

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2017

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2017
- דוח הערך הגלום של החברה ליום 31 בדצמבר 2016

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

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2017

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2017 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2017 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2017 ("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 2016 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 דירקטוריון 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:

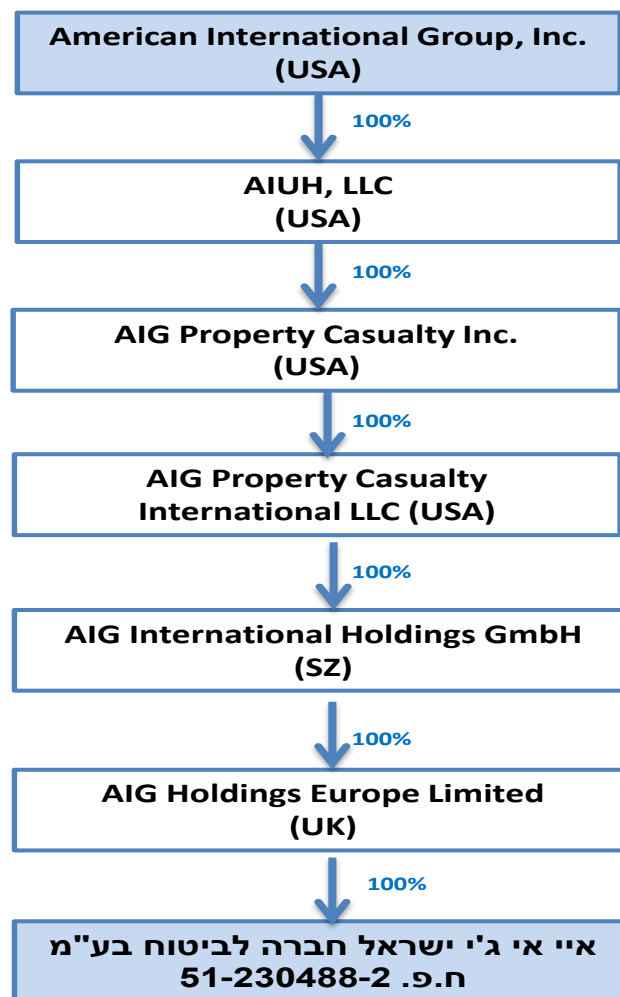
1.1 מבנה ארגוני

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 BBB+ על פי חברת הדירוג Standard & Poor's (S&P).

בעלת המניות היחידה בחברה הינה ("AHEL") AIG Holdings Europe Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה והינה חברת בקונצרן AIG העולמי.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



לחברה רישיונות מבטח מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה") לעסוק בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים, על פי הפירוט כדלקמן: ביטוח רכב רכוש, ביטוח רכב חובה, ביטוח מקיף לדירות, ביטוח בריאות (ביטוח מחלות קשות, 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 רכב ודירה, ביטוח חיים ובריאות וביטוחים מסחריים) ואגפי מטה, ערוצי הפצה 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 2016.

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 2016.

1.5 אירועים חריגים מאז הדו"ח הכספי האחרון

לא היו אירועים חריגים מאז הדוח הכספי האחרון.

2. תיאור הסביבה העסקית:

כללי

לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר, פועלות למעלה מ-15 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 31 בדצמבר 2016, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 21,480 מיליון ש"ח (ללא קרנית), כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, כלל, הפניקס, מגדל ומנורה הסתכם לסך של 12,523 מיליון ש"ח המהווה כ-58% 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 2016.

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:

2016	1-3.2016	1-3.2017	
מדדי אג"ח ממשלתי			
0.9%	1.4%	0.1%	אג"ח ממשלתי כללי
0.7%	1.8%	(0.6%)	אג"ח ממשלתי צמוד
1.2%	1.2%	0.6%	אג"ח ממשלתי שקלי
מדדי אג"ח קונצרני			
2.3%	0.8%	1.2%	תל בונד 60
2.4%	0.6%	2.0%	תל בונד שקלי
מדדי מניות			
(2.5%)	(4.9%)	(2.4%)	ת"א 125

לפרטים אודות הרכב ההשקעות של החברה ראה פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות בביאור 7 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 2016.

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 2016.

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:

תקנות ההיוון והמלצות 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 הועדה 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.

בהמשך להמלצות ועדת וינוגרד, פורסמו ברשומות תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 ("התיקון לתקנות ההיוון"), אשר אימצו את המלצותיה של הועדה, ומועד תחילתן נקבע ליום 1 באוקטובר 2017 ("מועד התחילה"), כך שהוראות התיקון לתקנות ההיוון תחולנה על חישוב ערך מהוון הנעשה ממועד התחילה ואילך. התיקון לתקנות ההיוון אמור להוריד את שיעור ריבית ההיוון כאמור לעיל, וכתוצאה מכך להעלות את תעריפי ביטוח החובה לרכב.

לפרטים נוספים אודות השפעת התיקון לתקנות ההיוון על תוצאות החברה ראה ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן מכך שהתפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית מהערכות החברה.

קודקס הרגולציה

ענף ביטוח בריאות

בחודש ינואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2016-1-26 שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ביטוח נסיעות לחו"ל. מטרת תיקון זה לקבוע הוראות בדבר ניסוח תכנית ביטוח נסיעות לחו"ל ואופן שיווקה, באופן שיבטיח כיסוי ראוי והליך מכירה הוגן. בחוזר כאמור נקבעו ההוראות העיקריות הבאות: קביעה כי סכומי הביטוח יהיו בהתאם לעלויות הצפויות בקרות מקרה ביטוח ובהתחשב, בין היתר, בעלויות הצפויות במדינת היעד; קביעה כי הכיסויים יורכבו מרובד ראשוני ובסיסי לתכנית הביטוח ורשימת הרחבות שניתן יהיה לרכוש מעבר לתכנית הבסיסית, וכן הטלת חובה על חברת ביטוח ליידע את המבוטח בדבר השלכות של מצבו הרפואי הקודם, ובמידת הצורך להציע לו הרחבה לפוליסה שתכסה מצב רפואי זה.

פרק הדיווחים לממונה

בחדש ינואר 2017, פורסם תיקון נוסף להוראות החוזר המאוחד בפרק הדיווחים לממונה אשר מטרתו לשנות את אופן הדיווח וכתובת הדיווח, לשפר את תכנם ואיכותם של הדיווחים ולהפחית את תדירותם של דיווחים מסוימים.

ענף ביטוח דירה

בחדש אפריל 2017, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה אשר דוחה את תחילתן של הוראות החוזר המאוחד בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות לחודש ספטמבר 2017.

חוזרים

- בחדש ינואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS). מטרת החוזר כאמור הינה לעדכן את הוראות הגילוי כאמור שנקבעו בחוזר ביטוח 4-1-2010.
- בחדש ינואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 13-10-2016 בעניין מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי. מטרת החוזר הינה לפרט הוראות להתקשרות של גוף מפוקח עם גוף חיצוני בקשר לשיווק או מכירת מוצר ביטוח שאינו קבוצתי.
- בחדש פברואר 2017, פורסמה עמדת ממונה שעניינה הבהרה לסוגיה של בדיקה מחודשת של זכאות בחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. עמדת הממונה קובעת באופן מפורש כיצד על חברות הביטוח לבצע בדיקה מחודשת של זכאות של תובע לקבלת תגמולי ביטוח, בהתאם להוראות החוזר כאמור. בנוסף, בחדש מרס 2017, פורסם תיקון נוסף לחוזר כאמור. מטרת התיקון הינה למנוע נוהגים בעייתיים של גופים מוסדיים בקשר עם הליך בירור ויישוב התביעות הנערך על ידיהם.
- בחדש פברואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2-9-2017 אשר מעדכן את הוראות החוזר בעניין דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. החוזר כאמור כולל עדכון לפרק דוח שנתי מקוצר למבוטח בביטוח חיים ואובדן כושר עבודה שאינו כולל מרכיב היסכון, וכן לעניין אישור מס והצהרת הון.
- בחדש פברואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 1-1-2017 בעניין אחזור מידע אישי. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות שיאפשרו אחזור מידע אישי של מבוטחים. החוזר קובע, בין היתר, כי אחזור המידע יתבצע במגוון כלים טכנולוגיים המאפשרים גישה למוצרי הביטוח השונים וליישוב התביעה.
- בחדש פברואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 3-1-2017 בעניין ביטול פוליסת ביטוח. מטרת החוזר הינה להנגיש למבוטח את פעולת ביטול הפוליסה באמצעות קביעת הוראה אחידה המחייבת את חברות הביטוח להציע למבוטח מגוון דרכים לביצוע הביטול והגדרת הפעולות הנדרשות לביצועו אשר בהתקיימן, תבוטל הפוליסה.
- בחדש פברואר 2017, פרסמה הממונה את חוזר 253-2019 בעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II ("הדירקטיבה"). הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח. בחוזר נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות החוזר ונספחיו מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הון עצמי מינימאלי והוראות הממונה שניתנו מכוחן, וכן כי במקביל רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון תפעל לתיקון התקנות כאמור, כך שהוראותיהן לעניין הון עצמי מינימאלי נדרש לא יחולו על חברות ביטוח שהוראות החוזר חלות עליהן, וזאת לאחר שחברת הביטוח תקבל את אישורו של הממונה לאחר ביצוע ביקורת על יישום הוראות החוזר בדוחותיה הכספיים השנתיים. הוראות החוזר ייכנסו לתוקף החל מיום 30 ביוני 2017, אך חברת ביטוח תהיה רשאית לחשב עד סוף שנת 2018, הון נדרש לכושר פירעון למועד הדוח השנתי בלבד. לגילוי בדבר ההון נדרש לשמירה על כושר פירעון נכון למועד הדוח ראה באור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה.

- בחודש מרס 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2017-1-5 בעניין הוראות לניסוח תכניות ביטוח. מטרת החוזר הינה בעיקרה לצמצם את השימוש של מבטחים בניסוח של חוזה הביטוח באופן אשר גורם להגבלת יכולת המבוטח לממש את הזכויות המוקנות לו בפוליסה.
- בחודש מרס 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2017-1-4 המתקן את הוראותיו של חוזר צירוף לביטוח. מטרת התיקון כאמור הינה לאסור על נהגים בעייתיים של גופים מוסדיים בקשר עם הליך צירוף לביטוח.
- בחודש מרס 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2017-9-4 בעניין קבצי מידע באמצעות כספות. החוזר מפרט את הדרישות מגופים מוסדיים לצורך שימוש בכספת המאפשרת שמירה על חיסיון המידע.
- בחודש אפריל 2017, פרסמה הממונה את חוזר 2017-10-1 בעניין דיווח שנתי על פרמיות, פוליסות ותשלום עמלות של גופים מוסדיים. הוראות החוזר כאמור מסדירות את הדוחות שעל גופים מוסדיים להגיש לממונה לגבי היקף הפעילות בשוק ההפצה, ובכלל זה, היקף הפרמיות המועברות אליהם, דמי עמילות ועמלות ההפצה שנרשמה בגינן זכאות לסוכני ביטוח במערכות הגוף המוסדי.

