

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2016

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2016
- דוח הערך הגלום של החברה ליום 31 בדצמבר 2015

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2016 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2016 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2016 ("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 2015 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'	תיאור תמציתי של החברה	פרק 1
5-8	עמ'	תיאור הסביבה העסקית	פרק 2
9-10	עמ'	מידע כספי	פרק 3
10-12	עמ'	תוצאות הפעילות	פרק 4
12	עמ'	תזרים מזומנים ונזילות	פרק 5
12	עמ'	מקורות מימון	פרק 6
12	עמ'	השפעת גורמים חיצוניים	פרק 7
13	עמ'	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי	פרק 8
13	עמ'	גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	פרק 9



1. תיאור תמציתי של החברה:

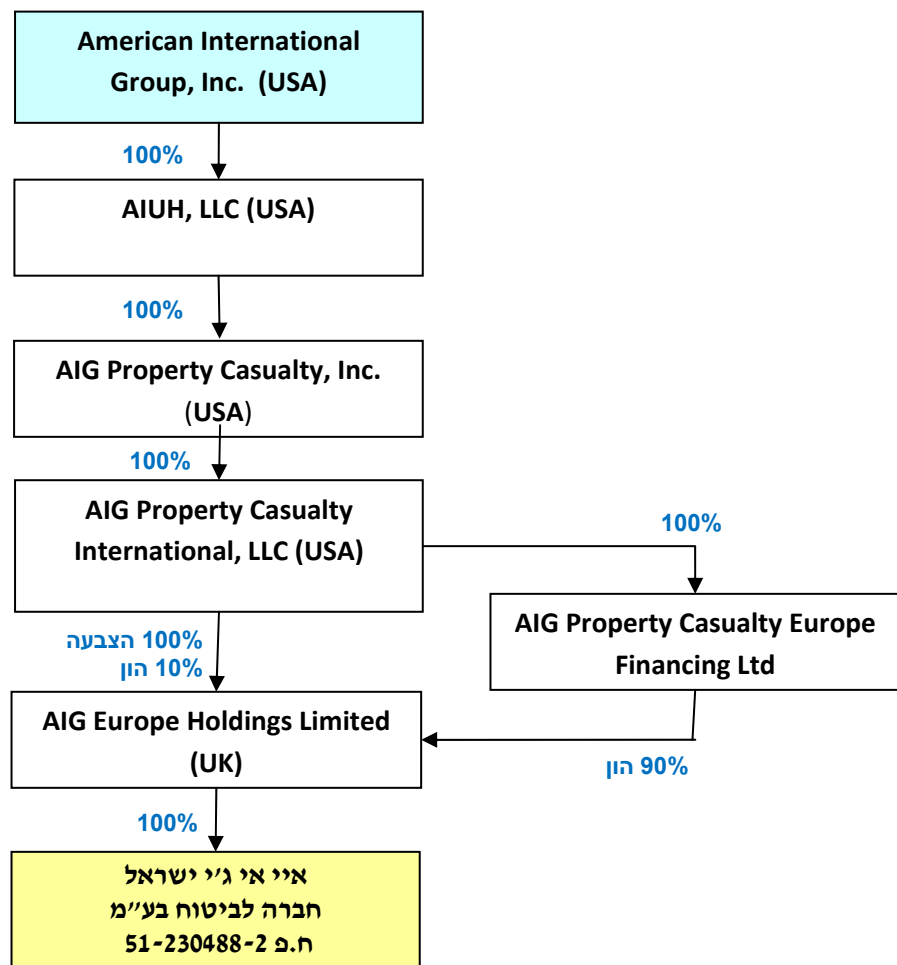
1.1 מבנה ארגוני

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), ביטוח תאונות אישיות וביטוחי נסיעות לחו"ל), 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 שלשה אגפים עסקיים (ביטוחי פרט, ביטוח חיים ובריאות, 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.

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
- ביטוח 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 2015.

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 2015.

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 והחיסכון במשרד האוצר, פועלות למעלה מ-15 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 30 בספטמבר 2015, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 15,697 מיליון ש"ח (ללא קרנית), כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, כלל, הפניקס, מגדל ומנורה הסתכם לסך של 9,328 מיליון ש"ח המהווה כ-59% 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 2015.

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:

2015	1-3.2015	1-3.2016	
מדדי אג"ח ממשלתי			
1.6%	4.3%	1.4%	אג"ח ממשלתי כללי
(0.2%)	4.9%	1.8%	אג"ח ממשלתי צמוד
2.8%	4.2%	1.2%	אג"ח ממשלתי שקלי
מדדי אג"ח קונצרני			
(0.4%)	1.6%	0.8%	תל בונד 60
4.7%	2.9%	0.6%	תל בונד שקלי
מדדי מניות			
2.0%	10.0%	(4.9%)	ת"א 100

לפרטים אודות הרכב ההשקעות של החברה ראה פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות בביאור 6 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 2015.

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 2015.

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 12 באפריל 2016, פורסם ברשומות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידי פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו – 2016. בחוק זה נקבע כי השכר לנושאי המשרה בגופים פיננסיים יוגבל עד לסכום של 2.5 מיליוני ש"ח, וכן כי מעבר לרף זה לא יוכרו הוצאות השכר של החברה לצורכי מס. כמו כן, נקבע כי עובד בתאגיד פיננסי לא יוכל לקבל תגמול העולה על פי 35 מעלות השכר של העובד בעל השכר הנמוך ביותר בתאגיד.

חוזרים

- בחדש ינואר 2016, פרסמה הממונה את חוזר 2016-1-1 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה". במסגרת התיקון כאמור הסדירה הממונה את הנושאים הבאים: (1) עדכון דמי הביטוח לכלי רכב פרטיים בביטוח השירוי; (2) קביעת תעריף סיכון זהה למבוטח בעל סיכון זהה ללא קשר להיותו מבוטח בודד או חלק מקבוצה מאוגדת; (3) מתן אפשרות לחברת ביטוח להעניק החזר פרמיה בסוף תקופת הביטוח לנהגים זהירים; ו- (4) ביטול מנגנון ההצמדה האוטומטית של דמי ביטוח רכב חובה למדד המחירים לצרכן. מרבית הוראות החוזר חלות על פוליסות בענף ביטוח רכב חובה שתקופת הביטוח בהן החלה ביום 1 במרס 2016 ואילך.
- בחדש ינואר 2016, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2016-9-2 שעניינו "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי". מטרת החוזר הינה לקבוע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני, בין היתר, לגבי מוצרי ביטוח חיים, תוך הרחבת חובות הגילוי המוטלות על גופים מוסדיים, ופישוט המידע המוצג בדוחות, כך שהדוחות ישמשו כלי מעקב ובקרה יעיל למבוטחים.
- בחדש ינואר 2016, נוסף לקודקס הרגולציה חלק 3 בשער 6 שכותרתו "הוראות לתכניות ופוליסות ביטוח בריאות". החלק כאמור כולל הוראות ייחודיות לעניין תכניות ופוליסות בריאות והוראותיו נכנסו לתוקף בתחילת מרס 2016.
- בחדש ינואר 2016, פורסמה עמדת ממונה שכותרתה "ניהול סיכונים בגופים מוסדיים- סקירה רוחבית במבט השוואתי". המסמך סוקר את הממצאים שנאספו על ידי הממונה בנושא ניהול סיכונים בחברות הביטוח בעקבות בדיקה רוחבית שנערכה בחברות הביטוח (מטרת הבדיקה הייתה לקבל תמונת מצב לגבי תשתית ניהול הסיכונים). המסמך קובע את עמדת הממונה ביחס לממצאים מסוימים שעלו בבדיקה כאמור וביחס ליישום ראוי של הוראותיה בתחום ניהול הסיכונים.
- בחדש פברואר 2016, פרסמה הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2016-9-5 בעניין "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים". החוזר קובע הוראות מפורטות בעניינים הבאים: (א) חריגה משיעורי השקעה; (ב) מינוי דירקטור בתאגיד מכוח החזקת אמצעי שליטה של גוף מוסדי בתאגיד; (ג) מסלול השקעה מתמחה; (ד) מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד; (ה) השקעה בשותפות ובזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; (ו) מתן

הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים; (f) עסקה עם צד קשור או באמצעותו; (ח) השקעה בצד קשור ובבעל עניין; ו-(ט) שליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.

- בחודש מרס 2016, פרסמה הממונה את חוזר ביטוח 4-1-2016 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 1 בחלק 2 של שער 5 – מדידה". החוזר כולל תיקונים לפרק המדידה, וקובע כי הוראות מסוימות יישמו על ידי מבטח לכל המאוחר בדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2016.
- בחודש אפריל 2016, פרסמה הממונה הכרעה עקרונית בעניין אופן שיווק פוליסות תאונות אישיות. במסגרת ההכרעה כאמור נקבעו, בין היתר, הוראות ספציפיות לתיקון ליקויים בשיווק פוליסות תאונות אישיות, ובכלל זה, הודעות למבוטחים והשבת פרמיות כדין במקרים מסוימים, וכן המצאת דוחות ודיווחים לממונה.

