	1,258,448	(1)	נכסי חוב סחירים
170,087	170,087	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
100,736	-	100,736	(3)	מניות סחירות
66,329	-	66,329	(4)	אחר
1,595,600	170,087	1,425,513		סה"כ

ליום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,166,095	-	1,166,095	(1)	נכסי חוב סחירים
139,508	139,508	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
80,017	-	80,017	(3)	מניות סחירות
24,512	-	24,512	(4)	אחר
1,410,132	139,508	1,270,624		סה"כ

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)			
אלפי ש"ח			
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
1,183,798	-	1,183,798	(1) נכסי חוב סחירים
164,461	164,461	-	(2) נכסי חוב שאינם סחירים
87,300	-	87,300	(3) מניות סחירות
57,919	-	57,919	(4) אחר
<u>1,493,478</u>	<u>164,461</u>	<u>1,329,017</u>	סה"כ

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

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
651,228	626,375	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים:
607,158	598,270	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
62	62	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>1,258,448</u>	<u>1,224,707</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)	
עלות מופחתת	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
622,306	629,992
557,229	553,744
62	62
<u>1,179,597</u>	<u>1,183,798</u>

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
98,157	97,032
77,025	73,055
<u>175,182</u>	<u>170,087</u>

פיקדונות בנקים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
123,389	120,843
15,439	18,665
<u>138,828</u>	<u>139,508</u>

פיקדונות בנקים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
103,559	103,653
60,893	60,808
<u>164,452</u>	<u>164,461</u>

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)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

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

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
88,516	100,736	מניות סחירות
ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
74,339	80,017	מניות סחירות
ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
83,854	87,300	מניות סחירות

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

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
64,394	66,329	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
23,688	24,512	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
57,916	57,919	השקעות פיננסיות סחירות

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

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 2015 הינו 37.71% (2014 – 37.71%).

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעות:

1. 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 ש"ח. 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 וליום 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.

ביום 8.6.14 הגישו התובעים הודעה לפיה הם עומדים על ברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק שבנדון. בהתאם להודעת התובעים, התיק נקבע להגשת סיכומים. לאחרונה התקבלו סיכומי התובעים. לאחר ארכה המועד להגשת הסיכומים מטעם החברה הינו 08.06.15.

הערכת היועצים המשפטיים הינה שיותר סביר מאשר לא שהתביעה תידחה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעות (המשך):

2. ביום 23 ביוני 2014 הוגשה נגד החברה ונגד שש חברות ביטוח נוספות ("המשיבות"), לבית המשפט המחוזי בירושלים ("בית המשפט"), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("בקשת האישור"), על-ידי שמונה מבוטחי המשיבות ("המבקשים"). בבקשת האישור נטען, כי במסגרת פוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא, החברה קובעת סכום ביטוח אשר עולה על סכום יתרת ההלוואה בבנק המלווה; וכי מאחר שדמי הביטוח נגזרים מסכום הביטוח האמור, המבוטחים שילמו תשלומי יתר בגין ביטוח החיים למשכנתא.

המבקשים הגדירו את הקבוצה ככוללת את כל מבוטחי המשיבות בשבע השנים עובר להגשת בקשת האישור, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא וכתוצאה מקביעת סכום ביטוח הגבוה מסכום יתרת ההלוואה בבנק המלווה, שילמו לאיזו מהמשיבות דמי ביטוח ביתר.

לטענת המבקשים, עילות התביעה הינן הפרת הוראות סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; הפרת חובה חקוקה; הפרת חובת תום הלב; התרשלות; ועשיית עושר ולא במשפט.

המבקשים עותרים להשיב לחברי הקבוצה הנטענת את סכום ההפרש בין דמי הביטוח אותם היו המבוטחים אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואה בבנקים המלווים לבין דמי הביטוח אותם שילמו בפועל, בתוספת פיצוי על עוגמת נפש; להורות למשיבות לקבוע את סכום הביטוח, ולעדכן אותו מיד חודש או חצי שנה, בהתבסס על הנתונים המדויקים של הלוואת המשכנתא; להורות למשיבות להסביר למבוטחים בדבר האפשרות לעדכן את המשיבות מידי חודש או לפחות אחת לחצי שנה לגבי יתרות ההלוואה בבנקים המלווים (במקרים בהם לא ניתן לעשות שימוש בנתוני הלוואה מדויקים).

סכום התביעה האישית של המבקשים נגד החברה עומד על 272 אלפי ש"ח, וסכום תביעתם של חברי קבוצת מבוטחי החברה עומד על 5,784,187 ש"ח.

