



מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ"ח באב התשס"ז
12 באוגוסט 2007

חוזר ביטוח 11-1-2007
סיווג: יציבות

פרסום לציבור של הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח

בתוקף סמכותי לפי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (להלן – חוק הפיקוח), הריני מורה כדלקמן:

1. כללי

המידע הקיים כיום בדיווחים הכספיים של חברת הביטוח לציבור, בקשר לפוליסות ארוכות טווח בהן התחייבה חברת הביטוח, מבוסס על עקרונות חשבונאיים שאינם מציגים בהכרח את המידע הכלכלי המלא אודות פוליסות אלו.

מאחר וההכנסות וההוצאות מפוליסות אלו פרוסות לאורך תקופה ארוכה, הרווחיות מפוליסות אלו ידועה רק בתום תקופת החוזה, ורמת הוודאות באשר לתוצאות הצפויות מפוליסות אלו נמוכה. לאור כך, עולה הצורך לשימוש בכלים נוספים מעבר לאלו הקיימים בחברה רגילה (כגון: רווח תקופתי בדוחות הכספיים) לניתוח רווחיות החברה ולהבנה של המרכיבים השונים התורמים לרווחיות (מרכיב ההוצאות, מרכיב הביטולים, מרכיבי התמותה והתחלואה ועוד).

חברות ביטוח רבות בעולם מציגות במסגרת הדיווח התקופתי לציבור, מידע אודות הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח (להלן – "הערך הגלום"), הכוללות פוליסות חיים ובריאות. מידע זה תורם להערכה של חברת הביטוח ומהווה כלי נוסף לציבור המשקיעים וציבור האנליסטים, לצורך הערכת פעילותה של החברה בהשוואה לחברות אחרות ובהשוואה לתקופות קודמות. בנוסף, מידע זה משמש ככלי ניהולי חשוב בידי הנהלת החברה, לצורך הבנת הפרמטרים המשפיעים על רווחיות החברה בפעילותה ותרומתו של כל פרמטר להערכת יציבותה לאורך זמן.

2. פרסום הערך הגלום

לאור האמור לעיל, וכחלק ממגמת הפיקוח להגדיל את רמת הגילוי וכלי הניתוח בדיווח התקופתי של חברות הביטוח, על חברת הביטוח לפרסם את הערך הגלום.

3. אימוץ המלצות הוועדה לקביעת כללים ועקרונות לפרסום הערך הגלום

לצורך יישום פרסום הערך הגלום, הוקמה ועדה לקביעת כללים ועקרונות לפרסום הערך הגלום אשר כללה נציגים של אנשי מקצוע מתחום הביטוח בצירוף נציגים מטעם המפקח על הביטוח. הוועדה מסרה לידי המפקח דוח המפרט את המלצותיה (להלן – "דוח הוועדה"). גילוי המידע בדבר הערך הגלום, ייעשה על פי הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה.

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

4. הבהרות הנוגעות לאמור בדוח הוועדה

- א. לצורך חישוב עלות ההון (סעיף 6 בדוח), יש לקחת בחשבון את ההון הרגולטורי הנדרש בגין העסקים הנכללים בחישוב הערך הגלום.
- ב. הגדרה של ריבית חסרת סיכון (סעיף 10.2 בדוח) - יובהר כי בעת חישוב הערך הגלום יש לקחת בחשבון את וקטור הריבית האחרון לתאריך בגינו מחושב הערך הגלום.
- ג. גילוי אודות ניתוח התנועה בערך הגלום (סעיף 15 בדוח) - יש לכלול בניתוח זה פירוט נפרד אודות השפעת המרכיבים הבאים על השינוי בערך הגלום: הנחות תמותה, הנחות תחלואה, שיעור הוצאות, עמלות, ביטולים ופדיונות.
- ד. מתכונת הדיווח אודות הערך הגלום - דוח הוועדה מכיל הוראות כלליות בנוגע למבנה הגילוי, הוראות מפורטות אודות מתכונת הדיווח יפורסמו בהמשך.

5. הבהרה לעניין סעיף 42א(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981

- יובהר כי הערך הגלום הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן – חוק ניירות ערך), וכי האחריות לפי סעיפים 31 ו-32 לחוק ניירות ערך ולפי סעיף 42 לחוק הפיקוח המחיל את פרק ה' לחוק ניירות ערך בשינויים המחויבים לא תחול לגביו בשל כך שלא התממש, כולו או חלקו, או שהתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ובלבד שהמידע לגביו פורסם בהתאם להוראות חוזר זה.

6. מועד הפרסום

- חברת הביטוח תפרסם את הערך הגלום אחת לשנה, עבור יום 31 בדצמבר בכל שנה במסגרת הדוח הרבעוני בגין התקופה המסתיימת ב-31 במרס בשנה העוקבת.

7. תחולה

- הוראות חוזר זה יחולו על כל חברות הביטוח.

8. תחילה והוראות מעבר

- א. על חברות הביטוח לפרסם מידע כמפורט בחוזר זה, למעט כמפורט בסעיפים קטנים (ב) עד (ד), עבור יום 31 בדצמבר 2007 ואילך.
- ב. הסברים בדבר השינויים שחלו בערך הגלום יינתנו לראשונה, לכל המאוחר, במסגרת הדיווח על הערך הגלום עבור יום 31 בדצמבר 2008.
- ג. מידע בדבר הערך הגלום עבור יום 31 בדצמבר 2006, יוגש להנהלת החברה ולמפקח על הביטוח עד ליום 31 בדצמבר 2007.
- ד. בנוסף לאמור בדוח הוועדה, על חברת הביטוח לצרף למידע כאמור, בפרק המתייחס להון הנדרש (required capital) שבגינו נזקפת ריבית לחובת שווי התיק (עלות ההון), חישוב רגישות.

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

לצורך חישוב הרגישות, יש לכלול בהון הנדרש את ההון הרגולטורי הנדרש בגין העסקים הנכללים בחישוב הערך הגלום בתוספת הממוצע של עודפי ההון כפי שהיו בחברת הביטוח בשלוש השנים האחרונות, כשהוא מיוחס לעסקים האמורים. חלוקת עודפי ההון בין העסקים הנכללים בחישוב הערך הגלום לבין העסקים שאינם נכללים בחישוב זה תהיה ביחס זהה ליחס לפיו חולק ההון הרגולטורי הנדרש בין העסקים האמורים ליום 31 בדצמבר 2006.

9. ביטול תוקף

חוזר ביטוח מספר 2006-1-8 – "פרסום הרווח הגלום בפוליסות ארוכות טווח בדוח הדירקטוריון של חברת ביטוח" מיום 9 במאי 2006 - בטל.
חוזר ביטוח מספר 2007-1-7 - "פרסום הרווח הגלום בפוליסות ארוכות טווח בדוח הדירקטוריון של חברת ביטוח - דחיית מועד תחילה" מיום 18 במרס 2007 - בטל.

ידין ענתבי
המפקח על הביטוח