טיוטות

- בחודש ינואר 2017, פרסמה ברשומות הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – ביטוח הלוואה לדיור במקרה אבטלה), התשע"ז-2017. מטרת הצעת החוק הינה לקבוע כי הממונה יקבע הוראות לביטוח הלוואה לדיור במקרה שהלווה מאבד את מקור פרנסתו, כך שהפוליסה תכסה את תשלומי המשכנתה בתקופת האבטלה לה זכאי הלווה בתוספת 3 חודשים נוספים; וכן, לאסור על הבנק להתנות את מתן הלוואה ברכישת אותו ביטוח.
- בחודש מרס 2017, פרסמה הממונה טיוטת חוזר שנייה בעניין מעורבות תומך מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח. הטיוטה מסדירה את אופן הפעלתם של תומכי מכירה שאינם מחזיקים ברישיון סוכן ומבצעים פעולות אגב מכירת מוצר ביטוח עבור מבטח או סוכן. הוראות הטיוטה, קובעות, בין היתר, כי פוליסה שנמכרה על-ידי תומך מכירה, לא תיכנס לתוקף עד לקבלת אישור יזום על-ידי הלקוח, וכי לקוח שצורף לביטוח על-ידי תומך מכירה יהיה רשאי לבטל הצטרפות ולקבל חזרה את הפרמיות ששילם עד שישה חודשים ממועד הצירוף לביטוח.
- בחודש אפריל 2017, פרסמה הממונה טיוטת חוזר בדבר תכניות ביטוח חיים אגב הלוואה לדיור. מטרת הטיוטה הינה לקבוע תנאים שייכללו בתכניות ביטוח חיים למשכנתה, כך שלאורך תקופת הלוואה תתקיים התאמה בין הכיסוי הביטוחי הנרכש לתנאי הלוואה עבורה נרכש הכיסוי כבטוחה, וזאת בין היתר באמצעות קבלת המידע הדרוש מהבנק המלווה לצורך עדכון תנאי הפוליסה בהתאמה לתנאי הלוואה המעודכנים.
- בחודש אפריל 2017, פרסמה הממונה טיוטת תיקון לחוזר בעניין כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים המסדיר את כללי ההשקעה שלפיהם אמור לפעול גוף מוסדי. מטרת טיוטת התיקון הינה להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר להם להשקיע בחברות העוסקות במתן אשראי למשקי בית שהינן צדדים קשורים בתנאים ובמגבלות שנקבעו בטיטת התיקון כאמור, ובכלל זה, הבטחת קרן הלוואה בערבות אוטונומית ובלתי חוזרת מתאגיד בנקאי או מגוף מוסדי אחר, בטרם מעמיד הגוף המוסדי את חלקו היחסי בשווי הלוואה.

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):

31 בדצמבר 2016	31 מרץ 2016	31 מרץ 2017	
253,139	266,598	279,915	נכסים אחרים
141,827	151,131	150,791	הוצאות רכישה נדחות
1,696,771	1,731,880	1,664,349	השקעות פיננסיות ומזומנים
658,559	* 576,855	659,458	נכסי ביטוח משנה
2,750,296	* 2,726,464	2,754,513	סך כל הנכסים
753,860	* 829,556	726,752	הון עצמי
1,646,765	* 1,489,414	1,681,952	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
349,671	* 407,494	345,809	התחייבות אחרות
2,750,296	* 2,726,464	2,754,513	סך כל ההון והתחייבויות

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

2016	1-3.2016	1-3.2017	
1,037,400	251,219	273,693	פרמיות שהורווחו ברוטו
(168,023)	(42,287)	(50,298)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
869,377	208,932	223,395	פרמיות שהורווחו בשייר
18,475	1,673	10,929	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
43,553	12,039	10,061	הכנסות מעמלות
931,405	222,644	244,385	סך כל ההכנסות
(564,108)	* (140,907)	(133,987)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(320,290)	(79,986)	(74,676)	סה"כ הוצאות אחרות
47,007	* 1,751	35,722	רווח לפני מסים על ההכנסה
(15,833)	* 119	(12,830)	הטבה במס (מסים על ההכנסה)
31,174	* 1,870	22,892	רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה

* מוצג מחדש. ראה ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים התמציתיים.

הון ודרישת הון

נכון ליום 31 במרס 2017, 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- 77.1 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר סכומי ההון הנדרשים מהחברה והסכומים הקיימים בהתאם לתקנות הון עצמי מינימאלי, וכן בדבר חלוקת דיבידנד בסכום של 50 מיליון ש"ח ל-AHEL ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים.

על פי תוצאות תרגיל ה-IQIS5 שביצעה החברה במהלך שנת 2016 בגין נתוני שנת 2015, גדלו עודפי ההון של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 לפי משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II לעומת עודפי ההון במשטר הישראלי הקיים. יחס כושר הפירעון של החברה שחושב במסגרת IQIS5 עבור נתוני 31 בדצמבר 2015 הינו 182% לפני חלוקת הדיבידנד כאמור ו-157% לאחר חלוקת הדיבידנדים בשנים 2016 ו-2017. לפרטים נוספים אודות תרגיל ה-IQIS5 שביצעה החברה ראה ביאור 6 ג' לדוחות הכספיים התמציתיים.

4. תוצאות הפעילות

החברה המשיכה ברבעון הראשון של שנת 2017 להגדיל את היקף פרמיות הברוטו שגדלו בשיעור של כ- 2.2% לעומת היקף הפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של שנת 2016. סך הכל פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 299.8 מיליון ש"ח לעומת סכום של 293.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2016.

סך הכל פרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 250.3 מיליון ש"ח לעומת סכום של 232.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2016, גידול של 7.8%.

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

1-3.2017	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
ברוטו	31,849	55,445	212,516	299,810
בשייר	26,372	54,653	169,273	250,298
שיעור מסה"כ ברוטו - %	10.6	18.5	70.9	100.0
שיעור משייר - %	10.5	21.8	67.7	100.0

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

1-12.2016	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
ברוטו	126,151	219,331	701,450	1,046,932
בשייר	104,785	216,295	562,693	883,773
שיעור מסה"כ ברוטו - %	12.0	20.9	67.1	100.0
שיעור משייר - %	11.9	24.5	63.6	100.0

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

1-12.2016	1-3.2016	1-3.2017	
(4,958)	* (2,953)	10,858	רווח (הפסד) מתחום פעילות רכב חובה
(18,448)	(10,504)	9,028	רווח (הפסד) מתחום פעילות רכב רכוש
15,457	4,518	3,996	רווח מתחום פעילות דירות
(9,424)	2,786	(3,649)	רווח (הפסד) מתחום פעילות ביטוח מסחרי
42,041	11,088	9,887	רווח מתחום פעילות בריאות
14,086	1,034	3,010	רווח מתחום פעילות ביטוח חיים
8,253	(4,218)	2,592	אחר - רווח (הפסד) שלא נזקף לתחומי פעילות
47,007	* 1,751	35,722	רווח לפני מסים
(15,833)	* 119	(12,830)	הטבה במס (מסים על ההכנסה)
31,174	* 1,870	22,892	רווח לשנה וסך הרווח הכולל לשנה

* מוצג מחדש. ראה ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים התמציתיים.

נתונים נוספים לפי ענפים עיקריים- ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים התמציתיים.

להלן הסבר לגבי התפתחות של חלק מהנתונים שהוצגו לעיל:

א. הרווחים מהשקעות נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח לעומת רווחים בסכום של כ- 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. העלייה החדה ברווחים מהשקעות נבעה בעיקר מעליה בשערי האג"ח הקונצרניות (ראה סעיף 2 לעיל).

ב. רווח החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 3.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. העלייה ברווח נבעה בעיקר משיפור ביחס התביעות. התוצאות של הרבעון הראשון של שנת 2016 הושפעו בעיקר מהשלכות התיקון לתקנות ההיוון כ- 11.0 מיליון ש"ח. העלייה ברווח גם נבעה משיפור ברווחים מהשקעות בתקופת הדוח לעומת תקופה המקבילה של שנת 2016.

לפרטים נוספים אודות השפעת התיקון לתקנות ההיוון על תוצאות החברה ראה ביאור 3 ב' לדוחות הכספיים התמציתיים של החברה.

ג. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 9.0 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ- 10.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. העלייה ברווח נבעה מירידה גדולה ביחס התביעות. כבר במהלך שנת 2016, ניכר שיפור ביחס התביעות וזאת כתוצאה מנקיטת מספר אמצעים שעמדו לרשות החברה על מנת להקטין את עלות התביעות. מגמה זו נמשכה בתקופת הדוח. כתוצאה משיפור זה ביחס התביעות התאפשר בתקופת הדוח שחרורה המלא של העתודה לפרמיה בחסר בסך 2.5 מ' ש"ח.

- ד. רווח החברה מביטוח דירות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 4.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. הירידה ברווח נבעה מעלייה ביחס ההוצאות.
- ה. הפסד החברה מביטוח אחריות מקצועית הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. הירידה ברווח נבעה בעיקר מהתפתחות של מספר תביעות בתחום ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ובמיוחד בגין תביעה אחת בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בשייר.
- ו. רווח החברה מענפי רכוש אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016.
- ז. רווח החברה מענפי חבויות אחרים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 4.4 אלפי ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. העלייה ברווח נבעה הן מירידה ביחס התביעות והן מירידה ביחס ההוצאות.
- ח. רווח החברה מביטוח בריאות הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 9.9 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 11.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. הירידה ברווח נבעה הן מעלייה ביחס התביעות והן מעלייה ביחס ההוצאות.
- ט. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 3.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ- 1.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016. העלייה ברווח נבעה מירידה ביחס ההוצאות.

5. תזרים מזומנים ונזילות

- המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 14.2 מיליון ש"ח, לעומת סכום של כ- 75.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016.
- המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ- 9.5 מיליון ש"ח לעומת סכום של 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2016.
- כתוצאה מהנ"ל קטנו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח בסכום של כ- 45.3 מיליון ש"ח והסתכמו ליום 31 במרס 2017 בסכום של כ- 90.9 מיליון ש"ח.

