



# דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2018 בלתי מבוקרים

1-1	דוח הדירקטוריון	חלק א'
2-1	דוחות כספיים ביניים מאוחדים	חלק ב'
3-1	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה	חלק ג'
4-1	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ד'
5-1	הצהרות המנהלים של איילון חברה לביטוח בע"מ לגבי הבקרות והנהלים לצורך הגילוי בדוחות הכספיים	חלק ה'

י' בסיון תשע"ח

24 במאי, 2018

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרס 2018

דירקטוריון איילון אחזקות בע"מ (להלן "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון ואת הדוחות הכספיים הלא מבוקרים המאוחדים של החברה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018. דו"ח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס בעיקר לנתונים ולשינויים שחלו בתקופה ממועד הדו"ח השנתי האחרון, ליום 31 בדצמבר 2017, ועד ליום 31 במרס 2018.

לקבלת תמונה מקיפה יותר יש לקרוא דו"ח זה יחד עם הדו"ח התקופתי המלא לשנת 2017. למעט אם צוין אחרת במפורש, כל הנתונים הכספיים הם באלפי ש"ח.

### **1. תיאור החברה**

#### **1.1 בעלי מניותיה של החברה**

בעלי מניותיה העיקריים של החברה, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום פרסום הדוח הנם מר לוי יצחק רחמני, נשיא ומנכ"ל החברה המחזיק בשיעור של 67.26% ממניות החברה, מר נגה רחמני, בנו של מר לוי רחמני, המחזיק בשיעור של 1.48% ממניות החברה וגב' נחמה רחמני – סברון, בתו של מר לוי רחמני, דירקטורית בחברה המחזיקה בשיעור של 0.04% ממניות החברה. ה"ה לוי יצחק רחמני, נחמה רחמני – סברון ונגה רחמני מחזיקים גם מניה אחת ממניות החברה הנת, איילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים.

## 1.2 תחומי פעילותה של החברה

עיקר פעילות החברה הינה כחברת אחזקות וכנותנת שירותי ניהול ויעוץ מקצועיים בתחומים שונים לקבוצה.

### תחומי פעילות הקבוצה הינם:

#### ❖ תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך:

תחום זה כולל פעילות ביטוח חיים, ופעילות גמל ופנסיה המנוהל ע"י חברה כלולה בשיעור של 20%.

תחום זה מתמקד הן בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, וכן קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרנות השתלמות המנוהלות ע"י חברה כלולה) והן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה.

#### ❖ תחום ביטוח בריאות:

תחום זה מרכז את פעילות הקבוצה בביטוחי בריאות. התחום כולל בין היתר ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות ביטוחי נסיעות לחו"ל, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.

#### ❖ תחום ביטוח כללי:

תחום זה כולל בתוכו את כל ענפי הביטוח, למעט ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוחי הבריאות. במסגרת תחום ביטוח כללי פועלת החברה במספר ענפי פעילות עיקריים: ענף רכב חובה, ענף רכב רכוש, ענפי ביטוח כללי אחרים, אשר מתמקדים בביטוחי רכוש (שאינם רכב) ובביטוחי חבויות. לחברה התמחות מיוחדת בביטוחי אחריות מקצועית, לרבות לציבור עו"ד, רו"ח, מהנדסים, אדריכלים, סוכני ביטוח ורופאים.

#### ❖ לקבוצה פעילויות נוספות שאינן מוגדרות כמגזר פעילות כגון:

תיווך בענייני ביטוח וניהול הסדרים פנסיוניים.

