

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של
איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ
ליום 31.12.2017**

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

תוכן עניינים

3-4	רקע והיקף גילוי
5	הגדרות
6	לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
7-8	לוח 2 - מאזן כלכלי
9	לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
10	לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11	לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
12	לוח 7 - סף הון (MCR)

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

רקע והיקף גילוי

על-פי חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") מיום 3 בדצמבר, 2017 (חוזר ביטוח 2017-1-20 להלן "חוזר הגילוי") על חברות הביטוח לפרסם לציבור פעמיים בשנה, במסגרת הדוח התקופתי ובאתר האינטרנט, מידע בגין משטר כושר הפירעון הכלכלי שלה. ביום 7 באוגוסט 2018 פורסמו הנחיות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי כפי שפורסמו בחוזר הגילוי. על פי ההנחיות נקבע כי הדיווח השנתי בגין נתוני 31 בדצמבר, 2017 עבור חברות ביטוח שטרם קיבלו אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה ידחה עד ליום 29 בנובמבר, 2018, עבור יתר חברות הביטוח פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם למפורט בחוזר הגילוי. עוד קובעת ההנחיה כי פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר, 2018 יהיה עד ליום 15 ביולי, 2019 ובגין נתוני 30 ביוני, 2019 הדיווח יהיה עד ליום 31 בדצמבר, 2019. החל מהדוח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2019 יפורסם דוח יחס כושר פירעון במועד פרסום הדוחות לרבעון הראשון העוקב והדיווח החצי שנתי יפורסם עם פרסום הדוחות לרבעון השלישי.

החברה מפרסמת בזה את דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה ליום 31 בדצמבר, 2017. דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה בחוזר מיום 1 ביוני, 2017 (חוזר ביטוח 2017-1-9) (להלן "חוזר הסולבנסי" או "ההנחיה") העוסק בהוראות ליישום משטר כושר הפירעון הכלכלי של חברת הביטוח בהתבסס על דירקטיבת סולבנסי II האירופאית .

יודגש כי דוח זה אינו מסוקר ואינו מבוקר.

במסגרת החוזר קיימת הדרישה לקיומו של הון עצמי שישמש לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם החברה חשופה. משטר כושר הפירעון הבוחן את הסיכונים והסטנדרטים לניהולם ולמדידתם מתבסס על שלושה נדבכים : נדבך ראשון כמותי, שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, ממשל תאגידי ולתהליך הערכה העצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

יצוין כי בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי, מתבצע חישוב של המאזן הכלכלי באמצעות הערכת שווים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח בכפוף להוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי. חישוב ההון הנדרש (SCR) מבוסס על פריטי המאזן הכלכלי שחושבו כאמור, תחת תרחישים בהסתברות של 1 ל-200 שנה תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים בכפוף להוראת חלק ג' בנספח לחוזר סולבנסי. חישוב ההון העצמי המוכר מתבצע בכפוף להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.

הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד בדוח זה

קביעת האומדן המיטבי (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, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

האומדן המיטבי חושב בהתאם למתודולוגיה, לכללים והעקרונות שנקבעו בחוזר הסולבנסי. 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, כאמור לעיל, היות שמדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.

סטיות מהפרמטרים הבאים יכולות להשפיע באופן מהותי על התוצאה:

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

תוצאות עתידיות, הסוטות מההערכות שבוצעו על בסיס "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" הן טבעיות וצפוי שיתרחש ואף 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.

בשנים האחרונות חלו רפורמות רבות בתחום הביטוח והבריאות שהשפיעו ומשפיעות על הערכת האומדן המיטבי וחישבו. קיימת אי ודאות אשר להשפעה הצפויה של הרפורמות בחקיקה וזאת בין היתר לאור העובדה כי חלק מן הרפורמות עדין לא הושלמו או לא החל בביצוען וכי יישומן של חלק מהרפורמות בפועל עשוי להיות שונה מהאופן בו נחזה מראש, והוא תלוי במשתנים שונים שאינם ודאיים, ביניהם תנאי התחרות, טעמי המבוטחים והעמיתים, התנהגות גורמים מתחרים והמפיצים לפיכך, חישוב ערך הגלום אינו מתחשב בהשלכות עתידיות אפשריות של רפורמות אלו. לפרוט הרפורמות ראו פרק 2 בדוח הדירקטוריון.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

הגדרות

"**אומדן מיטבי**" (BE) - ממוצע ההסתברויות המשוקלל (תוחלת) של תזרימי המזומנים, שנדרשים לפרוע את התחייבויות הביטוח במהלך כל תקופת קיומן, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת. והכול, בהתחשב בכל תזרימי המזומנים החיוביים והשליליים.