ביום 6 בינואר 2015 הגישו המשיבות את תשובתן לבקשת האישור, במסגרתה טענו, בין היתר, כי אין עליהן חובה שבדין או מכוח פוליסת הביטוח להפחית מיוזמתן את הסכום המבוטח ולהתאימו לסכום יתרת ההלוואה בפועל. נהפוך הוא, בפוליסות הביטוח המשיבות מיידעות את מבוטחיהן בדבר היתכנותו של הפרש בין סכום יתרת ההלוואה לבין הסכום המבוטח, וממילא הסכום המבוטח העדכני מוצג לכל מבוטח בדיווחים השנתיים הנשלחים אליו, כי בהיעדר בקשה מפורשת של המבוטח בצירוף אישור של הבנק מלווה, הן מנועות מלהפחית את הסכום המבוטח, שכן הדבר יהווה הפרה של הוראות פוליסת הביטוח, כי אין להן יכולת להתאים את הסכום המבוטח לסכום יתרת ההלוואה בשל כפיפותו של מידע זה לחובת הסודיות הבנקאית, כי הסכום המבוטח נועד להבטיח, נוסף על החזר קרן ההלוואה, גם את פירעונם של סכומים נלווים שקיומם והיקפם אינו ידוע לחברת הביטוח במהלך תקופת הביטוח (כגון פיגורים בתשלומים התקופתיים). כמו כן, סכום יתרת ההלוואה כפוף לשינויים במהלך תקופת ההלוואה כתוצאה מעדכונים או שערוכים שבוצעו על ידי הלוואה או הבנק המלווה, כי בקרות מקרה ביטוח, לאחר פירעון הלוואת המשכנתא והסכומים הנלווים לבנק המלווה, המשיבות מעבירות את יתרת הסכום המבוטח, ככל שנותרה, למוטבים הנוספים אשר זהותם נקבעת על ידי המבוטח כך שאין מדובר בביטוח יתר, כי הנחות היסוד עליהן נסמכים המבקשים בבקשת האישור כלל אינן משותפות לחברי הקבוצה, כאשר המבקשים עצמם פעלו בניגוד להנחות אלו, וכי טענת אי-הגילוי עליהן הניצבת במוקד בקשת האישור הינה טענה פרטנית ואינדיבידואלית שאינה מתאימה להתברר במסגרת תובענה ייצוגית.

ביום 19 באפריל 2015 הגישו המבקשים את תשובתם לבקשת האישור, במסגרתה הכחישו את הטענות שהועלו בתשובה לבקשת האישור. דיון מקדמי בבקשת האישור קבוע ליום 14 ביוני 2015.

לאור מידע והנתונים שהועברו, בשלב מקדמי זה, הערכת היועצים המשפטיים הינה שיותר סביר מאשר לא שבית המשפט לא ייעתר לבקשת האישור לאשר את תובענה כייצוגית.

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

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעות (המשך):

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח</u>	<u>כמות התביעות</u>	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
<u>28,081</u>	<u>2</u>	סכום המתייחס לחברה

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

ליום 31.12.2014

(מועד פרסום : 19.5.2015)

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
9.....	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-31/12/2014	3.1
14.....	ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2014	3.2
14.....	התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים	3.3
15.....	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV (במיליוני ש"ח)	3.4
16.....	פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה	3.5
16.....	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 2014.

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 2014, 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, בהוראות מחייבות, אין השפעה על מאפייני הפעילות בתחום ביטוחי הבריאות וכמו כן על הערך הגלום בגין פעילות זו לעסקים שנמכרו עד 31 לדצמבר 2014.

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

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

1.5.3 הטיפול בסיכונים

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

- הנחות בחישוב הערך הגלום - בשונה מהאמור בדוח הועדה, לא נלקחו בחשבון סיכונים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריך את הסתברויות התרחשותם ואת השפעתם על החברה, כגון סיכונים תפעוליים.
- כמו כן, ההנחות הדמוגרפיות שביסוד המודל גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות אשר לא כללו אירועים קיצוניים. אי לכך, ישנה אפשרות לתרחישים קיצוניים שהחברה לא לקחה בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודל, על-אף הניסיון לקבוע הנחות ריאליות אשר יתאימו לניסיון בפועל בטווח הארוך.
- ביסוד המודל קיימת הנחה כי לא קיימת התאמה (קורלציה) בין הנחות המודל לסיכונים שאינם סיכוני שוק לבין סיכוני השוק, אשר עלולה להשפיע על הערך הגלום באופן מהותי. בשונה מהאמור בדוח הועדה, בשל היעדר נתונים מספקים לבחינת הקורלציה האמורה, לא נבדקה הנחה זו ע"י החברה.
- על פי ההנחיות והכללים של הועדה, 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.

- ערך הגלום מבוסס על התיאוריה לפיה משקיעים אינם זקוקים לפיצוי עבור סיכונים שאינם סיכוני שוק ובלבד שהם יכולים לפזר את חוסר הוודאות על ידי החזקת תיק השקעות מפוזר ומגוון, ועל ההנחה כי ניתן לפזר את חוסר הוודאות כאמור. בפועל, יתכן ולא ניתן לפזר חלק מהסיכונים הדמוגרפיים והתפעוליים. בהעדר שוק נזיל ועמוק לפיו ניתן להעריך את "מחיר הסיכון" שהשוק נותן לסיכונים אלה, ובהעדר מתודולוגיה מוסכמת לכימות מחיר השוק הרעיוני לסיכונים אלה, לא הורדנו את ערך הגלום בגין סיכונים אלה.
- 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, הוועדה 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 מפוזר ומגוון. ולכן בהינתן שתנאי זה מתקיים, הטיפול בסיכונים שאינם סיכונים 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 2014 הינן:

שעור ריבית	לסוף שנה	שעור ריבית	לסוף שנה	שעור ריבית	לסוף שנה
1.47%	2035	0.89%	2025	1.42%	2015
1.50%	2036	0.99%	2026	-0.12%	2016
1.53%	2037	1.07%	2027	0.04%	2017
1.56%	2038	1.14%	2028	0.09%	2018
1.59%	2039	1.20%	2029	0.18%	2019
1.62%	2040	1.26%	2030	0.29%	2020
1.64%	2041	1.31%	2031	0.40%	2021
1.67%	2042	1.35%	2032	0.53%	2022
1.69%	2043	1.39%	2033	0.65%	2023
1.71%	2044	1.43%	2034	0.78%	2024

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	2014	2015	+2016
שיעור מס	37.71%	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 2014. 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 השפעה השונים שלו, כדלקמן:

1. התאמות לערך הגלום ליום 31.12.2013 - בסעיף זה נכללו תיקונים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב. בשנת 2014 לא בוצעו תיקונים טכניים למודל.

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: קיטון בשווי תיק הכולל הנובע מעדכון שיעורי הביטולים של 15.4 מיליון ₪.

ב. בביטוחי בריאות: קיטון בשווי התיק הכולל הנובע מהגדלת שיעור ההוצאות, ועדכון שיעורי הביטולים של 81.7 מיליון ₪ בסה"כ.

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

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

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

ג. רווח צפוי לעבור משווי התיק בתוקף להון עצמי מתואם במהלך 2014 – במהלך שנת 2014, עבר הרווח החזוי לשנת 2014 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 2014 – 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 2014 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

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

7. רווח מפריטים מיוחדים – בשנת 2014 לא היו אירועים חריגים שהשפיעו על השינוי ב-EV ושאינם מוסברים בסעיפים אחרים בדוח.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2014 – סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (0.1% -) על יתרת הפתיחה. בסעיפים הבאים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2014 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. לא היה שינוי בשעורי המס בשנת 2014.

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. בשנת 2014 חולק דיבידנד של 35 מיליון ₪.

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 2014 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף שנת 2014.
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-31/12/2014

מיליוני ₪	EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	637.7
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס	607.6
בניכוי עלות הון נדרש	- 18.8
ערך גלום	1,226.5

3.2 ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2014

מיליוני ₪	VNB בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	110.1
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	- 5.9
סה"כ ערך עסקים חדשים	104.2

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים

במיליוני ש"ח	
הון עצמי (מאזן החברה)	690.9
שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הון בניכוי מס	0
בניכוי הוצאות רכישה נדחות (DAC למאזן) *	-85.5
בתוספת עתודה למס נדחה בגין DAC	32.3
בניכוי שווי תיקי ביטוח שנרכשו ומוניטין בגינם, הכלול בהון עצמי, נטו ממס.	0
הון עצמי מתואם בגין העסקים הכלולים	637.7

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

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

ערך גלום	שווי תיק בתוקף	הון עצמי מותאם	סעיף	
1,200.8	609.0	591.8		ערך גלום ליום 31.12.2013
-	-	-	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2013
1,200.8	609.0	591.8		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2013
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2013 :
-97.1	-97.1	-	2.7.2	- שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגראפיות
14.8	3.4	11.4	2.7.3	- גידול ראלי צפוי
-	-69.0	69.0	2.7.3	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי ב- 2014
-32.8	-25.5	-7.3	2.7.4	- השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגראפיות במהלך 2014 ושינויים אחרים לתיק בתוקף
-115.1	-188.3	73.2		סה"כ
104.2	138.7	-34.5	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
-	-	-	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב- EV
-11.0	-49.6	38.7		רווח תפעולי לפי ערך גלום
-	-	-	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
-1.0	-0.6	-0.4	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2014
33.0	30.1	2.9	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2014 ומשינויים להנחות כלכליות
21.1	-20.2	41.2		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
39.6	-	39.6	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
60.7	-20.2	80.9		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום כולל כל עסקי החברה
-35.0	-	-35.0	2.7.11	תנועות בהון
25.7	-20.2	45.9		סה"כ שינוי ב- EV
1,226.5	588.8	637.7		ערך גלום ליום 31.12.2014

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):

82.9	רווח נקי
-	פריטים שהועברו דרך קרן הון
82.9	רווח כולל (לאחר מס)
-3.7	שינוי ב-DAC לפני מס
1.5	מס בגין השינוי ב-DAC
0.0	שינוי שיעור נכסים בשווי הוגן בניכוי מס
0.0	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
80.7	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-35.0	תנועות הון
45.7	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 ₪	%		
104.2		1,226.5			התוצאה הבסיסית
6.35%	6.6	6.77%	83.1	2.8.7	הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-6.47%	-6.7	-2.66%	-32.6		עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-14.82%	-15.4	-4.45%	-54.6		עליה של 10% בשיעורי הביטולים
-7.34%	-7.2	-2.33%	-28.5	2.8.4	עליה של 10% בשיעורי התמורה
-10.03%	-10.4	-4.39%	-53.8	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