טיוטות

- בחודש ינואר 2016, פרסמה הממונה טיוטת חוזר שעניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. הטיוטה כאמור, מעדכנת את דמי הביטוח לכלי רכב פרטיים בביטוח השיווי (הפול) על מנת להגביר את התחרות בענף ביטוח רכב חובה, וכן על מנת להתאים בצורה מיטבית את דמי הביטוח לסיכון המבוטח ולסיכון של כלי הרכב בהתאם למערכות הבטיחות המותקנות בו. על פי הוראות הטיוטה דמי הביטוח יעודכנו החל מיום 1 בינואר 2017.
- בחודש ינואר 2016, פרסמה הממונה את טיוטת חוזר ביטוח 181-2015 שכותרתו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 2 - הוראות בענף ביטוח דירה". הטיוטה מבקשת להסדיר את תחום נזקי המים בביטוח הדירה באופן שישפר את השירות שיקבל מבוטח בקרות מקרה ביטוח. במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר, לאפשר למבוטח לבחור את אופן קבלת השירות בקרות מקרה ביטוח בתחום נזקי המים, כאשר החלופות הינן בחירת כל שרברב שהוא, או בחירת שרברב הפועל מטעם חברת הביטוח, כאשר הבחירה תהיה מתוך רשימה שהורחבה, שתכלול גם שרברבים שאינם מועסקים על ידי חברת שרברבים.
- בחודש ינואר 2016, פרסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הגבלות על מינוי וכהונה של בעלי תפקיד מרכזי בגוף מוסדי), התשע"ו-2016. מטרת טיוטת התקנות כאמור הינה להגביר את האפקטיביות של מנגנוני בקרה ופיקוח בגוף המוסדי, לצמצם פוטנציאל לניגודי עניינים בפעילותם, לחזק את עצמאות גוף מוסדי ובעלי תפקיד מרכזי בו ולהבטיח את מהימנותם של בעלי תפקיד מרכזי. במסגרת טיוטת התקנות, מוצע, בין היתר, לאסור על בעל שליטה בגוף מוסדי, או קרובו, לכהן כבעל תפקיד מרכזי באותו גוף מוסדי, למעט כהונה כדירקטור, לקבוע כי לא ימלא אדם תפקיד מתפקידיו של בעל תפקיד מרכזי בגוף מוסדי, אלא אם כן מונה לתפקיד כדיון, וכן לקבוע כי לא יפגע אדם בשיקול הדעת העצמאי של בעל תפקיד מרכזי.
- בחודש פברואר 2016, פרסמה הממונה טיוטה בעניין "נספח לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור-טיוטה". הטיוטה כוללת הן הוראות כלליות המתייחסות לכלל ענפי הביטוח, והן הוראות ייחודיות לפי תחומי ביטוח ומטרתה לקבוע מערכת כללים פרטנית, שיש לנהוג על פיהם בעת יישוב תביעות.
- בחודש מרס 2016, פרסמה הממונה טיוטת חוזר שמטרתה הנחייה לביצוע תרגיל IQIS5 לשנת 2015 הכוללת מספר שינויים ועדכונים לעומת IQIS4. עיקרי השינויים בטיטה מתייחסים ליישוב עקומי ריבית חסרת סיכון באמצעות אקסטרפולציה עד לנקודת Ultimate Forward Rate, הרכב הון מוכר, דרישת הון פחותה להשקעה בתשתיות (הון וחוב), עדכון נוסחת חישוב דרישת הון בגין סיכון פרמיות ורזרבות בביטוח כללי, וכן עדכון ההנחיות בנוגע לדוח מיוחד של רואה חשבון מבקר, שיתמקד באומדן המיטבי (BE) ובמרווח הסיכון. ה-IQIS5 הינו הסקר הכמותי האחרון לפני יישום משטר כושר פירעון חדש המושתת על הוראות דירקטיבת ה-Solvency 2 וחברות הביטוח יידרשו להגישו בחודש אוגוסט 2016.

- בחודש מרס 2016, פרסמה הממונה טיוטת חוזר בעניין "דיווח למפקח על תעריפים בתכניות לביטוח חיים". הטיוטה מסדירה את דיווחי חברות הביטוח על תעריפי הביטוח לצורך הצגתם במחשבון, וקובעת מה הם דמי הביטוח המרביים שניתן יהיה לגבות ממצטרף חדש, וכן קובעת חובת דיווח רבעוני לממונה על דמי הביטוח שנגבו בפועל בשוק.
- בחודש אפריל 2016 פרסמה הממונה טיוטת חוזר בעניין ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים. מטרת החוזר הינה לקבוע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות המבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. החוזר מגדיר, בין היתר, את העקרונות לניהול סיכונים סייבר בגוף מוסדי ואת החובה של גופים מוסדיים לנהל סיכונים אלו בהתבסס על עקרונות הגנת סייבר.

ועדת וינוגרד

ביום 8 ביוני 2014 מונתה ועדת וינוגרד שמטרתה הייתה לבדוק האם הנתונים שמשמשים את המוסד לביטוח לאומי לחישוב הקצבאות המשולמות לנפגעי תאונות עבודה עדכניים, וכן האם נדרש תיקון של טבלאות תוחלת חיים ושיעור הריבית המשמשת לצורך היוון גמלאות הביטוח הלאומי בגין פגיעה בעבודה. המלצות הוועדה פורסמו בחודש מרס 2016, והן כוללות, בין היתר, המלצות לעדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר, וכן להיוון הסכום החד-פעמי לתשלום לפי ריבית של 2% ולא של 3%, וזאת על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות.

נכון ליום 31 במרס 2016, להמלצות הוועדה כאמור, לא הייתה השפעה מהותית על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה.

כניסה ושיווק תחומי פעילות חדשים

החברה לא נכנסה לתחומי פעילות חדשים בתקופת הדוח.

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

2015 בדצמבר 31	2015 מרץ 31	2016 מרץ 31	
291,454	315,796	322,336	נכסים אחרים
149,675	154,961	151,131	הוצאות רכישה נדחות
1,633,451	1,691,547	1,676,142	השקעות פיננסיות ומזומנים
548,150	800,544	568,455	נכסי ביטוח משנה
2,622,730	2,962,848	2,718,064	סך כל הנכסים
827,686	722,052	836,607	הון עצמי
1,417,989	1,848,579	1,470,014	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
377,055	392,217	411,443	התחייבות אחרות
2,622,730	2,962,848	2,718,064	סך כל ההון וההתחייבויות

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

2015	1-3.2015	1-3.2016	
988,885	232,331	251,219	פרמיות שהורווחו ברוטו
(160,623)	(39,060)	(42,287)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
828,262	193,271	208,932	פרמיות שהורווחו בשייר
18,616	40,682	1,673	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
37,061	11,122	12,039	הכנסות מעמלות
883,939	245,075	222,644	סך כל ההכנסות
(420,867)	(120,563)	(129,907)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(319,010)	(74,465)	(79,986)	סה"כ הוצאות אחרות
144,062	50,047	12,751	רווח לפני מסים על ההכנסה
(53,971)	(18,902)	(3,830)	מסים על ההכנסה
90,091	31,145	8,921	רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה

הון ודרישת הון

נכון ליום 31 במרס 2016, 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- 306.5 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות הון עצמי מינימאלי ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 105 מיליון ש"ח לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 8 להלן.

4. תוצאות הפעילות

החברה המשיכה ברבעון הראשון של שנת 2016 להגדיל את היקף פרמיות הברוטו שגדלו בשיעור של כ- 10.8% לעומת היקף הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של שנת 2015. סך הכל פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 293.3 מיליון ש"ח לעומת סכום של 264.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2015. סך הכל פרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 232.1 מיליון ש"ח לעומת סכום של 220.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2015, גידול של 5.5%.