6. מקורות מימון

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

7. השפעת גורמים חיצוניים

- לפרטים ראה סעיף 2 לעיל.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי

- א. באשר לבקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לאחר 31 במרס 2017, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים התמציתיים.
- ב. באשר להודעת ועדת הכספים של הכנסת בדבר אישור תקנות הון מבוססות Solvency II, ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים התמציתיים.

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 2017, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. לעניין סעיף זה, "התקופה המכוסה" – הרבעון המדווח.

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

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

שי פלדמן
Shay Feldman
מנכ"ל

ראלף מוסרינו
Ralph Mucerino
יו"ר הדירקטוריון

25 במאי 2017

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 31.3.17 (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

25 במאי, 2017

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 31.3.17 (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

25 במאי, 2017

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 2017, 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 2017, 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 2017

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2017

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
38-9	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 3 למידע הכספי הנ"ל בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך, המוצגים כמספרי ההשוואה במסגרת דוחות כספיים תמציתיים אלה, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת התיקון בסכום ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה לתאריך האמור.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
25 במאי, 2017

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	31 במרס	
	2016	2017
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	
33,816	27,115	37,555
141,827	151,131	150,791
11,435	11,810	13,077
658,559	* 576,855	659,458
153,534	** 175,813	172,166
1,864	-	4,473
52,490	51,860	52,644
<u>1,053,525</u>	<u>994,584</u>	<u>1,090,164</u>
1,310,175	1,236,152	1,348,764
171,285	** 247,882	146,295
79,077	114,410	78,368
<u>1,560,537</u>	<u>1,598,444</u>	<u>1,573,427</u>
136,234	133,436	90,922
<u><u>2,750,296</u></u>	<u><u>2,726,464</u></u>	<u><u>2,754,513</u></u>

נכסים:

	נכסים בלתי מוחשיים
	הוצאות רכישה נדחות
	רכוש קבוע
	נכסי ביטוח משנה
	פרמיות לגבייה
	נכסי מסים שוטפים
	חייבים ויתרות חובה אחרים
	השקעות פיננסיות:
	נכסי חוב סחירים
	נכסי חוב שאינם סחירים
	אחרות
	סך הכל השקעות פיננסיות
	מזומנים ושווי מזומנים
	סך כל הנכסים

דוד רוטשטיין
David Rothstein
סמנכ"ל כספים

שי פלדמן
Shay Feldman
מנכ"ל

ראלף מוסרינו
Ralph Mucerino
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 25 במאי 2017

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

** לאחר סווג מחדש - ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2017

31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	31 במרס	
	2016 (בלתי מבוקר)	2017 (בלתי מבוקר)
	באלפי ש"ח	

הון והתחייבויות:

			הון:
6	6	6	הון מניות
250,601	250,601	250,601	פרמיה על מניות
11,084	11,084	11,084	קרן הון
492,169	* 567,865	465,061	עודפים
<u>753,860</u>	<u>829,556</u>	<u>726,752</u>	סך הכל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות:

1,646,765	* 1,489,414	1,681,952	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
779	2,760	3,097	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
2,713	2,433	2,662	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
257,165	295,318	256,772	התחייבויות למבטחי משנה
-	* 28,553	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
89,014	78,430	83,278	זכאים ויתרות זכות
<u>1,996,436</u>	<u>1,896,908</u>	<u>2,027,761</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>2,750,296</u>	<u>2,726,464</u>	<u>2,754,513</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

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 2017

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס		
	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<u>באלפי ש"ח</u>			
1,037,400	251,219	273,693	פרמיות שהורווחו ברוטו
(168,023)	(42,287)	(50,298)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
869,377	208,932	223,395	פרמיות שהורווחו בשייר
18,475	1,673	10,929	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
43,553	12,039	10,061	הכנסות מעמלות
<u>931,405</u>	<u>222,644</u>	<u>244,385</u>	סך כל ההכנסות
(756,904)	* (171,266)	(158,782)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
192,796	* 30,359	24,795	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות
(564,108)	* (140,907)	(133,987)	ותשלומים בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(242,330)	(58,675)	(55,967)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(81,370)	(20,547)	(18,378)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,410	(764)	(331)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(884,398)	* (220,893)	(208,663)	סך כל ההוצאות
47,007	* 1,751	35,722	רווח לפני מסים על ההכנסה
(15,833)	* 119	(12,830)	הטבה במס (מסים על ההכנסה)
<u>31,174</u>	<u>* 1,870</u>	<u>22,892</u>	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה
רווח בסיסי למניה:			
5.44	0.33	4.00	רווח בסיסי למניה
<u>5,730</u>	<u>5,730</u>	<u>5,730</u>	מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

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 2017

סך הכל	עודפים	קרנות אחרות באלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון המניות	
753,860	492,169	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
22,892	22,892				סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים
(50,000)	(50,000)				שהסתיימה ביום 31 במרס 2017
<u>726,752</u>	<u>465,061</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	דיבידנד יתרה ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)
827,686	565,995	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
1,870	* 1,870				סך הרווח הכולל לתקופה של 3 החודשים
<u>829,556</u>	<u>567,865</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)
827,686	565,995	11,084	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
31,174	31,174				סך הרווח הכולל לתקופה
(105,000)	(105,000)				דיבידנד
<u>753,860</u>	<u>492,169</u>	<u>11,084</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

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 2017

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס	
	2016	2017
	(בלתי מבוקר)	
	באלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

184,682	36,800	1,966	
			מזומנים נטו שנבעו מפעולות (נספח א')
41,449	12,069	24,770	ריבית שהתקבלה
259	137	40	דיבידנד שהתקבל
(21,759)	26,547	(12,581)	מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
<u>204,631</u>	<u>75,553</u>	<u>14,195</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

			שינויים בנכסים החופפים להון ולהתחייבויות לא ביטוחיות:
(6,396)	(1,697)	(2,961)	השקעה ברכוש קבוע
(16,716)	(2,777)	(6,531)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(23,112)	(4,474)	(9,492)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

(105,000)	-	(50,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(105,000)	-	(50,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,528)	114	(15)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
73,991	71,193	(45,312)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
62,243	62,243	136,234	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>136,234</u>	<u>133,436</u>	<u>90,922</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף 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 2017

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2016 (מבוקר)	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס	
	2016	2017
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
באלפי ש"ח		

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לפני מסים על ההכנסה

התאמות בגין-

47,007	* 1,751	35,722
228,776	* 71,425	35,187
(110,409)	* (28,705)	(899)
7,848	(1,456)	(8,964)
(68)	(348)	(51)
6,430	1,356	1,319
9,297	2,059	2,792
17,594	3,312	12,169
3,094	** 3,441	4,513
4,162	4,162	-
(3,456)	1,407	709
2,528	(114)	15
<u>165,796</u>	<u>56,539</u>	<u>46,790</u>

פריטים שאינם כרוכים בזרימת מזומנים:

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
שינוי בנכסי ביטוח משנה
גידול (קטיון) 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 התנדודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(22,182)	15,971	(393)
47,446	18,612	(30,281)
(4,836)	** (27,116)	(18,632)
(9,019)	(8,389)	(154)
2,228	(8,355)	(5,736)
(50)	* (7)	(540)
<u>13,587</u>	<u>(9,284)</u>	<u>(55,736)</u>

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

התאמות בגין ריבית ודיבידנד:

(41,449)	(12,069)	(24,770)
(259)	(137)	(40)
<u>(41,708)</u>	<u>(12,206)</u>	<u>(24,810)</u>
<u>184,682</u>	<u>36,800</u>	<u>1,966</u>

ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

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

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

** לאחר סווג מחדש - ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.

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 או חברות 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 היחידה בחברה הינה ("AHEL") AIG Holdings Europe Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה. AHEL הינה חברת בקונצרן AIG העולמי.

הגדרות:

- 1) החברה - איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ.
- 2) החברה האם - AHEL
- 3) הממונה - 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 בישראל 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) התשי"ע 2010.
- 11) עתודת ביטוח חיים - עתודה אקטוארית המחושבת לפי כללים מקובלים בעניין זה בישראל.
- 12) עתודה לסיכונים שטרם חלפו - עתודות שחושבו לפי תקנות לחישוב עתודות בביטוח כללי.
- 13) תביעות תלויות - תביעות תלויות ידועות בתוספת התפתחות צפויה בתביעות שלגביהן נתקבל דיווח חלקי (I.B.N.E.R) ובתוספת תביעות שעליהן טרם דווח (I.B.N.R).
- 14) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.
- 15) תקנות דרכי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- 16) תקנות ההון העצמי - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על תיקוניהן.

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 תיקוניהן.
- 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 2017 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 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016), אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - "תקני ה-IFRS").

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

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

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה שיקולי הדעת המשמעותיים (Significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

יצוין כי לאור המשך מגמת השיפור שחלה ביחס התביעות בענף רכב רכוש, בוטלה במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017, יתרת ההפרשה לפרמיה בחסר שעמדה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 על סך של כ- 2.5 מיליון ש"ח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 3 - השלכות המלצות ועדת וינוגרד:

א. השלכות המלצות ועדת וינוגרד נכון ליום 31 במרס 2017:

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 לתיקון תקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח – 1978 (להלן – תקנות ההיוון) בנוגע לעדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר, וכן להיוון הסכום החד־פעמי לתשלום לפי ריבית שתחושב על בסיס של ממוצע 4 שנתי באופן המפורט בהמלצות, כאשר, כל עוד לא יקבע שיעור הריבית כאמור הוא יעמוד על שיעור של 2% במקום השיעור של 3% שהיה קבוע בתקנות עד כה, וזאת על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות.

ביום 17 במאי 2016 נחתם על ידי שר הרווחה התיקון לתקנות ההיוון אשר אימץ את המלצות ועדת וינוגרד וביום 9 ביוני 2016 פורסם התיקון לתקנות ההיוון ברשומות (להלן – התיקון לתקנות ההיוון).