"**ביטוח בריאות דומה לביטוח חיים**" (בריאות SLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים, הכולל את הכיסויים המפורטים בלוח 3 בחלק א לנספח לעניין ביטוח בריאות.

"**ביטוח בריאות דומה לביטוח כללי**" (בריאות NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי, הכולל את הכיסויים המפורטים בענפי פעילות 1 ו-2 בלוח 2 בחלק א לנספח.

"**הון נדרש לכושר פירעון**" (SCR) - הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות פרק 2 בחלק ג' לנספח.

"**הון עצמי**" - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח בהתאם להוראות חלק ב לנספח.

"**הון רובד 1 בסיסי**" - סך כל הרכיבים המנויים בפסקה 1) להלן בניכוי הרכיבים המנויים בפסקה 2) להלן:

1) עודף נכסים על התחייבויות, כשהוא מוערך לפי הוראות חלק א לנספח, הכולל את הרכיבים הבאים:

א) הון מניות רגילות מונפק ונפרע.

ב) פרמיה ששולמה בעת הנפקת מניות.

ג) יתרת עודפים.

ד) השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות לפי

הוראות חלק א' לבין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות לפי פרק 1 בחלק 2 של שער 5 של החוזר

המאוחד (Reconciliation reserve).

2) סכומים לניכוי מהון רובד 1 בסיסי

א) נכסים בלתי מוכרים.

ב) השקעה עצמית במניות רגילות.

ג) דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח.

"**יחס כושר פירעון**" - היחס שבין ההון העצמי של חברת ביטוח להון נדרש לכושר פירעון.

"**מאזן כלכלי**" - מאזן חברת ביטוח בהתאם להוראות חלק א'.

"**מרווח סיכון**" (Risk Margin) - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושב בהתאם להוראות חלק א לנספח.

"**סף הון מינימלי**" (MCR) - הון מינימלי נדרש מחברת ביטוח המחושב על פי הוראות פרק 4 בחלק ג לנספח.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

הנתונים לא בוקרו במסגרת ביקורת של הדוח הכספי

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,009,522	1,063,774	ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות: הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו לוח 5 הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו לוח 6 עודף יחס כושר פירעון %
618,223	655,304	
391,299	408,470	
163%	162%	

עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

1,053,228	1,063,774	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו לוח 5
388,075	417,230	הון נדרש לכושר פירעון - ראו לוח 6
665,153	646,544	עודף

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
174,634	178,982	סף הון (MCR) - ראו לוח 7.א
1,009,522	1,063,774	הון עצמי לעניין סף הון - ראו לוח 7.ב

שינויים בהון העצמי ממועד החישוב שנכללו בתוצאות

ביום 28 באוגוסט 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח לבעלי המניות. סכום זה נוכח מההון העצמי המוכר כפי שחושב ומוצג ליום 31 בדצמבר 2017.

החברה עדכנה את מחקר ההוצאות לאחר פרסום הדוח השנתי לשנת 2017, עדכון זה הביא להגדלה לא מהותית של יחס כושר הפירעון של החברה.

אוליביה זוהר Olivia Zohar סמנכ"ל ניהול סיכונים	דוד רוטשטיין David Rothstein סמנכ"ל כספים	שי פלדמן Shay Feldman מנכ"ל	ראלף מוסרינו Ralph Mucerino יו"ר הדירקטוריון
--	---	-----------------------------------	--

27 בנובמבר 2018

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 2 - מאזן כלכלי

בסיס המדידה של המאזן הכלכלי הוא שווי הוגן וזאת בכפוף להוראות חלק א' בנספח לחוזר סולבנסטי.