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

סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	1-3.2016
293,332	208,816	53,003	31,513	ברוטו
232,102	154,190	52,272	25,640	בשייר
100.0	71.2	18.1	10.7	שיעור מסה"כ ברוטו - %
100.0	66.5	22.5	11.0	שיעור משייר - %

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

סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	1-12.2015
1,013,088	674,376	215,596	123,116	ברוטו
845,675	532,461	213,188	100,026	בשייר
100.0	66.5	21.3	12.2	שיעור מסה"כ ברוטו - %
100.0	63.0	25.2	11.8	שיעור משייר - %

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

1-12.2015	1-3.2015	1-3.2016	
59,882	11,910	8,047	רווח מתחום פעילות רכב חובה
(11,742)	3,538	(10,504)	רווח (הפסד) מתחום פעילות רכב רכוש
9,419	3,916	4,518	רווח מתחום פעילות דירות
5,795	2,978	2,786	רווח מתחום פעילות ביטוח מסחרי
58,356	6,844	11,088	רווח מתחום פעילות בריאות
11,607	986	1,034	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים
10,745	19,875	(4,218)	אחר - רווח (הפסד) שלא נזקף לתחומי פעילות
144,062	50,047	12,751	רווח לפני מסים
(53,971)	(18,902)	(3,830)	מסים על ההכנסה
90,091	31,145	8,921	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- 1.7 מיליון ש"ח לעומת רווחים בסכום של כ- 40.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. הירידה החדה ברווחים מהשקעות נבעה מירידה ניכרת בתשואות בשוק ההון הישראלי בתקופת הדוח לעומת תקופה המקבילה של שנת 2015, במניות וגם באג"ח הממשלתי ובאג"ח הקונצרני (ראה סעיף 2 דלעיל).
- ב. רווח החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 8.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. הירידה ברווח נבעה בעיקר מירידה ברווחים מהשקעות. לעומת זאת, הרווח החיתומי מביטוח רכב חובה עלה בתקופת הדוח והסתכם ב- 6.3 מיליון ש"ח לעומת 3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. העלייה ברווח החיתומי נבעה בעיקר מירידה ביחס התביעות. יצוין שתקופת הדוח היא הראשונה שבה מחושבות התוצאות העסקיות בביטוח חובה ללא חישוב ה"צבירה".
- ג. הפסד החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. החברה עברה מרווח להפסד ברכב רכוש במהלך שנת 2015 ומגמה זו המשיכה בתקופת הדוח. הסיבה העיקרית להפסד בתחום זה היא עליה משמעותית בסכום התביעה הממוצעת המשולמת. עליה זו ניכרת הן במוצרי רכב הרכוש הנמכרים בשיווק ישיר והן בשיווק באמצעות סוכנים. החברה בוחנת לעומק את הגורמים שהביאו לעלייה זו בתביעה הממוצעת ונוקטת בכל אמצעים העומדים לרשותה על מנת להקטין את יחס התביעות. כתוצאה מהמעבר להפסד, רשמה החברה לראשונה בדוח התקופתי לשנת 2015 עתודה לפרמיה בחסר בסך 11.3 מיליון ש"ח. עתודה זו נותרת כמעט ללא שינוי גם בדוח התקופתי ליום 31 במרס 2016.

- ד. רווח החברה מביטוח דירות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 3.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. העלייה ברווח נבעה משיפור ביחס התביעות שהוא תוצאה מכך שבתקופת הדוח לא היו נזקי טבע משמעותיים בשונה מהרבעון הראשון של שנת 2015 שהושפע מנזקי טבע.
- ה. רווח החברה מביטוח אחריות מקצועית הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015.
- ו. רווח החברה מענפי רכוש אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. העלייה ברווח נבעה בעיקר מירידה ביחס התביעות.
- ז. רווח החברה מענפי חבויות אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.3 אלפי ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. הירידה ברווח נבעה בעיקר מירידה ברווחים מהשקעות.
- ח. רווח החברה מביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015. העלייה ברווח נבעה גם מירידה ביחס התביעות וגם מירידה ביחס ההוצאות.
- ט. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 1.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015.

5. תזרים מזומנים ונזילות

- המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 75.6 מיליון ש"ח, לעומת סכום של כ- 15.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015.
- המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 4.5 מיליון ש"ח לעומת סכום של 2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2015.
- כתוצאה מהנ"ל גדלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח בסכום של כ- 71.1 מיליון ש"ח והסתכמו ליום 31 במרס 2016 בסכום של כ- 133.4 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 19 באפריל 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 105 מיליון ש"ח לבעלת המניות היחידה בחברה, AIG Europe Holdings Limited. העודף בהון העצמי של החברה בהתחשב בחלוקת הדיבידנד לעומת ההון העצמי הנדרש בסכום של כ- 201.5 מיליון ש"ח הינו כ- 138% מעבר ההון הנדרש.

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 2016, 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 Mucirino
יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2016

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

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

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

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

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

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

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

שי פלדמן - מנכ"ל

24 במאי, 2016

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

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

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

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

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

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

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

דוד רוטשטיין- סמנכ"ל כספים

24 במאי, 2016

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס 2016, 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'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2016

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים - בשקלים חדשים (ש"ח):
4-3	דוחות תמציתיים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות תמציתיים על השינויים בהון
8-7	דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים
32-9	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 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34) וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי דרישות הגילוי שנקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנוודע 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 המהותיות, 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,
24 במאי, 2016

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2016

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	31 במרס	
	2015 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

נכסים:

26,397	20,870	27,115	נכסים בלתי מוחשיים
149,675	154,961	151,131	הוצאות רכישה נדחות
11,469	10,071	11,810	רכוש קבוע
548,150	800,544	568,455	נכסי ביטוח משנה
206,867	204,009	231,551	פרמיות לגבייה
3,250	39,465	-	נכסי מסים שוטפים
43,471	41,381	51,860	חייבים ויתרות חובה אחרים
<u>989,279</u>	<u>1,271,301</u>	<u>1,041,922</u>	
			השקעות פיננסיות:
1,200,998	1,258,448	1,236,152	נכסי חוב סחירים
203,935	170,087	192,144	נכסי חוב שאינם סחירים
92,851	100,736	-	מניות סחירות
73,424	66,329	114,410	אחרות
<u>1,571,208</u>	<u>1,595,600</u>	<u>1,542,706</u>	סך הכל השקעות פיננסיות
			מזומנים ושווי מזומנים
62,243	95,947	133,436	
<u>2,622,730</u>	<u>2,962,848</u>	<u>2,718,064</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: 24 במאי 2016

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2016

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	31 במרס	
	2015	2016
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

הון והתחייבויות:

6	6	6
250,601	250,601	250,601
11,084	11,084	11,084
565,995	460,361	574,916
827,686	722,052	836,607

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון
עודפים

סך הכל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות:

1,417,989	1,848,579	1,470,014
8,141	18,604	2,760
2,781	3,108	2,433
279,347	285,043	295,318
-	-	32,502
86,786	85,462	78,430
1,795,044	2,240,796	1,881,457
2,622,730	2,962,848	2,718,064

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

התחייבויות למבטחי משנה

התחייבויות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס		
	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<u>באלפי ש"ח</u>			
988,885	232,331	251,219	פרמיות שהורווחו ברוטו
(160,623)	(39,060)	(42,287)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
828,262	193,271	208,932	פרמיות שהורווחו בשייר
18,616	40,682	1,673	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
37,061	11,122	12,039	הכנסות מעמלות
<u>883,939</u>	<u>245,075</u>	<u>222,644</u>	סך כל ההכנסות
(480,825)	(231,515)	(151,866)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,958	110,952	21,959	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
<u>(420,867)</u>	<u>(120,563)</u>	<u>(129,907)</u>	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(239,888)	* (54,878)	(58,675)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(82,884)	* (20,295)	(20,547)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,762	708	(764)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(739,877)</u>	<u>(195,028)</u>	<u>(209,893)</u>	סך כל ההוצאות
144,062	50,047	12,751	רווח לפני מסים על ההכנסה
(53,971)	(18,902)	(3,830)	מסים על ההכנסה
<u>90,091</u>	<u>31,145</u>	<u>8,921</u>	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה
רווח בסיסי למניה:			
<u>15.72</u>	<u>5.44</u>	<u>1.56</u>	רווח בסיסי למניה
<u>5,730</u>	<u>5,730</u>	<u>5,730</u>	מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

* לאחר סווג מחדש עקב שינוי במדיניות החשבונאית – ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

סך הכל	עודפים	קרנות אחרות באלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
827,686	565,995	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר) תנועה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) - סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016
<u>8,921</u>	<u>8,921</u>				
<u>836,607</u>	<u>574,916</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)
690,907	429,216	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר) תנועה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה 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)
690,907	429,216	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר) תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר) - השפעה מצטברת נטו ממש, ליום 31 בדצמבר 2015 של ביטול הצבירה ויישום לראשונה של "הנוהג המיטבי" * סך הרווח הכולל לתקופה עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון - דיבידנד
81,688	81,688				
90,091	90,091				
<u>(35,000)</u>	<u>(35,000)</u>				
<u>827,686</u>	<u>565,995</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

* באשר לפרטים נוספים בדבר שינוי המדיניות החשבונאית האמור אשר השפעתו המצטברת נובעת במלואה מביטול הצבירה בענפי רכב חובה וחבויות - ראה ביאור 2 י"ח (ד)5 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס	
	2015	2016
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