## 2. התפתחויות בעסקי התאגיד מאז הדוח השנתי האחרון

### 2.1 התפתחות בעסקי החברה והחברות הבנות

- 2.1.1 לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראו באור 6 לדוחות הכספיים.
- 2.1.2 לעניין גיוס הון רובד שני ופדיון הון משני מורכב באיילון ביטוח ראו באור 10ב' לדוחות הכספיים.
- 2.1.3 לעניין אישור ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של סעיפים בחוק ההסדרים בהקשר להחזרים לביטוח לאומי, בגין שיפוי הוצאות, ראו באור 10ג' לדוחות הכספיים.
- 2.1.4 לעניין התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם פסגות חברה לביטוח בע"מ לרכישת כל פעילותה בתחום עסקי ביטוח החיים, ראו באור 10ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.5 לעניין התקשרות איילון ביטוח בהסכם ביטוח משנה בביטוח חיים בגין כסויי הריסק השונים, והשפעת ההתקשרות על דרישות ההון של איילון ביטוח, ראו באור 10ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.6 לעניין עדכון הסכם שירותים של איילון ביטוח עם חברה כלולה, ראו באור 10ו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.7 לעניין הנפקת מניות ואגרות חוב, ראו באור 10ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.8 לעניין הנחתת הלוואות בעלים, ראו באור 10ח' לדוחות הכספיים.

### 2.2 התפתחות בהון אנושי

- 2.2.1 ביום 9 בינואר 2018 הסתיימה כהונתה של גב' נחמה רחמני-סברון כדירקטורית בחברה.
- 2.2.2 ביום 23 בינואר 2018 מונתה גב' דינה האן, עו"ד, כדירקטורית בחברה והוכרזה כבעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.

2.3 הסדרים תחיקתיים

כללי		
הסדרים תחיקתיים בתוקף:		
מאות ההסדר	מועד פרסום ההסדר	נושא ההסדר
<p>על פי עמדת הממונה, לאחר ביטול תקנות ההון, הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בתנאי מכשירי הון מורכב שהונפקו בעבר, לעניין נסיבות משהות, תהיה בהתאם להגדרות המונחים הרלוונטיים בהוראות האסדרה אשר באות במקום תקנות ההון, דהיינו: חוזר סולבנסי וחוזר הון עצמי לכושר פירעון, לפי העניין, כמפורט להלן:</p> <p>לגבי חברות ביטוח שקיבלו את אישור הממונה שביצעו ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי –</p> <p>המונח 'הון נדרש' יפורש בהתאם להגדרת המונח "סף הון מינימאלי (MCR)" בחוזר סולבנסי בגבולו העליון (45% מ-SCR) כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות.</p> <p>המונח 'הון עצמי' יפורש בהתאם להגדרת המונח "הון עצמי" בחוזר סולבנסי.</p> <p>לגבי חברות ביטוח שלא קיבלו את אישור הממונה כאמור לעיל – "הון עצמי" ו"הון עצמי נדרש לכושר פירעון" יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר הון עצמי לכושר פירעון.</p>	04/03/2018	עמדת ממונה לעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב
<p>החוזר מחליף את הוראות תקנות ההון לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, והוא בא לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018.</p> <p>פועל יוצא של המפורט לעיל הם אלה:</p> <p>(1) לעניין הון עצמי מזערי לקבלת רישיון של חברת ביטוח יחולו תקנות הון עצמי מזערי לקבלת רישיון מבטח;</p> <p>(2) לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון, הוראות חוזר זה יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי, ואילו על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי הן יחולו עד למועד קבלת אישור הממונה כי ביצעה ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר סולבנסי.</p> <p>בחוזר זה עוגנו, ככל הניתן, ההסדרים הקיימים בתקנות ההון הנוגעים לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון, מבלי שבוצעו בהם שינויים, ונוספו לו רק ההסדרים המחויבים ליישום חוזר סולבנסי.</p>	04/03/2018	חוזר ביטוח 2018-1-3 בנושא הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח

## דו"ח הדירקטוריון

כללי (המשד)		
<b>הסדרים תחיקתיים בתוקף (המשד):</b>		
נושא ההסדר	מועד פרסום ההסדר	מהות ההסדר
חוזר גופים מוסדיים 2018-9-9 בנושא אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים	04/03/2018	החוזר מעדכן את רשימת נושאי המשרה שמיונים טעון אישור ממונה, מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך קבלת האישור וכן מעדכן את המידע הנוסף הדרוש אודות בעלי תפקידים משמעותיים אחרים שמיונים אינו טעון אישור הממונה. כמו כן, אוחדו ובוטלו הוראות החוזרים שהיו קיימים בנושא זה.
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018	25/04/2018	התקנות מחליפות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשנ"ח-1998, ומורידות באופן משמעותי את סך ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח.
<b>טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:</b>		
נושא טיטת ההסדר	מועד פרסום טיטת ההסדר	מהות טיטת ההסדר
טיטת חוזר גופים מוסדיים בנושא דירקטוריון גוף מוסדי	04/03/2018	הטיטת כוללת הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, מינוי חבריו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו זאת כשמטרתם לדברי הרשות הינה להבטיח סטנדרט מינימאלי לניהול תקין של הגוף המוסדי בכל הקשור לפעולת הדירקטוריון. הוראות טיטת החוזר מבוססות על היות קיומו של ממשל תאגידי נאות בגוף מוסדי הכרחי לתפקודו העסקי התקין, לשמירה על יציבותו הפיננסית ולהבטחת כספי המבוטחים והחוסכים באמצעותו כאשר הדירקטוריון מהווה את האורגן האחראי לאיכות הממשל התאגידי. הוראות הטיטת מיועדות להחליף את הוראות התקנות והחוזר הקיימים. מוצע כי תחילתן של ההוראות תהיה עם פרסום החוזר הסופי, אך ייקבעו הוראות מעבר ביחס לדירקטורים מכהנים.
<b>ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</b>		
<b>טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:</b>		
נושא טיטת ההסדר	מועד פרסום טיטת ההסדר	מהות טיטת ההסדר
טיטת חוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון	04/03/2018	בטיטת מוצע לתקן מספר סעיפים בחוזר בנושא זה, שפורסם בחודש דצמבר 2017, לעניין אישורי המס ולעניין מסמכים חתומים על ידי מבוטח שהחברה צריכה להציג בריכוז פרטי הפוליסות הקיימות שלו בחברה.
<b>ביטוח כללי</b>		
<b>הסדרים תחיקתיים בתוקף:</b>		
נושא ההסדר	מועד פרסום ההסדר	מהות ההסדר
חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019) התשע"ח-2018	22/03/2018	סעיף 28 לחוק כולל את תיקון מס' 204 לחוק הביטוח הלאומי לעניין העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונת דרכים. על פי התיקון, שר האוצר יקבע הוראות לעניין סכום שנתי קבוע אותו יעבירו חברות הביטוח למוסד לביטוח לאומי בגין תשלומים ששילם המוסד עבור תאונות דרכים, וכן סכום שייקבע כתשלום של חברות הביטוח בגין תשלומים ששילם המוסד עבור תאונות דרכים בשנים 2014 עד סוף 2018, ושלא הגיש המוסד תובענה או דרישה לתשלום בגינם.

### 2.4 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

#### סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה רבה משווקי ההון, ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם, אשר משליכים על הכנסותיה מהשקעות.

להלן טבלת השינויים במדדים העיקריים:

נתוני צמיחה	צפי - 2018 עתידי IMF	1-3/2018	2017
צמיחה גלובלית	3.9%	ל.ר	3.8%
מדינות מפותחות	2.5%	ל.ר	2.3%
מדינות מתעוררות	4.9%	ל.ר	4.8%
ארה"ב	2.9%	2.3%	2.3%
גוש האירו	2.4%	ל.ר	2.3%
תשואות האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	ל.ר	2.7%	2.4%