ביום 13 בספטמבר 2016 פורסם ברשומות תיקון לתיקון תקנות ההיוון הדוחה את תוקף התיקון לתקנות לחודש ספטמבר 2017. התיקון לתקנות ההיוון עשוי להביא להורדת שיעור ריבית ההיוון המשמשת בסילוק תביעות נזקי גוף וכתוצאה מכך עשוי להביא להעלאת תעריפי ביטוח החובה לרכב.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס גם על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא בהכרח יאמצו בתי המשפט בתביעות נזקי גוף חובה וחבויות את ריבית ההיוון שנקבעה בתקנות ההיוון של הביטוח הלאומי, ומשכך, ביצעה החברה אומדן של ההשלכה האפשרית בהתאם להערכתה אותן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, העריכה הנהלת החברה כי התיקון לתקנות ההיוון צפוי להביא להגדלת הסכומים שהחברה תידרש לשלם לסילוק תביעות בגין חווי ביטוח של החברה בענף רכב חובה בסך של כ- 18.1 מיליון ש"ח בשייר לפני מס אשר נכללו בדוחות החברה לשנת 2016. סכום זה נאמד בהתבסס על הערכה עדכנית של הנהלת החברה כי ריבית ההיוון כדלעיל תעמוד על 2% לשנה לאורך התקופה עד שנת 2019 (כולל) ושהחל משנת 2020 תרד ריבית ההיוון לשיעור של כ- 1% לשנה. בנוסף, חלקה של החברה בהתחייבויות הפול הנובעות מהשלכות התיקון לתקנות ההיוון לתאריך האמור, כפי שהתקבל מהפול, מגיע לכדי 5.2 מיליון ש"ח לפני מס. בהתאם לכך עודכנו ההתחייבויות הביטוחיות לתאריך האמור. נכון ליום 31 במרס 2017, אין שינוי מהותי בהפרשה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בגין התיקון האמור.

ההשפעה על הענפים האחרים הינה זניחה לחלוטין.

יודגש כי, לאור האמור לעיל, בשלב זה קיימת אי ודאות בקשר להשלכות התיקון לתקנות ההיוון על התחייבויות החברה ולפיכך יתכן שהתפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית מהערכות החברה ושהחברה תידרש לעדכן את אומדניה בהמשך.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 3 - השלכות המלצות ועדת וינוגרד (המשך):

ב. תיקון טעות בדוחות הכספיים התמציתיים לרבעון הראשון של 2016 בגין השלכות המלצות ועדת וינוגרד:

כפי שצויין במסגרת ביאור 3 של דוחות הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2016 ולתקופה של 6 החודשים שהסתיימה באותו תאריך, בעת עריכת דוחות הביניים של החברה ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן – דוחות רבעון 1 2016) ביצעה החברה אומדן ראשוני ביותר של השלכות ועדת וינוגרד לתאריך האמור והגיעה למסקנה כי הן יביאו להגדלת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה בענף רכב חובה בסך של כ-11 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ- 7.1 מיליון ש"ח לאחר מס). הנהלת החברה העריכה באותו מועד כי ההשפעה האמורה אינה מהותית לדוחותיה הכספיים. לאור זאת, ולאור העובדה שמדובר היה באומדן ראשוני ביותר, לא נכללה הפרשה בגין השלכות ועדת וינוגרד במסגרת דוחות רבעון 1 2016. לאחר דיונים שקיימה הנהלת החברה עם הממונה על שוק ההון, החליטה הנהלת החברה לתקן את נתוני דוחות רבעון 1 2016 תוך הכללת ההשפעה האמורה במסגרת מספרי השוואה שיוצגו בדוחות הביניים של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

להלן השפעת התיקון:

<u>הסכומים המוצגים בדוחות אלה</u>	<u>תיקון</u>	<u>כפי שדווח בדוחות רבעון 1 2016</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
דוח תמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2016:			
576,855	8,400	568,455	נכסי ביטוח משנה
1,489,414	19,400	1,470,014	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
28,553	(3,949)	32,502	התחייבות בגין מסים שוטפים
567,865	(7,051)	574,916	עודפים
<u>הסכומים המוצגים בדוחות אלה</u>	<u>תיקון</u>	<u>כפי שדווח בדוחות רבעון 1 2016</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
דוח תמציתי על הרווח והפסד ורווח כולל אחר לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016:			
(171,266)	(19,400)	(151,866)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
30,359	8,400	21,959	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(140,907)	(11,000)	(129,907)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,751	(11,000)	12,751	רווח לפני מסים על ההכנסה
119	3,949	(3,830)	מסים על ההכנסה
1,870	(7,051)	8,921	רווח לתקופה וסך הרווח הכולל לתקופה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 3 - השלכות המלצות ועדת וינוגרד (המשך):

ב. תיקון טעות בדוחות הכספיים התמציתיים לרבעון הראשון של 2016 בגין השלכות המלצות ועדת וינוגרד (המשך):

			ביאור 5 – מידע מגזרי:
			מגזר ביטוח כללי – לתקופה של 3 החודשים
			שהסתיימה ביום 31 במרס 2016:
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
(137,063)	(19,400)	(117,663)	ביטוח, ברוטו
			חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
27,190	8,400	18,790	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
(109,873)	(11,000)	(98,873)	ביטוח, בשייר
(6,153)	(11,000)	4,847	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס
<u>1,325,373</u>	<u>19,400</u>	<u>1,305,973</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום
			31.03.2016

<u>הסכומים</u>	<u>תיקון</u>	<u>כפי שדווח בדוחות</u>	
<u>המוציגים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>רבעון 1 2016</u>	
<u>בדוחות אלה</u>			
			ענף רכב חובה במסגרת הנתונים הנוספים
			לגבי מגזר ביטוח כללי – לתקופה של 3
			החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016:
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
(45,521)	(19,400)	(26,121)	ביטוח, ברוטו
			חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
13,235	8,400	4,835	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
(32,286)	(11,000)	(21,286)	ביטוח, בשייר
(2,953)	(11,000)	8,047	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס
<u>505,653</u>	<u>19,400</u>	<u>486,253</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום
			31.03.2016
<u>402,524</u>	<u>11,000</u>	<u>391,524</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום
			31.03.2016

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

ביאור 3 - השלכות המלצות ועדת וינוגרד (המשך):

ב. תיקון טעות בדוחות הכספיים התמציתיים לרבעון הראשון של 2016 בגין השלכות המלצות ועדת וינוגרד (המשך):

<u>הסכומים המוצגים בדוחות אלה</u>	<u>תיקון</u>	<u>כפי שדווח בדוחות רבעון 1 2016</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
			ביאור 6 – הון עצמי ודרישות הון – ניהול ודרישות הון (סעיף ב):
530,418	336	530,082	הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח (א)
829,556	(7,051)	836,607	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני
<u>829,556</u>	<u>(7,051)</u>	<u>836,607</u>	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
299,138	(7,387)	306,525	עודף
<u>194,138</u>	<u>(7,387)</u>	<u>201,525</u>	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
50,273	336	49,937	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: נכסי השקעה ונכסים אחרים
<u>530,418</u>	<u>336</u>	<u>530,082</u>	סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

בנוסף, וכפועל יוצא ישיר של השפעות התיקון האמורות לעיל תוקנו גם הסעיפים המתיחסים במסגרת הדוח התמציתי על השינויים בהון ונספח א' לדוח התמציתי על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016.

ביאור 4 - 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:

1. במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 פורטו תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם וכן תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי אשר נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות חשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017.

מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016, ולמעט האמור להלן בדבר פרסומו של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (להלן – IFRS 17), לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקנים קיימים העשויים להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 4 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ב) תקנים חדשים (המשך):

IFRS 17 – "חוזי ביטוח":

ביום 18 במאי 2017 פורסם על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות IFRS 17. IFRS 17 יחליף, החל ממועד יישומו לראשונה, את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (להלן – "IFRS 4"), אשר מאפשר כיום יישום מגוון רחב של פרקטיקות חשבונאיות לטיפול בחוזי ביטוח. IFRS 17 יחול על חוזי ביטוח (לרבות חוזי ביטוח משנה) ועל חוזי השקעה הכוללים מאפיין השתתפות לפי שיקול דעת (Discretionary participation feature).

IFRS 17 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי במידה ומיושמים במקביל גם IFRS 15 – "הכנסות מחוזים עם לקוחות" ו-IFRS 9 – "מכשירים פיננסיים".

בהתאם ל-IFRS 17 יש ליישם מודל מדידה שוטף לגבי חוזי הביטוח (להלן – "המודל הכללי") שמטרתו הינה, בין היתר, להביא לכך שההכנסות מחוזי הביטוח תוכרנה לאורך תקופות הדיווח השונות בהתאם לערכו הצפוי של הכיסוי הביטוחי ושל השירותים השונים שחברת הביטוח תספק במהלך התקופות האמורות וכן שהתביעות התלויות תוכרנה עם התרחשות האירוע המחייב (incurred). בהתאם למודל זה, האומדנים השונים נמדדים מחדש בכל תקופת דיווח. המדידה מבוססת על:

- בנייה (building) של גושים (blocks) של תזרימי מזומנים מהוונים המשוקללים בהסתברויות להתרחשותם;
- התאמה לסיכון (risk adjustment); וכן
- מירווח שירות חוזי (Contractual Service Margin; להלן – "CSM") – המייצג את הרווח בחוזה שטרם הורווח (unearned).

ריבית תיצבר לגבי מרכיב ה-CSM בשיעור ריבית שיקובע במועד ההכרה לראשונה בחוזה הביטוח. רכיב ה-CSM ישוחרר לרווח או הפסד לאורך תקופת החוזה על בסיס חלוף הזמן. במידה שקבוצת חוזי ביטוח הינה הפסדית – ההפסד יוכר מיידית ברווח או הפסד.

IFRS 17 מאפשר לבחור, כמדיניות חשבונאית, באם לזקוף את השינויים במדידה הנובעים משינויים בשיעורי ההיוון ושינויים בהנחות הנוגעות לסיכונים פיננסיים אחרים במסגרת הרווח או הפסד או במסגרת הרווח הכולל האחר. המודל הכללי כולל הוראות פרטניות לגבי חוזי ביטוח הנוגעים לפוליסות משתתפות ברווחים.

יצוין כי מודל פשוט יותר לפיו מיושמת גישה של הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי הביטוחי (Premium Allocation Approach) יהיה ניתן ליישום לגבי התחייבויות הנוגעות ליתרת הכיסוי הביטוחי במידה ומודל פשוט זה מספק מדידה שאינה שונה מהותית מזו המתקבלת במסגרת המודל הכללי או באם התקופה המכוסה בפוליסה הינה שנה אחת או פחות. עם זאת, התחייבויות בגין תביעות שהתרחשו (incurred) תידרשנה להימדד במודל פשוט זה בהתבסס על בניית גושים של תזרימי מזומנים מהוונים המשוקללים בהסתברויות להתרחשותם.

IFRS 17 מרחיב את דרישות הגילוי הקיימות כיום במסגרת IFRS 4, בפרט לגבי סכומים, שיקולי דעת וסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח.

IFRS 17 ייושם באופן רטרוספקטיבי (למעט לגבי עניינים מסוימים המפורטים בו) אלא אם כן אין זה מעשי. במקרה כאמור IFRS 17 כולל שתי גישות חלופיות ליישום הרטרוספקטיבי המפורטות במסגרתו.