10,261	(32,236)	36,800	
			מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעילות) (נספח א')
44,813	13,000	12,069	ריבית שהתקבלה
2,480	277	137	דיבידנד שהתקבל
(22,941)	34,669	26,547	מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
<u>34,613</u>	<u>15,710</u>	<u>75,553</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

			שינויים בנכסים החופפים להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(6,019)	(623)	(1,697)	רכישת רכוש קבוע
(13,423)	(2,228)	(2,777)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(19,442)	(2,851)	(4,474)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

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

גידול במזומנים ושווי מזומנים

(19,829)	12,859	71,079	
83,087	83,087	62,243	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(1,015)	1	114	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>62,243</u>	<u>95,947</u>	<u>133,436</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 תמציתיים על תזרימי המזומנים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס	
	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באלפי ש"ח		

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

144,062	50,047	12,751
(134,592)	* 133,318	52,025
139,009	* (81,573)	(20,305)
(1,461)	(6,747)	(1,456)
(288)	39	(348)
5,213	1,215	1,356
7,436	1,768	2,059
26,506	(17,507)	3,312
7,154	7,012	1,009
(825)	(8,873)	4,162
(329)	(2,000)	1,407
1,015	(1)	(114)
48,838	26,651	43,107

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
שינוי בנכסי ביטוח משנה
גידול בהוצאות רכישה נדחות
שינוי 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

(1,251)	4,445	15,971
(110,236)	(80,754)	18,612
(13,530)	(10,672)	(24,684)
(3,322)	(1,232)	(8,389)
(6,118)	(7,444)	(8,355)
(889)	-	(7)
(135,346)	(95,657)	(6,852)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
התחייבויות למבטחי משנה
השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
פרמיות לגביה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
נכסי מסים שוטפים

(44,813)	(13,000)	(12,069)
(2,480)	(277)	(137)
(47,293)	(13,277)	(12,206)
10,261	(32,236)	36,800

התאמות בגין ריבית ודיבידנד:

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.

* סווג מחדש.

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 שאחריה 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 ופיננסים 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) המפקחות - המפקחת 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 שנתיים) התש"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 2016 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה 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 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015), אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - "תקני ה-IFRS").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה שיקולי הדעת המשמעותיים (Significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים (המשך):

בהקשר זה יצוין כי ביום 8 ביוני 2014 מונתה ועדת וינוגרד שמטרתה הייתה לבדוק האם הנתונים שמשמשים את המוסד לביטוח לאומי לחישוב הקצבאות המשולמות לנפגעי תאונות עבודה עדכניים, וכן האם נדרש תיקון של טבלאות תוחלת חיים ושיעור הריבית המשמשת לצורך היוון גמלאות הביטוח הלאומי בגין פגיעה בעבודה. המלצות הוועדה פורסמו בחודש מרס 2016, והן כוללות, בין היתר, המלצות לעדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר, וכן להיוון הסכום החד-פעמי לתשלום לפי ריבית של 2% ולא של 3%, וזאת על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות.

נכון ליום 31 במרס 2016, להמלצות הוועדה כאמור, לא הייתה השפעה מהותית על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה.

יודגש כי, לאור האמור לעיל, בשלב זה קיימת אי ודאות בקשר להשפעת העדכון האמור, אם בכלל, על התחייבויות החברה ולפיכך יתכן שהתפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית מהערכות החברה ושהחברה תידרש לעדכן את אומדניה בהמשך.

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 2016:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-1 IAS):

התיקון ל-1 IAS עוסק בנושאים הבאים: מהותיות והשלכותיה על הגילויים הניתנים בדוחות הכספיים, הצגת סיכומי משנה, סדר הצגת הביאורים לדוחות הכספיים וגילויים בנוגע למדיניות חשבונאית.

לתיקון האמור לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים 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 2015 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 אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים החברה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי :

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

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

1. מגזר ביטוח החיים

מגזר ביטוח החיים כולל כיסויים ביטוחיים של ביטוח חיים ריסק בלבד, וכן ביטוחים של סיכונים שונים כגון נכות, אובדן כושר עבודה ושירותי בריאות נוספים.

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענף ביטוח דירה

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

• ענף אחריות מקצועית

כיסוי לבעלי מקצועות חופשיים שונים מפני תביעות שתוגשנה נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד ג' כתוצאה מטעות או רשלנות מקצועית. כיסוי לדירקטורים ונושאי משרה בגין מעשה או מחדל, שלא כדין, 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 יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות המוצר.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
251,219		166,583	53,028	31,608	
(42,287)		(35,680)	(734)	(5,873)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
208,932		130,903	52,294	25,735	פרמיות שהורווחו בשייר
1,673	(2,980)	4,123	529	1	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
12,039		10,981	129	929	הכנסות מעמלות
222,644	(2,980)	146,007	52,952	26,665	סה"כ הכנסות
(151,866)		(117,663)	(22,709)	(11,494)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
21,959		18,790	1,024	2,145	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(129,907)		(98,873)	(21,685)	(9,349)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(58,675)		(33,232)	(13,562)	(11,881)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(20,547)		(9,529)	(6,617)	(4,401)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(764)	(1,238)	474	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
12,751	(4,218)	4,847	11,088	1,034	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,470,014		1,305,973	111,498	52,543	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2016

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		149,965	52,207	30,159	
(39,060)		(32,385)	(629)	(6,046)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
193,271		117,580	51,578	24,113	פרמיות שהורווחו בשייר
40,682	19,167	18,902	2,614	(1)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
11,122		10,021	119	982	הכנסות מעמלות
245,075	19,167	146,503	54,311	25,094	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
(54,878)		(30,119)	(13,711)	(11,048)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(20,295)		(7,399)	(7,631)	(5,265)	עמלות והוצאות רכישה אחרות *
708	708	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות *
50,047	19,875	22,342	6,844	986	הכנסות מימון, נטו
1,848,579		1,648,728	145,242	54,609	סך כל הרווח הכולל לפני מס
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2015

* לאחר סווג מחדש עקב שינוי במדיניות החשבונאית – ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

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

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
988,885		649,418	216,421	123,046	פרמיות שהורווחו ברוטו
(160,623)		(135,120)	(2,408)	(23,095)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
828,262		514,298	214,013	99,951	פרמיות שהורווחו בשייר
18,616	8,763	8,617	1,236	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
37,061		32,589	565	3,907	הכנסות מעמלות
883,939	8,763	555,504	215,814	103,858	סה"כ הכנסות
(480,825)		(364,482)	(76,333)	(40,010)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,958		45,214	2,805	11,939	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
(420,867)		(319,268)	(73,528)	(28,071)	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(239,888)		(141,479)	(53,411)	(44,998)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח,
(82,884)		(33,183)	(30,519)	(19,182)	בשייר
3,762	1,982	1,780	-	-	עמלות והוצאות רכישה אחרות
144,062	10,745	63,354	58,356	11,607	הוצאות הנהלה וכלליות
					הכנסות מימון
1,417,989	-	1,253,619	115,230	49,140	סך כל הרווח הכולל לפני מס
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2015

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, 2016 (בלתי מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים*	אחריות מקצועית	זירות	רכב רכוש	רכב חובה
באלפי ש"ח						
208,816	13,794	19,077	20,803	28,094	86,404	40,644
(54,626)	(11,389)	(18,426)	(18,266)	(5,948)	(29)	(568)
154,190	2,405	651	2,537	22,146	86,375	40,076
(23,287)	(407)	(93)	(421)	(2,338)	(15,025)	(5,003)
130,903	1,998	558	2,116	19,808	71,350	35,073
4,123	638	102	519	279	847	1,738
10,981	2,255	2,627	4,294	1,805	-	-
146,007	4,891	3,287	6,929	21,892	72,197	36,811
(117,663)	(1,684)	(7,789)	(5,280)	(10,853)	(65,936)	(26,121)
18,790	724	7,729	3,784	1,718	-	4,835
(98,873)	(960)	(60)	(1,496)	(9,135)	(65,936)	(21,286)
(33,232)	(2,437)	(1,807)	(4,705)	(5,199)	(13,098)	(5,986)
(9,529)	(224)	(219)	(416)	(3,334)	(3,844)	(1,492)
474	-	-	3	294	177	-
(141,160)	(3,621)	(2,086)	(6,614)	(17,374)	(82,701)	(28,764)
4,847	1,270	1,201	315	4,518	(10,504)	8,047
1,305,973	268,381	90,927	158,265	72,416	229,731	486,253
751,740	37,212	3,288	27,633	62,352	229,731	391,524

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
הכנסות מימון, נטו
סך כל ההוצאות