הסברים עיקריים לשינויים	1-12/2017	1-3/2017	1-3/2018	מדדים מקומיים
הורדת המיסים בארצות הברית והתגברות מלחמת הסחר השפיעו לרעה על המדדים המקומיים בדומה למגמה העולמית.	2.7%	(5.0%)	(4.9%)	ת"א-35
	6.4%	(2.4%)	(3.9%)	ת"א-120
	21.2%	8.4%	(1.7%)	ת"א-90
	(6.9%)	2.6%	(5.5%)	ת"א SME60
הרבעון אופיין בהחלשות במומנטום הכלכלה העולמית בעיקר בשווקים המפותחים. בארה"ב הקצב הואט יחסית לציפיות בתחילת השנה. גורמים אקסוגניים כגון מלחמת הסחר והמתחות עם צפון קוריאה השפיעו לרעה על המדדים.	20.3%	6.2%	(2.0%)	MSCI World
	25.1%	4.6%	(2.5%)	דאו ג'ונס
	31.5%	11.8%	2.9%	נאסד"ק 100
	12.5%	7.2%	(6.4%)	DAX
	7.6%	2.5%	(8.2%)	FTSE 100
	9.3%	5.4%	(2.7%)	CAC 40
	19.1%	(0.3%)	(5.8%)	NIKKEI 225
36.0%	10.4%	2.9%	HANG SENG	
העליה בציפיות האינפלציונית הביאה לתשואה חיובית באג"ח הממשלתית הצמוד לעומת האג"ח הקונצרני אשר נפגע בשל פדיונות הציבור הנובעות מהירידות בשוקי המניות.	4.7%	0.6%	(0.1%)	מדד אג"ח כללי
	6.2%	1.2%	(0.4%)	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	3.4%	(0.6%)	0.3%	ממשלתי צמוד
	0.6%	0.2%	0.0%	גילון
	4.2%	0.7%	0.2%	מק"מ
המדיניות המוניטרית של בנק ישראל נותרה ללא שינוי בשל הימצאות האינפלציה מתחת ליעד האינפלציה. התחזקות הדולר במהלך הרבעון היא בהתאם למגמה העולמית. האינפלציה השלילית שנרשמה במהלך הרבעון היא בהתאם לציפיות.	0.4%	0.1%	(0.1%)	אינפלציה
	3.47	3.63	3.51	שע"ח שקל/ דולר
	(9.8%)	(5.5%)	1.4%	שיעור שינוי דולר
	0.10%	0.10%	0.10%	ריבית בנק ישראל

**א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**

**3. המצב הכספי**

**3.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות על המצב הכספי המאוחדים:**

הסברים עיקריים לשינויים	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2017	2017	2018	
	544,120	550,918	566,009	סך הכל הון עצמי (כולל זכויות מיעוט)
	5,561,488	5,189,587	5,744,814	התחייבויות בגין חווי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
	3,371,768	3,053,096	3,382,091	התחייבויות בגין חווי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
עיקר הקיטון לעומת 31 בדצמבר 2017 נובע מגיוס אגרות חוב בסך של כ-69 מיליון ש"ח, מפרעון מוקדם של כתבי התחייבויות בסך של כ-51 מיליון ש"ח ומנגד הנפקת כתב התחייבות חדש בסך של כ-20 מיליון ש"ח.	539,805	543,349	581,274	התחייבויות פיננסיות
	1,505,770	1,498,725 *)	1,477,437	התחייבויות אחרות
	<b>11,522,951</b>	<b>10,835,675</b>	<b>11,751,625</b>	<b>סך הכל ההון והתחייבויות</b>
	3,120,777	2,802,805	3,156,618	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
	3,151,964	3,265,242	3,259,355	השקעות פיננסיות אחרות
עיקר הגידול לעומת 31 במרס 2017: בענפי חבויות - לאור התפתחות חלק של מבטחי משנה בתביעות וענף תאוונות אישיות - לאור גידול בתביעות בעיקר בגין עסקת קולקטיבים, בה זכתה החברה בסוף 2016.	2,449,152	2,051,461	2,503,755	נכסי ביטוח משנה
	2,801,058	2,716,167	2,831,897	נכסים אחרים
	<b>11,522,951</b>	<b>10,835,675</b>	<b>11,751,625</b>	<b>סך הכל הנכסים</b>

(\* סווג מחדש- ראו באור 2(ד') לדוחות הכספיים.