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017			
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית אלפי ש"ח	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית אלפי ש"ח	הערות	
	33,816	-	38,448	(1)	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
	141,827	-	149,357	(2)	הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
11,435	11,435	11,054	11,054		
530,012	658,559	554,390	669,428	(3)	נכסי ביטוח משנה
190,802	207,888	208,312	225,805		חייבים ויתרות חובה
					השקעות פיננסיות אחרות:
1,310,174	1,310,175	1,588,674	1,588,676	(4)	נכסי חוב סחירים
173,686	171,285	89,357	85,174	(5)	נכסי חוב שאינם סחירים אחרות
79,077	79,077	85,943	85,943		
1,562,937	1,560,537	1,763,974	1,759,793		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
136,234	136,234	57,920	57,920		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,431,420	2,750,296	2,595,650	2,911,805		סך כל הנכסים
					הון
1,059,522	753,860	1,113,774	800,965		הון רובד 1 בסיסי
1,059,522	753,860	1,113,774	800,965		סך כל ההון
					התחייבויות:
570,833	1,646,765	685,642	1,755,007	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
309,434		298,156	-	(6)	שאינם תלויי תשואה מרווח סיכון (RM)
158,980	779	169,112	9,281	(7)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
332,651	348,892	328,966	346,552	(8)	זכאים ויתרות זכות
1,371,898	1,996,436	1,481,876	2,110,840		סך כל ההתחייבויות
2,431,420	2,750,296	2,595,650	2,911,805		סך כל ההון וההתחייבויות

הערות:

- 1) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) בשווי אפס.
- 2) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - הוצאות הרכישה נלקחות בחשבון בחישוב האומדן המיטבי.
- 3) סעיף זה חושב בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי לעניין אומדן מיטבי.
- 4) שווים ההוגן של נכסי חוב סחירים אשר אינם בשווי הוגן בדוחות הכספיים, מחושב על בסיס מידע עדכני, שקיים בשווקים פיננסיים.
- 5) שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- 6) סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושב בהתאם להוראות.
- 7) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים והתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12).
- 8) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - היתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכללים לעניין המאזן הכלכלי, ובכלל זה הוצאות רכישה של מבטחי משנה והתחייבויות החברה בשל הטבות לעובדים.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2017

אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
(676,052)	(26,650)	(702,702)
807,304	581,040	1,388,344
131,252	554,390	685,642
131,252	554,390	685,642

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:

* חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

* חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2016

אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
(740,916)	(35,111)	(776,027)
781,737	565,123	1,346,860
40,821	530,012	570,833
40,821	530,012	570,833

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה:

* חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

* חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2017

בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1	
		הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף
			הון רובד 1 בסיסי
			אלפי ש"ח
1,113,774	1,113,774		1,113,774
(50,000)	(50,000)		(50,000)
1,063,774	1,063,774		1,063,774
	536,957		536,957

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ב)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ג)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2016

בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1	
		הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף
			הון רובד 1 בסיסי
			אלפי ש"ח
1,103,228	1,059,522		1,059,522
(50,000)	(50,000)		(50,000)
1,053,228	1,009,522		1,009,522
	588,920		588,920

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ב)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ג)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרת "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר סולבנסי, ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" של חוזר סולבנסי.

(ג) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון:

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
1,009,522	1,063,774
1,009,522	1,063,774

הון רובד 1:
 הון רובד 1 בסיסי
 סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
108,673	126,835
61,287	71,185
202,073	192,845
364,871	354,885
460,172	515,794
1,197,076	1,261,544
(460,279)	(478,779)
736,797	782,765
40,406	41,651
(158,980)	(169,112)
618,223	655,304
597,038	641,893
388,075	417,230

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה (65% מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)) ובהתאמת תרחיש מניות

* עבור הכיסוי מוות מתאונה החברה הפעילה תרחיש תמותה ולא תרחיש תחלואה.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

לוח 7 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
179,370	178,982
97,019	104,308
174,634	187,754
174,634	178,982

סף הון לפי נוסחת MCR
 גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון
 בתקופת הפריסה)
 גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון
 בתקופת הפריסה)
 סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון :

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	אלפי ש"ח	
1,063,774	-	1,063,774
-	-	
1,063,774	-	1,063,774

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
 לפי לוח 5
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
 הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	אלפי ש"ח	
1,009,522	-	1,009,522
-	-	
1,009,522	-	1,009,522

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
 לפי לוח 5
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
 הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר סולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.