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2016

התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.03.2016

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינו מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 34% 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, 2015 (בלתי מבוקר)							
סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש ואחרים*	אחריות מקצועית	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
באלפי ש"ח							
182,069	11,271	8,652	16,858	29,131	74,860	41,297	פרמיות ברוטו
(38,042)	(9,142)	(8,250)	(14,300)	(5,738)	(29)	(583)	פרמיות ביטוח משנה
144,027	2,129	402	2,558	23,393	74,831	40,714	פרמיות בשייר
(26,447)	(495)	(88)	(435)	(4,464)	(13,991)	(6,974)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
117,580	1,634	314	2,123	18,929	60,840	33,740	פרמיות שהורווחו בשייר
18,902	2,714	354	2,738	1,380	2,897	8,819	רווחים מהשקעות, נטו
10,021	2,305	2,241	4,000	1,475	-	-	הכנסות מעמלות
146,503	6,653	2,909	8,861	21,784	63,737	42,559	סה"כ הכנסות
(191,312)	(7,844)	(12,078)	(85,843)	(12,257)	(47,575)	(25,715)	גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
104,669	6,669	10,547	82,478	2,391	-	2,584	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים
(86,643)	(1,175)	(1,531)	(3,365)	(9,866)	(47,575)	(23,131)	בגין חוזי ביטוח
							גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר
(30,119)	(1,847)	(1,350)	(3,688)	(5,041)	(11,901)	(6,292)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות **
(7,399)	(564)	(482)	(1,443)	(2,961)	(723)	(1,226)	הוצאות הנהלה וכלליות **
-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
(124,161)	(3,586)	(3,363)	(8,496)	(17,868)	(60,199)	(30,649)	סך כל ההוצאות
22,342	3,067	(454)	365	3,916	3,538	11,910	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס
1,648,728	270,398	96,061	348,244	71,003	185,792	677,230	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2015
868,630	41,069	4,619	53,249	61,818	185,792	522,083	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר 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.

(**) לאחר סווג מחדש עקב שינוי במדיניות החשבונאית – ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

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, 2015 (מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש ואחרים*	אחריות מקצועית באלפי ש"ח	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
674,376	38,765	40,167	62,239	102,246	284,177	146,782	פרמיות ברוטו
(141,915)	(31,819)	(38,212)	(52,726)	(16,991)	(116)	(2,051)	פרמיות ביטוח משנה
532,461	6,946	1,955	9,513	85,255	284,061	144,731	פרמיות בשייר
(18,163)	(384)	(207)	328	(1,595)	(15,292)	(1,013)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
514,298	6,562	1,748	9,841	83,660	268,769	143,718	פרמיות שהורווחו בשייר
8,617	1,293	162	1,209	484	1,257	4,212	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
32,589	7,444	7,436	13,571	4,138	-	-	הכנסות מעמלות
555,504	15,299	9,346	24,621	88,282	270,026	147,930	סך כל ההכנסות
(364,482)	(29,815)	(1,855)	(72,636)	(48,644)	(216,420)	4,888	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
45,214	24,982	(207)	70,834	8,177	-	(58,572)	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות
(319,268)	(4,833)	(2,062)	(1,802)	(40,467)	(216,420)	(53,684)	ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(141,479)	(7,672)	(5,162)	(15,077)	(27,432)	(58,625)	(27,511)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(33,183)	(1,230)	(1,384)	(4,251)	(12,097)	(7,368)	(6,853)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,780	2	-	-	1,133	645	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(492,150)	(13,733)	(8,608)	(21,130)	(78,863)	(281,768)	(88,048)	הכנסות מימון
63,354	1,566	738	3,491	9,419	(11,742)	59,882	סך כל ההוצאות
1,253,619	267,910	77,626	155,586	70,551	206,560	475,386	סך כל הרווח הכולל לפני מס
720,489	36,772	3,496	27,338	61,654	206,560	384,669	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2015
							התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.12.2015

(*) 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 44% 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 חיים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)
 באלפי ש"ח

סה"כ	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון		
	סיכון הנמכר	כפוליסה בודדת	
	קבוצתי	פרט	
31,513	-	31,513	פרמיות ברוטו ריסק
11,494	-	11,494	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)
 באלפי ש"ח

סה"כ	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון		
	סיכון הנמכר	כפוליסה בודדת	
	קבוצתי	פרט	
30,307	-	30,307	פרמיות ברוטו ריסק
12,149	-	12,149	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)
 באלפי ש"ח

סה"כ	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון		
	סיכון הנמכר	כפוליסה בודדת	
	קבוצתי	פרט	
123,116	-	123,116	פרמיות ברוטו ריסק
40,010	-	40,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

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

ביאור 4 – מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר בריאות

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	זמן קצר	זמן ארוך	
* 53,003	9,576	43,427	פרמיות ברוטו
22,709	6,117	16,592	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* כולל בעיקר פוליסות פרט

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	זמן קצר	זמן ארוך	
* 52,355	9,419	42,936	פרמיות ברוטו
28,054	7,400	20,654	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* כולל בעיקר פוליסות פרט

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	זמן קצר	זמן ארוך	
* 215,596	42,983	172,613	פרמיות ברוטו
76,333	10,827	65,506	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* כולל בעיקר פוליסות פרט

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון:

א. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך מאזן

ביום 19 באפריל 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 105 מליון ש"ח, המהווה כ- 42% מההון המונפק (הון מניות ופרמיה) של החברה ליום 31 במרץ 2016. סכום הדיבידנד למניה הינו 18,325 ש"ח.

ב. ניהול ודרישות הון

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 2015	31 במרס 2015	31 במרס 2016
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
515,769	534,304	530,082

הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח (א)

827,686	722,052	836,607
827,686	722,052	836,607
311,917	187,748	306,525

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

עודף

-	-	-
311,917	187,748	306,525

סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים.
עודף לאחר ניכוי עודפים מרותקים

-	-	(105,000)
311,917	187,748	201,525

אירועים לאחר תאריך המאזן:
דיבידנד שהוכרז
עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

106,236	125,897	106,654
36,790	32,996	37,988
84,452	84,845	82,343
44,547	66,133	49,937
218,294	191,004	226,660
25,450	33,429	26,500
515,769	534,304	530,082

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
פעילות בביטוח כללי
סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים
נכסי השקעה ונכסים אחרים
סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
סיכונים תפעוליים
סך כל הסכום הנדרש על פי תקנת ההון

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. Solvency II

באשר למתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II (להלן - הדירקטיבה) אשר פורסם על ידי המפקחת ובאשר לתרגילי IQIS שמטרתם לכייל את המודל (סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיים שלו) - ראה ביאור 12(ד) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015. בהתאם להנחיות שפורסמו כאמור על ידי המפקחת, חברות הביטוח תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016.

כפי שפורט בביאור האמור, על פי תוצאות תרגיל ה-IQIS4 שביצעה החברה בגין שנת 2014 גדלו עודפי ההון של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2014 לפי הדירקטיבה לעומת עודפי ההון במשטר הישראלי הקיים.

בתאריך 21 באפריל 2016 פרסמה המפקחת הנחיה לביצוע IQIS לגבי שנת 2015 (להלן – IQIS 5).

ההנחיה לביצוע תרגיל IQIS 5 כוללת מספר שינויים ועדכונים אל מול IQIS 4. עיקרי השינויים נוגעים, בין היתר, לייצוב עקומי ריבית חסרת סיכון באמצעות אקסטרפולציה עד לנקודת Ultimate Forward Rate, הרכב הון מוכר, דרישת הון פחותה להשקעה בתשתיות (הון וחוב), עדכון נוסחת חישוב דרישת הון בגין סיכון פרמיות ורזרבות בביטוח כללי, וכן עדכון ההנחיות בנוגע לדוח מיוחד של רואה חשבון מבקר, שיתמקד באומדן המיטבי (Best Estimate) ובמרווח הסיכון.

עוד מצוין בהנחיה כי חישוב IQIS 5, המהווה את הסקר הכמותי האחרון לפני יישום הדירקטיבה שתחליף את משטר כושר הפירעון הקיים, יתרום להיערכות חברות הביטוח ולגיבוש ההנחיות הסופיות וכי דירקטוריון חברת ביטוח ידון בממצאי IQIS 5, העולים מהדוחות המפורטים בהנחיה שהוגשו לו על ידי הנהלת חברת הביטוח טרם הגשתם למפקחת.

בהתאם להנחיה, חברות הביטוח נדרשות להגיש למפקחת עד ליום 7 באוגוסט 2016 את תוצאות התרגיל במתכונת המפורטת בהנחיה בצירוף דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר בהתאם להוראות המפורטות אף הן בהנחיה ובצירוף המצגים והמסמכים שנמסרו לדירקטוריון כאמור לעיל. בנוסף, חברת ביטוח תגיש למפקחת עד ליום 7 בספטמבר 2016 עותק של פרוטוקול הדיון בדירקטוריון בנושא.

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן:

בהמשך לאמור בביאור 10(ז) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015, במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 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. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2015.