החברה לומדת את הוראות IFRS 17 ותבחן את השפעתו הצפויה על דוחותיה הכספיים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 - 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 5 - מידע מגזרי (המשך):

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
273,693		186,549	55,316	31,828	פרמיות שהורווחו ברוטו
(50,298)		(44,028)	(794)	(5,476)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
223,395		142,521	54,522	26,352	פרמיות שהורווחו בשייר
10,929	3,397	6,721	810	1	רווחים מהשקעות, נטו
10,061		9,033	88	940	הכנסות מעמלות
244,385	3,397	158,275	55,420	27,293	סה"כ הכנסות
(158,782)		(119,186)	(24,907)	(14,689)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
24,795		19,909	1,294	3,592	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(133,987)		(99,277)	(23,613)	(11,097)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(55,967)		(31,247)	(14,115)	(10,605)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(18,378)		(7,992)	(7,805)	(2,581)	הוצאות הנהלה וכלליות
(331)	(805)	474	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
35,722	2,592	20,233	9,887	3,010	סך כל הרווח הכולל לפני מס
<u>1,681,952</u>		<u>1,498,715</u>	<u>120,402</u>	<u>62,835</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2017

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	פרמיות שהורווחו ברוטו
(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
* (171,266)		*(137,063)	(22,709)	(11,494)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
* 30,359		* 27,190	1,024	2,145	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
* (140,907)		*(109,873)	(21,685)	(9,349)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(58,675)		(33,232)	(13,562)	(11,881)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(20,547)		(9,529)	(6,617)	(4,401)	הוצאות הנהלה וכלליות
(764)	(1,238)	474	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
* 1,751	(4,218)	* (6,153)	11,088	1,034	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס
<u>* 1,489,414</u>		<u>*1,325,373</u>	<u>111,498</u>	<u>52,543</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2016

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

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

ביאור 5 - מידע מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
באלפי ש"ח					
1,037,400		692,223	218,858	126,319	פרמיות שהורווחו ברוטו
(168,023)		(143,621)	(3,037)	(21,365)	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
869,377		548,602	215,821	104,954	פרמיות שהורווחו בשייר
18,475	6,331	10,608	1,533	3	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
43,553		39,703	404	3,446	הכנסות מעמלות
931,405	6,331	598,913	217,758	108,403	סה"כ הכנסות
(756,904)		(615,799)	(97,000)	(44,105)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות
192,796		178,699	3,137	10,960	ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(564,108)		(437,100)	(93,863)	(33,145)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
(242,330)		(142,264)	(53,308)	(46,758)	עמלות והוצאות רכישה אחרות
(81,370)		(38,410)	(28,546)	(14,414)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,410	1,922	1,488	-	-	הכנסות מימון
47,007	8,253	(17,373)	42,041	14,086	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס
1,646,765		1,469,712	119,988	57,065	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2016

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

ביאור 5 - מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש אחרים*	אחריות מקצועית	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
באלפי ש"ח						
212,516	14,280	10,858	18,660	28,239	97,347	43,132
(43,243)	(12,406)	(10,391)	(16,932)	(2,884)	(28)	(602)
169,273	1,874	467	1,728	25,355	97,319	42,530
(26,752)	(244)	(157)	310	(3,048)	(16,942)	(6,671)
142,521	1,630	310	2,038	22,307	80,377	35,859
6,721	921	157	885	407	1,408	2,943
9,033	1,961	2,364	4,321	387	-	-
158,275	4,512	2,831	7,244	23,101	81,785	38,802
(119,186)	(2,790)	(6,941)	(17,750)	(10,084)	(56,004)	(25,617)
19,909	4,287	6,738	4,500	(405)	-	4,789
(99,277)	1,497	(203)	(13,250)	(10,489)	(56,004)	(20,828)
(31,247)	(1,449)	(796)	(3,203)	(6,185)	(13,503)	(6,111)
(7,992)	(119)	(426)	(290)	(2,725)	(3,427)	(1,005)
474	-	-	3	294	177	-
(138,042)	(71)	(1,425)	(16,740)	(19,105)	(72,757)	(27,944)
20,233	4,441	1,406	(9,496)	3,996	9,028	10,858
1,498,715	282,160	84,579	243,862	72,730	241,986	573,398
857,541	37,291	3,472	53,661	67,646	241,986	453,485

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 31.03.2017

התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.03.2017

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח אובדן רכוש הפעילות בגינו מהווה 86% מסך הפרמיות בענפים אלו.
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 41% מסך הפרמיות בענפים אלו.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 5 – 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 ואחרים*	אחריות מקצועית	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
באלפי ש"ח							
208,816	13,794	19,077	20,803	28,094	86,404	40,644	פרמיות ברוטו
(54,626)	(11,389)	(18,426)	(18,266)	(5,948)	(29)	(568)	פרמיות ביטוח משנה
154,190	2,405	651	2,537	22,146	86,375	40,076	פרמיות בשייר
(23,287)	(407)	(93)	(421)	(2,338)	(15,025)	(5,003)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
130,903	1,998	558	2,116	19,808	71,350	35,073	פרמיות שהורווחו בשייר
4,123	638	102	519	279	847	1,738	רווחים מהשקעות, נטו
10,981	2,255	2,627	4,294	1,805	-	-	הכנסות מעמלות
146,007	4,891	3,287	6,929	21,892	72,197	36,811	סה"כ הכנסות
** (137,063)	(1,684)	(7,789)	(5,280)	(10,853)	(65,936)	** (45,521)	גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
** 27,190	724	7,729	3,784	1,718	-	** 13,235	חלקם של מבטחי משנה בגידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים
** (109,873)	(960)	(60)	(1,496)	(9,135)	(65,936)	** (32,286)	גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשייר
(33,232)	(2,437)	(1,807)	(4,705)	(5,199)	(13,098)	(5,986)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(9,529)	(224)	(219)	(416)	(3,334)	(3,844)	(1,492)	הוצאות הנהלה וכלליות
474	-	-	3	294	177	-	הכנסות מימון, נטו
** (152,160)	(3,621)	(2,086)	(6,614)	(17,374)	(82,701)	** (39,764)	סך כל ההוצאות
** (6,153)	1,270	1,201	315	4,518	(10,504)	** (2,953)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס
** 1,325,373	268,381	90,927	158,265	72,416	229,731	** 505,653	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.03.2016
** 762,740	37,212	3,288	27,633	62,352	229,731	** 402,524	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.
 (***) מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

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

ביאור 5 – מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים*	ענפי רכוש ואחרים*	אחריות מקצועית באלפי ש"ח	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
701,450	33,935	38,102	65,773	103,433	314,123	146,084
(138,757)	(28,016)	(36,282)	(57,742)	(14,586)	(115)	(2,016)
562,693	5,919	1,820	8,031	88,847	314,008	144,068
(14,091)	755	8	824	(3,963)	(11,429)	(286)
548,602	6,674	1,828	8,855	84,884	302,579	143,782
10,608	1,656	251	1,343	752	2,134	4,472
39,703	8,640	9,941	17,570	3,552	-	-
598,913	16,970	12,020	27,768	89,188	304,713	148,254
(615,799)	(46,589)	(32,614)	(93,799)	(41,540)	(236,673)	(164,584)
178,699	39,150	30,525	73,467	4,958	-	30,599
(437,100)	(7,439)	(2,089)	(20,332)	(36,582)	(236,673)	(133,985)
(142,264)	(8,473)	(6,870)	(16,830)	(24,159)	(58,867)	(27,065)
(38,410)	(769)	(745)	(2,642)	(13,949)	(14,653)	(5,652)
1,488	2	2	3	959	522	-
(616,286)	(16,679)	(9,702)	(39,801)	(73,731)	(309,671)	(166,702)
(17,373)	291	2,318	(12,033)	15,457	(4,958)	(18,448)
1,469,712	287,571	87,024	230,229	72,443	229,188	563,257
827,787	40,268	3,492	41,732	65,787	229,188	447,320

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות

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

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

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2016
התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.12.2016

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 90% מסך הפרמיות בענפים אלו.
ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח חבות מוצר אשר הפעילות בגינו מהווה 35% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

ביאור 5 – מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
	קבוצתי	פרט
31,849	-	31,849
14,689	-	14,689

פרמיות ברוטו ריסק
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

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
11,494	-	11,494

פרמיות ברוטו ריסק
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
	קבוצתי	פרט
125,151	-	125,151
44,105	-	44,105

פרמיות ברוטו ריסק
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

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

ביאור 5 – מידע מגזרי (המשך):

נתונים נוספים לגבי מגזר בריאות

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	זמן קצר	זמן ארוך	
* 55,445	5,992	49,453	פרמיות ברוטו
24,907	2,510	22,397	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* כולל בעיקר פוליסות פרט

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

סה"כ	זמן קצר **	זמן ארוך **	
* 53,003	2,979	50,024	פרמיות ברוטו
22,709	3,057	19,652	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* כולל בעיקר פוליסות פרט

**סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר) באלפי ש"ח

סה"כ	זמן קצר	זמן ארוך	
* 219,331	21,034	198,297	פרמיות ברוטו
97,000	9,617	87,383	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 6 - הון עצמי ודרישות הון:

א. דיבידנד ששולם

ביום 21 במרס 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מליון ש"ח, המהווה כ- 8,726 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 27 במרס 2017.

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 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
584,790	* 530,418	649,613
753,860	* 829,556	726,752
753,860	829,556	726,752
169,070	* 299,138	77,139

הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח (א)

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

עודף

אירועים לאחר תאריך המאזן:

(50,000)	(105,000)	0
119,070	194,138	77,139

דיבידנד שהוכרז
עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

117,976	106,654	118,243
41,588	37,988	42,781
79,687	82,343	79,497
58,507	* 50,273	71,484
257,227	226,660	307,205
29,805	26,500	30,403
584,790	* 530,418	649,613

(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
סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
סיכונים תפעוליים
סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

* מוצג מחדש - ראה ביאור 3.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. Solvency II

1. בחודש נובמבר 2014 פרסמה הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II (להלן – הדירקטיבה). במכתב הודיעה הממונה על כוונתה לפרסם במהלך 2016, הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות. כחלק מההיערכות ליישום המודל, הממונה הנחתה את חברות הביטוח לבצע תרגילים (המכונים "IQIS") שמטרתם לכייל את המודל (סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיים שלו).

2. בתאריך 21 באפריל 2016 פרסמה הממונה הנחיה לביצוע IQIS לגבי שנת 2015 (להלן – IQIS 5). בהתאם להנחיה, חברות הביטוח נדרשו להגיש לממונה את תוצאות התרגיל במתכונת המפורטת בהנחיה. החברה סיימה לבצע את תרגיל IQIS5 במהלך יולי 2016. על פי תוצאות תרגיל ה-IQIS5 שביצעה החברה, גדלו עודפי ההון של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2015 לפי משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II לעומת עודפי ההון במשטר הישראלי הקיים (ראה ב' לעיל). יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאד.