**3.2 להלן פרטים על השינויים בהון של החברה לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2017	2018	
531,661	531,661	544,120	הון לתחילת התקופה
12,459	19,257	15,814	רווח כולל
-	-	6,075	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
<b>544,120</b>	<b>550,918</b>	<b>566,009</b>	<b>הון לסוף התקופה</b>

הון המניות של החברה ליום 31 במרס 2018 מורכב מ- 14,161,900 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ליום פרסום הדוח הון המניות של החברה מורכב מ- 18,197,800 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לעניין הנפקת מניות לאחר תאריך המאזן ראו באור 10' לדוחות הכספיים. ההון לתאריך הדוח הסתכם לסך של 566,009 אלפי ש"ח לעומת סך של 544,120 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. מתוך ההון ליום הדוח, כ- 564,959 אלפי ש"ח יוחס לבעלי המניות של החברה לעומת 549,170 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

**3.3 הון ודרישות הון של חברת הביטוח המאוחדת**

**3.3.1 משטרי ההון החלים על חברת הביטוח המאוחדת – כללי**

בחדש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות החדשות"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פרעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון"). כמו כן, צוין בהוראות החדשות כי הממונה תפעל לתיקון תקנות ההון, כך שלאחר שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, תקנות ההון לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו עליה. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על חברת הביטוח המאוחדת חלות תקנות ההון וההוראות החדשות במקביל.

## דו"ח הדירקטוריון

### 3.3.2 להלן נתונים בדבר דרישות ההון העצמי של חברת הביטוח המאוחדת בהתאם לתקנות ההון על תיקוניהן והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	הון עצמי
2017	2018	
987,925	897,996	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
578,560	588,218	הון ראשוני בסיסי
55,273	55,110	הון ראשוני מורכב (ראו באור 23 לדוחות הכספיים)
<b>633,833</b>	<b>643,328</b>	<b>סה"כ הון ראשוני</b>
241,427	209,541	הון משני מורכב
180,039	180,000	הון רובד שני
<b>421,466</b>	<b>389,541</b>	<b>סך הכל הון משני</b>
30,000	30,000	הון שלישוני מורכב
(28,911)	-	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המירבי של ההון המשני והשלישוני המורכב
<b>422,555</b>	<b>419,541</b>	<b>סה"כ הון משני ושלישוני מורכב</b>
<b>1,056,388</b>	<b>1,062,869</b>	<b>סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון</b>
<b>68,463</b>	<b>164,873</b>	<b>עודף ליום הדוח</b>
		<b>פעולות לאחר תאריך המאזן:</b>
-	(10,058)	פרעון כתב התחייבות
120,000	-	הקטנת דרישות הון בעקבות עסקה עם מבטח משנה בביטוח חיים (באור 10ה' לדוחות הכספיים)
<b>188,463</b>	<b>154,815</b>	<b>עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן *</b>

(\* לעניין חלוקת דיבידנד ראו באור 4)5 לדוחות הכספיים. חישוב יחס כושר פרעון בשיעור של 115% לפי תקנות ההון הקיימות, לא יכלול את ההקלה בדרישות ההון בגין עסקה עם מבטח משנה בביטוח חיים, כאמור בבאור 10ה' לדוחות הכספיים, אשר יתרתה לתאריך המאזן הינה בסך של 107,911 אלפי ש"ח. כמו כן קיימת השקעות נוספות שיש חובה להעמיד כנגדן עודפי הון בהתאם להוראות הממונה ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה בסך של כ-4,745 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-5,085 אלפי ש"ח).