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:

ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,236,152	-	1,236,152	(1)	נכסי חוב סחירים
192,144	192,144	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	(3)	מניות סחירות
114,410	-	114,410	(4)	אחר
<u>1,542,706</u>	<u>192,144</u>	<u>1,350,562</u>		סה"כ

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
<u>1,595,600</u>	<u>170,087</u>	<u>1,425,513</u>		סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,200,998	-	1,200,998	(1)	נכסי חוב סחירים
203,935	203,935	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
92,851	-	92,851	(3)	מניות סחירות
73,424	-	73,424	(4)	אחר
<u>1,571,208</u>	<u>203,935</u>	<u>1,367,273</u>		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):

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

ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
584,954	570,308	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
651,198	647,225	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
-	-	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>1,236,152</u>	<u>1,217,533</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
651,228	626,375	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
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 בדצמבר, 2015 (מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
589,845	587,667	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
611,153	615,487	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
-	-	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>1,200,998</u>	<u>1,203,154</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

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):

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים :

ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
96,984	98,107
95,160	98,878
<u>192,144</u>	<u>196,985</u>

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

ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97,032	98,157
73,055	77,025
<u>170,087</u>	<u>175,182</u>

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

ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)

הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97,714	97,661
106,221	108,560
<u>203,935</u>	<u>206,221</u>

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

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

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, 2016 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
-	-	מניות סחירות
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
88,516	100,736	מניות סחירות
ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
88,989	92,851	מניות סחירות

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

ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
114,270	114,410	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 במרס, 2015 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
64,394	66,329	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 בדצמבר, 2015 (מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
73,867	73,424	השקעות פיננסיות סחירות

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 7 - מסים על ההכנסה:

א. 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 2016 הינו 35.90% ראה גם ב' להלן (2015 – 37.58%).

ב. שינוי שיעור מס חברות שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2016:

בחודש ינואר 2016, עבר בקריאה שלישית בכנסת ופורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת המס 2016 ואילך, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. כתוצאה מהורדת שיעור המס כאמור לעיל, אשר בא לידי ביטוי לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים של החברה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016, חל בתקופה האמורה קיטון בסכום זניח בהתחייבויות מסים נדחים של החברה אשר נזקף להכנסות מסים נדחים.

ג. הסכמי מס ענפיים לשנים 2013-2015 אשר נחתמו ביום 13 בינואר 2016:

ביום 13 בינואר 2016 נחתמו בין התאחדות חברות הביטוח לבין רשות המסים בישראל, הסכמים ענפיים המתייחסים לשנות המס 2013 עד 2015. במסגרת ההסכם הענפי המתייחס לשנת המס 2014 נקבעו שינויים מסוימים בשיעורי הייחוס של הוצאות להכנסות מועדפות, והוסדר מנגנון לפריסת חלק מהתנועה בהפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בשנים העוקבות לשנה בה נרשמה ההוצאה. במסגרת ההסכם הענפי המתייחס לשנת המס 2015 נקבע כי החל משנת 2015 יותרו בניכוי הוצאות DAC בביטוח חיים לצרכי מס על פני תקופה של 10 שנים (חלף התקופה של 4 שנים שהייתה עד כה).

מאחר שהסכמים אלו נחתמו כאמור במהלך ינואר 2016, יישומם (לרבות בגין שנות מס קודמות) בא לידי ביטוי לראשונה במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016.

בעקבות יישום ההסכמים האמורים במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה נבעו לחברה בתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 הכנסות מסים נטו בגין שנים קודמות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית

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,

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעה ייצוגית (המשך):

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 וחברות הביטוח. לאחר ארכה שהתקבלה, התובעים הגישו סיכומי תשובה ביום 1.2.16. טרם התקבלה החלטת בית המשפט.

להערכת הנהלת החברה המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא שהתביעה תידחה.

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, המשיבות קובעות 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 מדי 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 אלפי 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 המלווה, הן מנועות מלהפחית את הסכום

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

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. ביום 14 ביוני 2015 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור במהלכו, בין היתר, הודיע בית המשפט כי בכוונתו לפנות למפקחת על הביטוח בשאלות העולות מבקשת האישור, והזמין את הצדדים להציע שאלות שיופנו למפקחת על הביטוח במסגרת פנייה זו עד יום 16 ביולי 2015. ביום 16 ביולי 2015 הצדדים הגישו לבית המשפט שאלות מוצעות להפנייתן למפקחת על הביטוח כאמור.

ביום 20 ביולי 2015 התקיים דיון קדם משפט נוסף בבקשת האישור, במהלכו הורה בית המשפט על הפניית שאלות להתייחסות המפקחת על הביטוח.

ביום 21 בדצמבר 2015 הודיעה המפקחת על הביטוח לבית המשפט, כי העבירה להתייחסותה של המפקחת על הבנקים את שאלות בית המשפט.

ביום 23 במרץ 2016 הגישה המפקחת על הביטוח את עמדתה לאחר שבחנה את הסוגיות בסיוע הפיקוח על הבנקים. עמדת הפיקוח תומכת לכאורה בעיקר הטענות שהעלו המשיבות בתשובתן לבקשת האישור ("עמדת המפקחת").

ביום 7 באפריל 2016 המשיבות הגישו את התייחסותן לעמדת המפקחת, במסגרתה נטען, בין היתר, כי עמדת המפקחת מאששת את טענות המשיבות בתשובתן לבקשת האישור, וכי לאור עמדת המפקחת מן הראוי שהמבקשים יסתלקו מבקשת האישור ומהתביעה נגד החברה. גם המבקשים הגישו התייחסות לעמדת המפקחת.

ביום 10 באפריל 2016 התקיים דיון קדם משפט נוסף, במהלכו הורה בית המשפט כי בעקבות עמדת המפקחת, ב"כ המבקשים יודיע לבית המשפט האם הוא מסכים למקד את התביעה ואת בקשת האישור בסוגיית היקף יידוע המבוטחים לעניין אופן שיערוך סכום הביטוח (שיעורי הריבית) במועד עריכת חוזה הביטוח. בהקשר זה יודיע גם ב"כ המבקשים האם הוא מוותר על טענותיו בכל המתייחס לתקופת חי הפוליסה. על ב"כ המבקשים להגיש את עמדתו לבית המשפט עד ליום 11 במאי 2016.

דיון קדם משפט נוסף בהליך נקבע ליום 16 במאי 2016.

לאור מידע והנתונים שהועברו, בשלב מקדמי זה, להערכת הנהלת החברה המבוססת על הערכת היועצים המשפטיים יותר סביר מאשר לא שבית המשפט לא ייעתר לבקשת האישור לאחר את תובענה כייצוגית.

3. בחודש מאי 2015 הוגשה תביעה ובקשה לייצוגית כנגד 6 חברות ביטוח והחברה בתוכן. התובעים טוענים כי המבטחות נמנעות מלשלם למבוטחיהן ו/או לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנתענים לא תוקנו בפועל.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

התובעים נסמכים בתביעתם על פס"ד של בית המשפט העליון בע"א 17229/99 זלוצין נ' דיור לעולה בע"מ שם נקבע כי גם מקום בו לא בוצעו תיקונים בפועל, על הנתבע (המזיק באותו עניין) לשאת בתשלום המע"מ. כן נסמכים התובעים על טיוטת הכרעה עקרונית מטעם המפקחת על הביטוח (שמאז הגשת התביעה הוצאה כהכרעה ולא כטייטא) בעניין "תשלום מע"מ וירידת ערך ברכב שלא תוקן" שבה נקבע כי גם במקרה של רכב שלא תוקן בפועל, על חברת הביטוח לשלם תגמולי ביטוח הכוללים בין היתר את רכיב המע"מ.

בשלב זה עדיין לא ברור אם התביעה תתברר במתכונתה הנוכחית שכן התובע הייצוגי הגיש תביעה פרטנית נגד החברה לרבות בגין רכיב המע"מ ובד בבד עם הגשת הבקשה הייצוגית, התובע ביקש מבית המשפט הדין בתביעה הפרטנית לאפשר לו למחוק את רכיב המע"מ מהתביעה הפרטנית ולהגיש בגינה בקשה לאישור תביעה ייצוגית. ביום 2.1.16 ניתנה החלטה אשר דוחה את בקשת התובע. במצב זה, עומדות בפני התובע מספר חלופות דיוניות להמשך ניהול ההליכים.

סך הנזק הנתבע מהחברה הינו 40,211 אלפי ש"ח.

התיק קבוע לדיון קדם משפט ליום 26.6.16.

בשלב זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים ממתנינים לראות באיזו חלופה יבחר התובע להמשך ניהול ההליכים, על מנת שניתן יהיה להעריך את רלוונטיות התביעה כנגד החברה ואת סיכוייה בבית המשפט.