3. בחודש אוגוסט 2016 פרסמה הממונה מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח (להלן – "המכתב") הבא במקום מכתב קודם מחודש דצמבר 2011. בהתאם למכתב, חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון הקיימות, ויחס כושר פירעון בשיעורים הנקובים להלן לפי תרגיל ההערכה הכמותי המעודכן ליישום משטר כושר פירעון חדש (IQIS5), או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר הפירעון החדש, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר. יחס כושר הפירעון הנדרש לאחר ביצוע החלוקה יהיה לפחות בשיעורים הבאים:

- עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 - 115%
- עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 - 120%
- החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019 - 130%

על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרה ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד, תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות, תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

4. ביום 1 בספטמבר 2016 פרסמה הממונה מספר מכתבים למנהלי חברות הביטוח המעדכנים את הוראות משטר כושר הפירעון החדש המבוסס Solvency II ואת הנחיות הגילוי המתייחסות אליו בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. בין השאר, הוראות אלו כללו הנחיות גילוי בגין Solvency II בדוחות הכספיים של חברות ביטוח שהתייחסו בעיקרן לדוחות רבעון שלישי ודוחות כספיים שנתיים של 2016.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ג. Solvency II (המשך):

5. בחודש פברואר 2017, פרסמה הממונה חוזר בעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

למעט מספר היבטים אשר הותאמו לשוק בישראל, הוראות החוזר מבוססות על הנדבך הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, ככל הניתן, וזאת כדי לשמור על אחידות ולאפשר גם הכרה בשקילות משטר הפיקוח בישראל למשטר באירופה.

בחוזר נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות החוזר ונספחיו מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הון עצמי מינימאלי והוראות הממונה שניתנו מכוחו, וכן כי במקביל רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון תפעל לתיקון התקנות כאמור, כך שהוראותיהן לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו על חברות ביטוח שהוראות החוזר חלות עליהן, וזאת לאחר שחברת הביטוח תקבל את אישורו של הממונה שביצעה ביקורת על יישום הוראות החוזר בדוחותיה הכספיים השנתיים.

הוראות החוזר ייכנסו לתוקף החל מיום 30 ביוני 2017, אך חברת ביטוח תהיה רשאית לחשב עד סוף שנת 2018, הון נדרש לכושר פירעון למועד הדוח השנתי בלבד.

בהקשר זה, חשוב לציין, כי הוראות החוזר קובעות, בין היתר, כי בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017, וסיומה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הפריסה"), יחולו ההוראות הבאות ביחס להון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה:

- (1) הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2017, לא יפחת מ- 60% מההון הנדרש לכושר פירעון לפי הוראות הנספח לחוזר ("SCR");
- (2) הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2017, לא יפחת מ- 65% מ- SCR;
- (3) הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2018, ועל נתוני 30 ביוני 2019, לא יפחת מ- 70% מ- SCR;
- (4) הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2019, ועל נתוני 30 ביוני 2020, לא יפחת מ- 80% מ- SCR;
- (5) הון נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2020, ועל נתוני 30 ביוני 2021, לא יפחת מ- 90% מ- SCR;
- (6) הון נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2021 ואילך, לא יפחת מ- SCR.

ביום 22 במאי 2017 הודיעה ועדת הכספים של הכנסת על החלטתה לאשר תקנות אשר יוציאו לפועל את משטר כושר הפירעון החדש המבוסס על Solvency II, לאחר שהממונה נתנה את הסכמתה להאריך את תקופת המעבר לעמידה בהיקף ההון הנדרש לפי Solvency II בשלוש שנים עד שנת 2024. החלטת הוועדה כאמור, כפופה להסרת בקשה להצבעה חוזרת שהוגשה על ידי יו"ר הוועדה, כמפורט בהודעה האמורה.

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

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. גילוי שווי הוגן:

בהמשך לאמור בביאור 11(ז) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016, במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לרמה 2.

ב. שווים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

- היתרה בדוחות הכספים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם.
- לפירוט שווי ההוגן של השקעות הפיננסיות ראה סעיף ד'.

ג. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017, לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.

ד. הרכב השקעות פיננסיות:

ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,348,764	-	1,348,764	(1)	נכסי חוב סחירים
146,295	146,295	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
78,368	-	78,368	(3)	אחר
<u>1,573,427</u>	<u>146,295</u>	<u>1,427,132</u>		סה"כ

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
247,882	247,882	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
114,410	-	114,410	(3)	אחר
<u>1,598,444</u>	<u>247,882</u>	<u>1,350,562</u>		סה"כ

* לאחר סווג מחדש - ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
1,310,175	-	1,310,175	(1)	נכסי חוב סחירים
171,285	171,285	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
79,077	-	79,077	(3)	אחר
<u>1,560,537</u>	<u>171,285</u>	<u>1,389,252</u>		סה"כ

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

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

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

ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
490,022	489,607	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים:
858,742	842,861	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
<u>1,348,764</u>	<u>1,332,468</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
559,286	561,571	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים:
750,889	742,539	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
<u>1,310,175</u>	<u>1,304,110</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	אלפי ש"ח	
37,508	36,687	פיקדונות בנקים
111,977	109,608	מוצגים בעלות מופחתת, למעט פיקדונות בבנקים
149,485	146,295	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר) *		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	אלפי ש"ח	
98,107	96,984	פיקדונות בנקים
154,616	150,898	מוצגים בעלות מופחתת, למעט פיקדונות בבנקים
252,723	247,882	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

* לאחר סווג מחדש - ראה ביאור 2 כ"א לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.

ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)		
שווי הוגן	הערך בספרים	
	אלפי ש"ח	
57,084	57,042	פיקדונות בנקים
116,602	114,243	מוצגים בעלות מופחתת, למעט פיקדונות בבנקים
173,686	171,285	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך):

ד. הרכב השקעות פיננסיות (המשך):

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

ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
74,684	78,368	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 במרס, 2016 (בלתי מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
114,270	114,410	השקעות פיננסיות סחירות
ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
74,684	79,077	השקעות פיננסיות סחירות

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 8 - 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 2017 הינו 35.04% ראה גם ב' להלן (2016 – 35.9%).
- ב. שינוי שיעור מס חברות שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2017:
- בחודש ינואר 2016, פורסם 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%.
- בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שיחול בשנת 2017 יהיה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%.
- ג. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח - הסכם עם שלטונות המס:
- באשר להסכמי מס ייחודיים לענף הביטוח החלים גם על החברה – ראה ביאור 19 א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016.
- המיסים השוטפים והנדחים בדוחות כספיים אלו נקבעו בהתאם לעקרונות ההסכמים האמורים.

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית:

- א. 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. התשובה המשלימה הוגשה ביום 3.11.13. עוד קבע בית המשפט, כי התובעים יהיו רשאים להגיש בקשה לגילוי מסמכים ספציפיים.
- התובעים הגישו בקשה לגילוי מסמכים וכן למענה על שאלון. ניתנה החלטה המחייבת גילוי מצומצם של מסמכים.
- ביום 23.2.14 הוגש תצהיר מטעם החברה, לפיו לאחר חקירה ובדיקה לא אותרו המסמכים המבוקשים בחברתכם.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

ביום 24.2.14 התקיים דיון חקירות בו נחקרו המבקשים. ביום 6.3.14 התקיים דיון חקירות בו נחקרו נציגי המשיבות.

ביום 25.3.14 התקיים דיון חקירות נוסף בו נחקרו מר שי זהר מסוכנות הביטוח אורן מזרח ומר מאיר שביט אשר הגישו תצהיר וחוות דעת מטעם החברה. בסיום דיון החקירות המליץ השופט לתובעים לשקול את המשך ניהול התיק.

ביום 8.6.14 הגישו התובעים הודעה לפיה הם עומדים על בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק שבנדון. בהתאם להודעת התובעים, הוגשו סיכומים מטעם התובעים וחברות הביטוח וסיכומי תשובה מטעם התובעים.

ביום 23.04.17 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בין השאר כנגד החברה. ביהמ"ש פסק הוצאות בסך 10 אלפי ש"ח לטובת החברה.

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 מדי חודש או חצי שנה, בהתבסס על הנתונים המדויקים של הלוואת המשכנתא; להורות למשיבות להסביר למבוטחים בדבר האפשרות לעדכן את המשיבות מידי חודש או לפחות אחת לחצי שנה לגבי יתרות ההלוואה בבנקים המלווים (במקרים בהם לא ניתן לעשות שימוש בנתוני הלוואה מדויקים).

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

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

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

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 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 הביטוח 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 לממונה על הביטוח בשאלות העולות מבקשת האישור, והזמין את הצדדים להציע שאלות שיופנו לממונה על הביטוח במסגרת פנייה זו עד יום 16 ביולי 2015.

ביום 16 ביולי 2015 הצדדים הגישו לבית המשפט שאלות מוצעות להפנייתן לממונה על הביטוח כאמור.

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

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

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

ביום 7 באפריל 2016 המשיבות הגישו את התייחסותן לעמדת הממונה, במסגרתה נטען, בין היתר, כי עמדת הממונה מאששת את טענות המשיבות בתשובתן לבקשת האישור, וכי לאור עמדת הממונה מן הראוי שהמבקשים יסתלקו מבקשת האישור ומהתביעה נגד החברה. גם המבקשים הגישו התייחסות לעמדת הממונה וטענו כי אינה משפיעה על הנתען על ידם בבקשת האישור.

ביום 10 באפריל 2016 התקיים דיון קדם משפט נוסף, במהלכו הורה בית המשפט כי בעקבות עמדת הממונה, 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 חיי הפוליסה. על ב"כ המבקשים להגיש את עמדתו לבית המשפט עד ליום 11 במאי 2016.

ביום 11 במאי 2016 המבקשים הודיעו לבית המשפט, כי הם החליטו בשלב זה שאין בכוונתם לוותר על הטענות שהועלו בבקשת האישור ("הודעת המבקשים").

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

ביום 19 במאי 2016 הגישה החברה בקשה למחיקת הודעת המבקשים. ביום 24 במאי 2016 התקיים קדם משפט נוסף במסגרתו נעתרו המבקשים להצעת בית המשפט למיקוד התובענה בסוגיית היקף הידוע בשלב הטרם חוזי ושלב עריכת החוזה (במובחן חיי הפוליסה). בית המשפט הציע לצדדים לפנות לגישור בסוגיות שנותרו במחלוקת. המבקשים הסכימו להצעה.