4. ביום 19 באוקטובר 2015 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת. התובעים טוענים כי במקרים רבים המשיבות מפרות את הוראת חוזר הביטוח 8-1-2007 "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג)" בכך שהן מתעלמות או מפחיתות הצעות תיקון או שומות שנערכות על ידי שמאי החוץ של הנתבעות, בהתבסס על חוות דעת הניתנות למשיבות על ידי שמאים מטעמן, ולא באמצעות הודעה והגשת ערעור לשמאי מכריע במועדים הקבועים בחוזר הביטוח.

הקבוצה שבשמה עותרים המבקשים לנהל את התובענה הייצוגית היא כל מבוטח או צד שלישי שרכבו נפגע בתאונת דרכים בשבע השנים האחרונות ועל פי הוראת כל דין מחויבות המשיבות בפיצוי נזק, ואשר נערכה לו הצעת תיקון ו/או שומה על ידי שמאי מרשימת שמאי החוץ כאמור בחוזר הביטוח, עליה לא הוגש ערעור לשמאי מכריע, ואולם, תיקון הרכב ו/או תשלום תגמולי הביטוח בוצעו על ידי שמאי המשיבות תוך שינויים והפחתות מהצעת התיקון ו/או השומה שערך שמאי החוץ, לרבות מבוטחים אשר חתמו על טפסי ויתור תביעות כתנאי לקבלת הפיצוי על ידי המשיבות.

המבקשים עותרים בבקשת האישור, כי בית המשפט יורה על המשיבות להשיב את הפער בין הפיצוי שקיבלו חברי הקבוצה – בין אם מדובר בפיצוי כספי בדמות תגמולי ביטוח, תיקון הרכב או בכל פיצוי אחר לבין הפיצוי לו היו זכאים לפי הצעת התיקון ו/או השומה של שמאי החוץ, ליתן צו עשה המורה למשיבות לקיים את חוזר הביטוח כלשונו ובכלל זה לכבד כל הצעת תיקון ו/או שומה של שמאי החוץ אשר לא הוגש עליה ערעור לשמאי מכריע בהתאם להוראות חוזר הביטוח, וכן לקבוע אמצעים לאכיפתו של צו זה. בנוסף עותרים המבקשים להורות כי המשיבות תשלמנה להם גמול אישי ושכר טרחת עורך דין לבא כוחם בסכום שייקבע על ידי בית המשפט.

החברה קיימה מגעים עם ב"כ המבקשים מחוץ לכותלי בית המשפט בניסיון להגיע להסכמות שיהיה בהן לייתר את הצורך לדון או להכריע במחלוקות ביסודה של בקשת האישור, אולם לא עלה בידי הצדדים להגיע להסכמות כאמור. על החברה להגיש את תשובתה לבקשת האישור עד ליום 25 במאי 2016.

דיון קדם משפטי בהליך נקבע ליום 6 ביולי 2016.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעה ייצוגית (המשך):

לאור מידע והנתונים שהועברו, בשלב מקדמי זה, להערכת הנהלת החברה המבוססת על הערכת היועצים המשפטיים יותר סביר מאשר לא שבית המשפט לא ייעתר לבקשת האישור לאשר את תובענה כייצוגית.

5. ביום 17 בדצמבר 2015 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה וחברת ביטוח נוספת ("המשיבות") על ידי העמותה למען משרתי המילואים ("המבקשת").

בבקשת האישור נטען, כי המשיבות גובות פרמיות ביטוח מלאות מחיילי מילואים, אך מספקות להם כיסוי ביטוחי חלקי וחסר אשר שוויו נמוך מדמי הפרמיות הנגבות מהן. זאת, מאחר שלטענת המבקשת, המשיבות אינן מבטחות את חיילי המילואים במהלך תקופת שירות המילואים, אך מחייבות את מבוטחיהן בתשלום פרמיות גם בגין תקופת שירות המילואים.

הקבוצה, בשמה עותרת המבקשת לנהל את התובענה הייצוגית, הינה כל מי שהייתה או שנמצאת בבעלותו פוליסת ביטוח שכללה החרגה שעניינה שירות מילואים, אשר שילם למשיבות פרמיות ביטוח בתקופה בה היה בשירות מילואים, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת הייצוגית.

במקביל לתיק זה, מתנהלת בבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ייצוגית נוספת בעניין דומה נגד חברות ביטוח נוספות, במסגרתו הוגשה בקשה לאישור הסדר דיוני לאיחוד הדיונים בבקשת האישור ובהליך הנוסף.

ביום 27 בינואר 2016 אישר בית המשפט המחוזי מרכז את ההסדר הדיוני והורה על איחוד בקשת האישור והליך הנוסף.

ביום 14 באפריל 2016 הגישו המשיבות לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה מוסכמת להארכת מועד להגשת תשובות לבקשת האישור.

ביום 14 באפריל 2016 אישר בית המשפט המחוזי מרכז את בקשת המשיבות, כך שהמועד להגשת התשובה לבקשת האישור קבוע ליום 1 ביוני 2016.

מועד הגשת התגובה לתשובה לבקשת האישור נקבע ליום 5 ביוני 2016.

מועד הדיון בבקשת האישור נקבע ליום 6 בספטמבר 2016.

בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא ולא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

6. ביום 17 בדצמבר 2015 הוגשה כנגד חברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. בבקשת האישור נטען, כי החברה מפירה כלפי מבוטחיה את הוראת פוליסות ביטוח הרכב המקיף, הכולל סעיף פיצוי AIG EXTRA, עת היא לא משלמת למבוטחים פיצוי נוסף בסכום של עד 15% מערכו של הרכב המבוטח. לטענת המבקשת עילות התביעה הן הפרת הסכם, הפרת חובות גילוי, הטעיה ועשיית עושר שלא במשפט.

הקבוצה, בשמה עותרת המבקשת לנהל את התובענה הינה כל מבוטח של החברה בביטוח מקיף לרכב אשר כלל כיסוי מסוג אקסטרה, אך בקרות מקרה ביטוח לא קיבל פיצוי מלא הכולל את כיסוי האקסטרה.

ביום 3 באפריל הגישה החברה בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף, היות ומנתוני החברה עלה כי מקור אי תשלום תגמולי הביטוח מושא בקשת האישור בטעות אנוש אשר ארעה בשני מקרים בודדים בלבד.

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

ביאור 8 - התחייבויות תלויות- תביעה ייצוגית (המשך):

ביום 3 באפריל 2016 דחה בית המשפט את הבקשה לסילוק על הסף שהגישה החברה.

ביום 13 באפריל 2016 הגיעו החברה והמבקשת לסיכום על הסתלקות המבקשת מבקשת האישור, לפיו תשלם החברה למבקשת גמול בסך של 1,500 ש"ח, בתוך 15 ימים מיום קבלת פסק דינו של בית המשפט, במסגרתו תידחה התביעה ותימחק בקשת האישור ובאותו מועד תשלם החברה לבאת כוחה של המבקש שכר טרחה בסך 11,500 ש"ח- והכל בכפוף לאישור בית המשפט ("ההסכם").

ביום 5 במאי 2016 הגישו המבקשת והחברה בקשה מוסכמת להסתלקות ובה פירטו את פרטי ההסכם.

ביום 8 במאי 2016 דחה בית המשפט את הבקשה המוסכמת להסתלקות וקבע כי על הצדדים להשיב עד ליום 16 במאי 2016 אם הם מבקשים שהמבקשת בבקשת האישור תסתלק מהבקשה, הסתלקות שתפורסם לפי סעיף 16 לחוק התובענות הייצוגיות, תשס"ו-2006 ("החוק"), או לחילופין, מבקשים ליישב את הסכסוך, לפי הסדר שיפוסם בהתאם לסעיף 18 לחוק ("ההחלטה").

ביום 9 במאי 2016 הגישו הצדדים בקשה משותפת להארכת המועד לתגובה להחלטה עד ליום 30 במאי 2016 והארכת המועד להגשת כתב תשובה לבקשת האישור עד ליום 14 ביוני 2016.

מועד הגשת התגובה לתשובה לבקשת האישור נקבע ליום 4 ביוני 2016.

בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא ולא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

7. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית. התביעה טוענת כי החברה מחשבת את הפרמיה הנגבית בביטוחי חובה לרכב על סמך נתוני רכב בלתי נכונים, דבר שמביא לגביית פרמיה גבוהה יותר מזו שאושרה על ידי הפיקוח ומזו המוצגת באתר האינטרנט של המפקח על הביטוח המשווה בין מחירי חברות הביטוח השונות. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח. התובעת אינה נוקבת בסכום התביעה לקבוצה, אולם מעריכה שמדובר במליוני שקלים. בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא ולא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט ראשון נקבע ליום 14.7.16.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

<u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>כמות</u> <u>התביעות</u>	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
68,292 *	7	סכום המתייחס לחברה

* סכום התביעות האמור כולל רק את התביעות שלגביהן יש לחברה הערכה לגבי סכום התביעה הכולל.

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

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

ביום 19 באפריל 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 105 מיליון ש"ח לבעלת המניות בחברה. ראה גם ביאור 5 א' לעיל.

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

ליום 31.12.2015

(מועד פרסום : 24.5.2016)

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-31/12/2015	3.1
14.....	ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2015	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 11-1-2007) ("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 2015.

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 בטיטת "פורמט הגילוי" אשר הוכן על ידי הוועדה בתיאום עם הממונה. טיטת "פורמט הגילוי" טרם פורסמה על ידי הממונה כתוספת לחוזר

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

1.2 הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד

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

1.3 פרקים עיקריים במסמך

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

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

1.4 הגדרות

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

<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 2015, 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 2015.

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 ההנחות 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 מפורז 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 שוויים 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 שוויים 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 נוילות, ולפיכך ניתן להניח תוספת לשיעור ריבית חסרת הסיכון אשר מתאים לנכסים סחירים ("פרמיית אי נוילות"), כמקובל בפרקטיקה של דיווחי EV בעולם, ובתחומים נוספים בענף הביטוח העולמי. התאמת שיעור ריבית חסרת הסיכון, בגין "פרמיית אי-נוילות" צפויה להביא לגידול של הערך הגלום. נכון למועד פרסום הדו"ח, הוועדה טרם גיבשה המלצות מפורטות וסופיות ולפיכך לא ניתן ביטוי ל"פרמיית האי-נוילות", 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 סיכוני שוק נעשה דרך השימוש ב"הנחות הצפויות באופן מיטבי" והיוון של תזרימי המזומנים בשיעור ריבית חסרת סיכון.

2.3 הנחות כלכליות

2.3.1 תשואה, ריבית הון ואינפלציה:

התשואה העתידית וריבית ההיוון נקבעו על-פי עקום התשואות של ריבית חסרת סיכון צמודת מדד. שיעורי הריבית חסרת הסיכון (spot) נכון לסוף 2015 הינן:

שעור ריבית	לסוף שנה	שעור ריבית	לסוף שנה	שעור ריבית	לסוף שנה
1.41%	2036	0.77%	2026	0.45%	2016
1.44%	2037	0.86%	2027	0.41%	2017
1.48%	2038	0.95%	2028	0.22%	2018
1.51%	2039	1.02%	2029	0.10%	2019
1.54%	2040	1.09%	2030	0.14%	2020
1.56%	2041	1.16%	2031	0.23%	2021
1.59%	2042	1.22%	2032	0.32%	2022
1.61%	2043	1.27%	2033	0.43%	2023
1.63%	2044	1.32%	2034	0.54%	2024
1.65%	2045	1.37%	2035	0.66%	2025

יצוין, 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). המס לא לוקח בחשבון את הפחתת המס לאחר 31.12.2015.

שנה	2015	2016	+2017
שיעור מס	37.58%	37.18%	37.18%

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 הוצאות לתחומים השונים (ביטוח חיים, ביטוח בריאות) והעמסת הוצאות 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 2015. 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 31.12.2014 - בסעיף זה נכללו תיקונים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב. בשנת 2015 בוצעו תיקונים טכניים למודל עם השפעה כוללת בסך (-32) מיליוני ₪.
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 והגדלת שיעור ההוצאות של 38 מיליון ₪.
- ב. בביטוחי בריאות: גידול בשווי התיק הכולל הנובע מהקטנת שיעור ההוצאות, ועדכון שיעורי הביטולים של 1.9 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 מותאם במהלך 2015 – במהלך שנת 2015, עבר הרווח החזוי לשנת 2015 משווי התיק, והתווסף להון המותאם, כך שבסך הכל מקור זה לא משפיע על סך הערך הגלום בכללותו, אלא מביא להעברה ממרכיב שווי התיק בתוקף למרכיב ההון המותאם. בהתאם לשיטת קביעת ההון העצמי המותאם, רווח זה אינו כולל השפעת הפחתת ה-DAC למעט זיכוי המס בגין הפחתת ה-DAC המוכר למס הכנסה.

4. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 – 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 2015 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

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

7. רווח מפריטים מיוחדים – בסעיף זה הוצג השפעה מצטברת נטו, ליום 31 בדצמבר 2015 של ביטול הצבירה ויישום לראשונה של "הנהג המיטבי" – סך השחרור 81.7 מיליוני ₪.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2015 – סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (0.9% -) על יתרת הפתיחה. בסעיפים הבאים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים להנחות כלכליות – סעיף זה כולל שני מרכיבים:

- א. ההשפעה על שווי התיק משינויים בהנחות הכלכליות אשר מבוססות על הריביות בשוק. הנחות אלו כוללות את ריבית ההיוון ואת התשואות הצפויות.
- ב. ההשפעה מהסטיות של הפרמטרים הכלכליים בפועל במהלך השנה לעומת ההנחות על בסיסן חושב ערך הגלום לסוף השנה הקודמת. ההשפעה הינה בשני מרכיבי ה-EV:
- בהון המותאם - עקב ההשפעה על הרווח בעיקר מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה העומדים כנגד ההון וכנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.
- ג. השפעה חד פעמית השנה על השווי תיק בתוקף הנובעת משינויים בשיעורי המס העתידיים על הרווחים. בסוף שנת הדוח, שיעורי מס החברות עלו לעומת השיעורים שהיו בתוקף בסוף שנה קודמת. דבר שגרם לעליה בשווי התיק של 2.0 מיליון ₪.

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

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

11. תנועת בהון – בסעיף זה מוצג השינוי בערך הגלום הנובע מתנועות הון במהלך השנה. בשנת 2015 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 2015 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף שנת 2015.
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-31/12/2015

מיליוני ₪	EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	754.2
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס	602.4
בניכוי עלות הון נדרש	- 15.3
ערך גלום	1,341.8

3.2 ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2015

מיליוני ₪	VNB בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	95.6
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	- 4.8
סה"כ ערך עסקים חדשים	90.8

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים

במיליוני ש"ח	
827.7	הון עצמי (מאזן החברה)
0	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
-84.5	בניכוי הוצאות רכישה נדחות (DAC למאזן) *
11.4	בתוספת עתודה למס נדחה בגין DAC
0	בניכוי שווי תיקי ביטוח שנרכשו ומוניטין בניגום, הכלול בהון עצמי, נטו ממס.
754.6	הון עצמי מתואם בגין העסקים הכלולים

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

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

ערך גלום	שווי תיק בתוקף	הון עצמי מותאם	סעיף	
1,226.5	588.8	637.6		ערך גלום ליום 31.12.2014
-32.2	-32.2	-	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2014
1,194.3	556.6	637.6		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2014
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2014 :
-36.1	-36.1	-	2.7.2	- שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
19.3	5.0	14.3	2.7.3	- גידול ראלי צפוי
-	-70.2	70.2	2.7.3	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי ב-2015
-10.9	-4.0	-6.9	2.7.4	- השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 ושינויים אחרים לתיק בתוקף
-27.7	-105.3	77.6		סה"כ
90.8	134.1	-43.3	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
-	-	-	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV
63.1	28.8	34.3		רווח תפעולי לפי ערך גלום
81.7	-	81.7	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
-8.6	-5.0	-3.6	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2015
2.1	6.6	-4.6	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים להנחות כלכליות
138.3	30.5	107.8		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
44.2	-	44.2	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
182.5	30.5	152.0		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום כולל כל עסקי החברה
-35.0	-	-35.0	2.7.11	תנועות בהון
147.5	30.5	117.0		סה"כ שינוי ב-EV
1,341.8	587.1	754.7		ערך גלום ליום 31.12.2015

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):

171.8	רווח נקי
-	פריטים שהועברו דרך קרן הון
171.8	רווח כולל (לאחר מס)
1.0	שינוי ב-DAC לפני מס
-20.8	מס בגין השינוי ב-DAC
0.0	שינוי שיעור נכסים בשווי הוגן בניכוי מס
0.0	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
152.0	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-35.0	תנועות הון
117.0	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 ₪	ב - %	במיליוני ₪	ב - %		
90.8		1341.8			התוצאה הבסיסית
7.1	7.82%	25.2	1.88%	2.8.7	הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-6.6	-7.28%	-30.5	-2.27%		עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-20.2	-22.27%	-55.3	-4.12%		עליה של 10% בשיעורי הביטולים
-6.1	-6.70%	-29.1	-2.17%	2.8.4	עליה של 10% בשיעורי התמותה
-11.2	-12.39%	-56.8	-4.23%	2.8.6	עליה של 10% בשיעורי התחלואה

ארנסט סגל F.I.L.A.A
אקטואר ממונה ביטוח בריאות

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