ביום 5 ביוני 2016 החברה הודיעה לבית המשפט, כי היא מסכימה להפנות את הסוגיות המצומצמות שנותרו במחלוקת להליך גישור, ובלבד שהגישור יוגדר אך ורק לבחינת אפשרות לחידוד או הבהרה נוספים באיזה ממסמכי הביטוח. ביום 13 ביוני 2016 הודיעו המבקשים, כי הם אינם רואים לנכון להגביל את טענות הצדדים בהליך גישור. ביום 29 ביוני 2016 החברה הודיעה לבית המשפט כי בנסיבות העניין לאור הודעת המבקשים, היא אינה רואה תוחלת בפניה להליך גישור, וביקשה מבית המשפט להכריע בבקשת האישור על יסוד כתבי הטענות שהוגשו ועמדת הממונה.

ביום 12 ביולי 2016 התקיים דיון קדם משפט נוסף, במהלכו הסכימו הצדדים להצעת בית המשפט להפנות את הסוגיות שנותרו במחלוקת להליך גישור. ביום 4 באוגוסט 2016 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הם הסכימו על זהות העו"ד אשר ישמש כמגשר ביניהם.

ישיבת גישור התקיימה ביום 23 בנובמבר 2016. לאחר שהצדדים לא הגיעו להסכמות בגישור, בדיון קדם משפט שהתקיים ביום 26 בינואר 2017 הורה בית המשפט למשיבות להשיב עד יום 9 בפברואר 2017 האם הן נכונות להמשיך בגישור ולקבל הצעת מגשר.

ביום 9 בפברואר 2017 הודיעו המשיבות לבית המשפט, כי הן נכונות להמשיך בהליך הגישור.

בימים אלו מקיימים הצדדים הליך גישור בפני המגשר. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 3 ביולי 2017.

לאור מידע והנתונים שהועברו, בשלב מקדמי זה, לדעת הנהלת החברה המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים אין זה צפוי כי בית המשפט ייעתר לבקשת האישור לאשר את התובענה כייצוגית.

ג. 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.

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 הממונה על הביטוח (שמאז הגשת התביעה הוצאה כהכרעה ולא כטיוטא) 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.

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

בד בבד עם הגשת הבקשה הייצוגית, התובעים ביקשו מבית משפט השלום בהרצליה הדרום בתביעות הפרטניות בעניין נזקי שריפת איקאה לאפשר להם למחוק את רכיב המע"מ מהתביעות הפרטניות ולהגיש בגינתו בקשה לאישור תביעה ייצוגית.

ביום 2.1.16 ניתנה על ידי בית המשפט החלטה אשר דוחה את בקשת התובעים. התובעים הגישו בקשת רשות ערעור על החלטה. ביום 4.9.16 נדחתה בקשתם כאמור.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

לאור החלטת בית המשפט, הגישו התובעים בקשה להחליפם בארגון "אמון הציבור", ביום 5.10.16 החברה הגישה תגובה לבקשה כאמור, במסגרתה נטען כי זהו אינו המקרה בו ראוי לאפשר לארגון לייצג את הקבוצה. התובעים הגישו תשובה לתגובה.

ביום 20.2.17 ניתנה החלטה אשר דוחה את בקשת התובעים להחליפם בארגון "אמון הציבור" ובהתאם סולקה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה.

ביום 28.03.17 הגישו התובעים ערעור על החלטה לבית המשפט העליון. בשלב זה טרם נקבע דיון.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא שהערעור יידחה.

4. 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 23 ביוני 2016 הגישו המשיבות לבית המשפט המחוזי בקשה מוסכמת להארכת מועד להגשת תשובות לבקשת האישור בעשרה ימים נוספים.

באותו יום אישר בית המשפט המחוזי את בקשת המשיבות, כך שהמועד להגשת התשובה לבקשת האישור נקבע ליום 11 ביולי 2016.

ביום 11 ביולי 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור, במסגרתה טענה, בין היתר, כי ברמה העובדתית החברה לא התעשרה שלא כדין ולא נגרם כל נזק למבוטחיה המשרתים במילואים אשר הם מקבלים כיסוי ביטוחי מלא ורציף בהתאם להוראות הפוליסות, במסגרתן תומחרו הפרמיות המשולמות על ידי המבוטח בהתאם לסיכון בו נושאת החברה. ברמה המשפטית, אין לבקשת האישור מקור נורמטיבי כלשהו להישען עליו. החברה פועלת על פי דין, בהתאם לעמדת הרגולטור, ולפי הוראותיהן המפורשות של הפוליסות הרלוונטיות, לרבות סעיפי החרגות הכלולים בהן מפורשות וידועים לכל מבוטח, ואשר על יסודם תומחרו הפרמיות מלכתחילה.

ביום 7 בספטמבר 2016 הגישה המבקשת את התגובה לתשובה לבקשת האישור ("התגובה לתשובה"), במסגרתה טענה בין השאר, כי המשיבות נוקטות "בסבסוד צולב" על חשבון מבוטחיהם המשרתים במילואים, וכי בידי המשיבות היכולת לתמחר את הפרמיה בגין סיכוני נזקי המילואים.

ביום 18 בספטמבר 2016 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור, אשר בתומו בית המשפט הבהיר למבקשת, כי בדרך לאישור התובענה כייצוגית עומדים בפניה מכשולים, ועליה לשקול האם היא עומדת על המשך ניהול בקשת האישור.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

ביום 5 במרס 2017 הודיעו הצדדים לבית המשפט, כי הגיעו להבנות עקרוניות באשר לאופן הסדרת המחלוקת מושא בקשת האישור. לצורך הגשת בקשה סדורה בקשר עם הסדרת המחלוקת מושא בקשת האישור, עתרו הצדדים לשהות קצרה, כך שהמועד להגשת בקשת הסתלקות יוארך עד ליום 28 במאי 2017.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא כי בית המשפט ייעתר לבקשת האישור ויאשר את התובענה כייצוגית.

ה. 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 הממונה על הביטוח המשווה בין מחירי חברות הביטוח השונות.

סכום הניזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח. התובעת אינה נוקבת בסכום התביעה לקבוצה, אולם מעריכה שמדובר במליוני שקלים.

לאחר משא ומתן שהתקיים בין הצדדים הוגשה בקשה לאישור הסכם פשרה.

בדיון שהתקיים ביום 20.11.16 הורה בית המשפט על מסירת מספר הבהרות בנוגע להסכם הפשרה.

ההבהרות נמסרו ובית המשפט הורה לפרסם את דבר הגשת הסכם הפשרה ולהעביר עותק ממנו ליועץ המשפטי על מנת שישקול אם להתנגד.

לא התקבלו כל התנגדויות מחברי הקבוצה והיועץ המשפטי הודיע שאינו מתנגד.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים, בית המשפט יאשר את הסכם הפשרה.

ו. ביום 9 ביוני 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. התביעה טוענת כי החברה לא שילמה שכר והטבות סוציאליות בהתאם לחוק. סכום התביעה הייצוגית הכולל מוערך בבקשה בסך של כ- 9,769 אלפי ש"ח.

תשובת החברה לבקשת אישור התביעה כייצוגית הוגשה ביום 1.1.17. על המבקשות להגיש תגובה לתשובת החברה עד ליום 31.5.17.

דיון קדם משפט נקבע ליום 3.7.2017.

לדעת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

ז. ביום 9 באוגוסט 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מספר חברות ביטוח והחברה בתוכן. הבקשה דנה בתמחור דמי ביטוח חובה ומקיף המושפעים מגיל המבוטח. סכום התביעה הכולל כנגד כלל הנתבעות עומד על 100 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 8.12.16 הוגשה בקשה בהסכמה לתיקון הבקשה לאישור, במסגרתה התבקש בית המשפט להתיר למבקשים לתקן את הבקשה לאישור על דרך הסרת הטענות לעניין ביטוח החובה של המשיבות והותרת הדיון לביטוח המקיף בלבד, זאת לאור פסק הדין בת"צ 26351-09-13 מיוחס ואח' נ' מנורה ואח'.

ביום 11.12.16 ניתנה החלטה בה אושרה הבקשה לתיקון הבקשה לאישור כך שזו תוגש עד ליום 10.1.17. ביום 10.1.17 ניתנה ארכה למבקשים להגשת הבקשה המתוקנת לאישור התובענה כייצוגית וזאת עד ליום 16.1.17. ביום 17.1.17 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית.

על החברה להגיש את תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 6.6.17. על המבקש להגיש תגובה לבקשה לאישור 30.8.17.

דיון קדם משפט נקבע ליום 13.9.17.

בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ח. ביום 2 בנובמבר 2016 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד מספר חברות ביטוח והחברה בתוכן בעניין פוליסת ביטוח חיים משכנתא.

הבקשה דנה בכיסוי הביטוחי הניתן לנוטלי הלוואות אשר הקרן בהן מוחזרת רק בתום תקופת ההלוואה ("הלוואות בלון").

התובע מעריך את הנזק הכולל לקבוצה הייצוגית ב- 75 מיליון שקל. מתוך הסכום הנתבע חלקה, לכאורה, של החברה הוא 15 מיליון שקל. המועד להגשת תגובה הינו 28.05.17.

התיק נקבע לדיון ליום 17.7.17.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא שהתביעה תידחה.

ט. ביום 3 בינואר 2017 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה.

התובעים טוענים להפליה אסורה, על בסיס מעמד אישי, למבוטחים גרושים/ות לצורך הערכת סיכון וקביעת פרמיה למבוטחים.

התובעים מעריכים את הנזק בגין פרמיה עודפת בסך של 63,791 אלפי ש"ח ואת הנזק הלא ממוני בסך של 6,368 אלפי ש"ח ובסה"כ 70,159 אלפי ש"ח.

התיק נקבע לדיון ליום 22.10.17.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר מאשר לא שהתביעה תידחה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות - תביעה ייצוגית (המשך):

י. ביום 8 בינואר 2017 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וחברת ביטוח נוספת. התובעים טוענים לגביית יתר מן המבוטחים והפרת חובותיהן המוגברות של חברות הביטוח כלפי מבוטחיהן, בכל הנוגע לאפשרות עדכון הגיל ו/או וותק הנהיגה בעת חציית מדרגת גיל ו/או וותק הנהיגה המזכה אותם בהפחתה בפרמיית הביטוח. סכום התביעה לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה מוערך בסך 12,250 אלפי ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח. על החברה להגיש את תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 8.6.17. על המבקש להגיש תגובה לתשובה עד ליום 9.7.17. דיון קדם משפט נקבע ליום 22.6.17. בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

יא. ביום 3 במאי 2017 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד מספר חברות ביטוח והחברה בתוכן בעניין גביית דמי אשראי. התובעים טוענים לגביית יתר של דמי אשראי מעל התקרה החוקית. סכום התביעה כנגד החברה הינו 21,000 אלפי ש"ח. בשלב מקדמי זה של התביעה, הנהלת החברה ויועציה המשפטיים עדיין לומדים את הנושא. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות התביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
174,173 *	11	סכום המתייחס לחברה

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

לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים באשר לסיכויי הליכים אלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מתביעות אלו.

ביאור 10 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. אשר לבקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לאחר 31 במרס 2017, ראה ביאור 9 סעיף יא' לעיל.

ב. באשר להודעת ועדת הכספים של הכנסת בדבר אישור תקנות הון מבוססות Solvency II, ראה ביאור 6 ג' 5.

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

ליום 31.12.2016

(מועד פרסום : 25.05.2017)

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-31/12/2016	3.1
14.....	ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2016	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 2016.

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 וחסכון (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 2016, 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:

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 מפוזר ומגוון, ועל ההנחה כי ניתן לפזר את חוסר הוודאות כאמור. בפועל, יתכן ולא ניתן לפזר חלק מהסיכונים הדמוגרפיים והתפעוליים. בהעדר שוק נזיל ועמוק לפיו ניתן להעריך את "מחיר הסיכון" שהשוק נותן לסיכונים אלה, ובהעדר מתודולוגיה מוסכמת לכימות מחיר השוק הרעיוני לסיכונים אלה, לא הורדנו את ערך הגלום בגין סיכונים אלה.

- יצוין כי בשנת 2011, התקשרה הוועדה עם יועצים אקטואריים מחו"ל על מנת לגבש מתודולוגיה ראויה ומעשית לפיה יותאם הערך הגלום באופן שישקף את עלות הסיכונים הבלתי מגודרים. צפוי כי התאמה זו תתבטא בהפחתת הערך הגלום, הן ביחס לשווי תיק בתוקף VIF, והן ביחס לשווי העסק החדש VNB, כך שאלו ישקפו באופן הולם יותר את 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 3.6, 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 נזילות, ולפיכך ניתן להניח תוספת לשיעור ריבית חסרת הסיכון אשר מתאים לנכסים סחירים ("פרמיית אי נזילות"), כמקובל בפרקטיקה של דיווחי EV בעולם, ובתחומים נוספים בענף הביטוח העולמי. התאמת שיעור ריבית חסרת הסיכון, בגין "פרמיית אי-נזילות" צפויה להביא לגידול של הערך הגלום. נכון למועד פרסום הדו"ח, הוועדה טרם גיבשה המלצות מפורטות וסופיות ולפיכך לא ניתן ביטוי ל"פרמיית האי-נזילות", במסגרת דו"ח זה.

סיכונים שאינם סיכוני שוק – חישוב הערך הגלום מתבסס על התיאוריה הפיננסית אשר על פיה, משקיעים אינם זקוקים לפיצוי נוסף בריבית ההיוון עבור סיכונים שאינם סיכוני שוק ובלבד שהם יכולים לפזר את חוסר הודאות 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 2016 הינן:

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2017	0.48%	2027	0.78%	2037	1.34%
2018	0.02%	2028	0.85%	2038	1.38%
2019	-0.07%	2029	0.92%	2039	1.42%
2020	0.01%	2030	0.98%	2040	1.45%
2021	0.16%	2031	1.04%	2041	1.49%
2022	0.31%	2032	1.10%	2042	1.52%
2023	0.44%	2033	1.15%	2043	1.55%
2024	0.54%	2034	1.20%	2044	1.58%
2025	0.63%	2035	1.25%	2045	1.61%
2026	0.70%	2036	1.29%	2046	1.64%

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 31.12.2016.

שנה	2016	2017	+2018
שיעור מס	35.90%	35.04%	34.19%

2.4 הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

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

2.4.1 הנחות דמוגרפיות

ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על

שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו.

2.4.2 הוצאות הנהלה וכלליות עתידיות

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

2.5 שיטת החישוב

2.5.1 הון עצמי מותאם (ANW)

סכום ההון העצמי נלקח מתוך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. סכום זה הוקטן בסכום הוצאות הרכישה הנדחות לפי היתרה במאזן, בניכוי העתודה למס נדחה שבגינן ובניכוי הטבת המס הצפויה בגין חלק הוצאות הרכישה הנדחות המוכרות למס הכנסה.

לפירוט ההתאמות לעיל ראה טבלאות המוצגות להלן בסעיף 3.3.

2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)

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

2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)

בוצעה תחזית של ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים, על פי הדרישות הקיימות ובהתאם להפחתות העתידיות של העסקים הכלולים. עלות ההון הינה היוון המס על רווחי השקעה על ההון הנדרש בגין עסקים כלולים.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

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

חישוב ה VNB נערך בגין האוכלוסיות הבאות:

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

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

2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות

לא קיימות בעסקים הכלולים אופציות והבטחות פיננסיות לטובת המבוטחים.

2.7 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

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

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

א. בביטוח חיים: גידול בשווי תיק הכולל בסך של 12.8 מיליון ₪ הנובע מהפחתה בשיעורי התמותה וההוצאות ובקיזוז העלאת שיעור הביטולים.
ב. בביטוחי בריאות: קיטון בשווי התיק הכולל בסך של 39.9 מיליון ₪ הנובע מהעלאת שיעור התחלואה ושיעור הביטולים ובקיזוז הפחתה בשיעור ההוצאות.

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

א. תשואה צפויה על שווי התיק בתוקף בסוף התקופה הקודמת – הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה (מותאמת למדד בפועל), כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.
ב. תשואה צפויה על ההון העצמי המותאם – ההכנסות מהשקעות הצפויות מהנכסים העומדים כנגד ההון המותאם. הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלי הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.
ג. רווח צפוי לעבור משווי התיק בתוקף להון עצמי מתואם במהלך 2016 – במהלך שנת 2016, עבר הרווח החזוי לשנת 2016 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.

3. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגראפיות במהלך 2016 – 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.

4. 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).

5. 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 2016 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 1 עד 5 "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.

6. השפעת אינפלציה במהלך 2016 – סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (0.3% -) על יתרת הפתיחה. בסעיפים הבאים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

7. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2016 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. השנה שינוי בשיעור הריבית שגרם לעליה בשווי התיק של 34.0 מיליון ₪.

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 ירדו לעומת השעורים שהיו בתוקף בסוף שנה קודמת. דבר שגרם לעליה בשווי התיק של 22.0 מיליון ₪.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 1 עד 7 "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).

8. רווח מעסקים לא-כלולים – סך הערך הגלום כולל את מלוא ההון העצמי של החברה, ועל כן חלק מהגידול/קטיון בערך גלום מוסבר מהרווחים/ההפסדים של תחומי פעילות שאינם כלולים בשווי תיק. בשנת הדוח סעיף זה תרם הפסד של 5.9 מ"ש.

9. תנועת בהון – בסעיף זה מוצג השינוי בערך הגלום הנובע מתנועות הון במהלך השנה. בשנת 2016 חולק דיבידנד של 105 מיליון ₪.

2.8 מבחני רגישות

במבחני הרגישות המוצגים בסעיף 3.6 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 2016 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף שנת 2016.
4. תמותה – מבחני הרגישות לשיעורי 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.

7. הוצאות הנהלה וכלליות – מבחני הרגישות לשינויים בהוצאות הנהלה וכלליות

8. ביטולים – מבחני הרגישות לשינויים בביטולים

3 תוצאות

3.1 הערך הגלום נכון ל-31/12/2016

מיליוני ₪	
EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	
685.6	הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)
628.7	ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס
-8.7	בניכוי עלות הון נדרש
1,305.6	ערך גלום

3.2 ערך עסקים חדשים של מכירות בשנת 2016

מיליוני ₪	
VNB בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	
29.8	ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש
-1.3	עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים
28.5	סה"כ ערך עסקים חדשים

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים

במיליוני ש"ח	
753.9	הון עצמי (מאזן החברה)
	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
-79.7	בניכוי הוצאות רכישה נדחות (DAC למאזן) *
11.4	בתוספת עתודה למס נדחה בגין DAC
	בניכוי שווי תיקי ביטוח שנרכשו ומוניטין בגינם, הכלול בהון עצמי, נטו ממס.
685.6	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	
1,341.8	587.1	754.6		ערך גלום ליום 31.12.2015
0.0	0.0	-		התאמות לערך גלום ליום 31.12.2015
1,341.8	587.1	754.6		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2015
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2015 :
-27.1	-27.1	-	2.7.1	- שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
17.4	5.2	12.2	2.7.2	- גידול ראלי צפוי
-	-77.6	77.6	2.7.2	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי ב-2016
9.9	-4.1	14.0	2.7.3	- השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2016 ושינויים אחרים לתיק בתוקף
0.2	-103.6	103.8		סה"כ
28.5	82.3	-53.8	2.7.4	רווח מעסקים חדשים
-	-	-	2.7.5	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV
28.6	-21.3	49.9		רווח תפעולי לפי ערך גלום
-	-	-		רווח מפריטים מיוחדים
-3.2	-1.8	-1.5	2.7.6	השפעת אינפלציה במהלך 2016
49.3	56.0	-6.7	2.7.7	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2016 ומשינויים להנחות כלכליות
74.7	32.9	41.8		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
-5.8	-	-5.8	2.7.8	רווח מעסקים לא-כלולים
68.8	32.9	35.9		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום כולל כל עסקי החברה
-105.0	-	-105.0	2.7.9	תנועות בהון
-36.2	32.9	-69.1		סה"כ שינוי ב-EV
1,305.6	620.0	685.6		ערך גלום ליום 31.12.2016

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):

31.2	רווח נקי
	פריטים שהועברו דרך קרן הון
31.2	רווח כולל (לאחר מס)
4.8	שינוי ב-DAC לפני מס
0.0	מס בגין השינוי ב-DAC
	שינוי שיעור נכסים בשווי הוגן בניכוי מס
	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
35.9	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-105.0	תנועות הון
-69.1	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		
28.5				התוצאה הבסיסית
7.55%	2.1	1.90%	24.8	2.8.6 הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-2.34%	-0.7	-1.64%	-21.5	עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-25.95%	-7.4	-4.42%	-57.8	עליה של 10% בשיעורי הביטולים
-9.77%	-2.8	-2.01%	-26.3	2.8.4 עליה של 10% בשיעורי התמותה
-22.24%	-6.3	-4.40%	-57.5	2.8.5 עליה של 10% בשיעורי התחלואה

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

F.I.L.A.A דפנה קאופמן
אקטוארית ממונה ביטוח חיים