3.3.3 משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II :

ליום	
31 בדצמבר	
2016	
בלתי מבוקר	
ובלתי סקור	
	<b>א. יחס כושר פירעון</b>
	<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה :</b>
1,279,139	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
1,156,977	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
<b>122,162</b>	עודף ליום הדוח (באלפי ש"ח)
<b>111%</b>	יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)
	<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה :</b>
1,176,228	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (באלפי ש"ח)
681,367	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (באלפי ש"ח)
<b>494,861</b>	עודף בתקופת הפריסה (באלפי ש"ח)
	<b>ב. סף הון (MCR)</b>
<b>323,029</b>	סף הון (MCR) (באלפי ש"ח)
<b>899,406</b>	הון עצמי לעניין סף הון (MCR) (באלפי ש"ח)

ביום 1 בינואר 2017, לאור השלמת המיזוג של החברה הנכדה איילון פנסיה וגמל בע"מ לחברת מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ והנפקת 20% מהחברה הממוזגת לחברה, הסתיימה שליטתה של החברה בפעילות הגמל והפנסיה. בהתאם, קטנה דרישת ההון ב-28,624 אלפי ש"ח, ויחס כושר הפירעון, ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה עומד על 114%.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראו פירוט בביאור 5 לדוחות הכספיים.

4. תוצאות הפעילות

4.1 דמי ביטוח

להלן פרטים על מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס				
	2017		2017		2018		
(1)	65%	1,960,611	75%	678,012	73%	667,903	דמי ביטוח כללי
(2)	21%	616,716	16%	148,667	17%	157,980	פרמיות ביטוח חיים
(3)	14%	425,734	8%	76,739	9%	85,716	פרמיות ביטוח בריאות
	<b>100%</b>	<b>3,003,061</b>	<b>100%</b>	<b>903,418</b>	<b>100%</b>	<b>911,599</b>	<b>סה"כ</b>

1. **דמי ביטוח כללי:** הקיטון בהיקף דמי הביטוח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מאי חידוש פוליסת קולקטיב בענף רכב חובה, מנגד חל גידול בהיקף הפרמיות ביתר הענפים.
2. **פרמיות ביטוח חיים:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף המכירות של פוליסות ביטוחי מנהלים וריסק פרט.
3. **פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף המכירות של קולקטיבים בענף הוצאות רפואיות.

4.2 דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

להלן נתונים עיקריים מדוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2017	שינוי ב-%	2018	
3,010,522	5	708,191	740,635	פרמיות שהורווחו ברוטו
335,492	(67)	40,308	13,491	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
350,774	0	83,905	83,960	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
3,033,618	(14)	649,671	559,448	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
484,960	12	110,378	123,938	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
255,962	(6)	59,744	55,980	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
18,144	1,824	470	9,045	הוצאות מימון
(22,162)	(25)	(1,628)	(1,223)	חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(30,511)	11	22,723	25,181	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27,148)	21	14,695	17,808	רווח נקי (הפסד)
39,607	--	4,562	(1,994)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
12,459	21	19,257	15,814	סה"כ רווח כולל

להלן התפלגות הרווח (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			רווח (הפסד) כולל מתחומי הפעילות:
	2017	שינוי ב-%	2018	
(44,457)	104	(2,026)	(4,124)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(8,162)	--	(193)	7,166	ביטוח בריאות
85,676	(49)	37,744	19,101	ביטוח כללי
33,057	54	35,525	22,143	רווח כולל מתחומי פעילות
(3,501)	--	(5,861)	50	רווח (הפסד) כולל, שאינו מיוחס לתחומי פעילות, אחר, התאמות וקיצוים
29,556	(25)	29,664	22,193	סה"כ רווח כולל לפני מס
17,097	(39)	10,407	6,379	מיסים על ההכנסה
12,459	(18)	19,257	15,814	סה"כ רווח כולל, נטו

4.3 ניתוח תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

התחום כולל את ענפי ביטוחי החיים ואת חלק החברה בפעילות הפנסיה והגמל המנוהלת ע"י חברה כלולה.

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2017	שינוי ב-%	
616,716	6	148,667	פרמיות שהורווחו ברוטו
(44,457)	104	(2,026)	סך כל הפסד כולל לפני מס

להלן הרכב תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		הרכב רווח (הפסד) כולל לפני מס:
		2017	שינוי ב-%	
(1)	(25,726)	135	(1,233)	ביטוח חיים
(2)	(18,731)	54	(793)	גמל ופנסיה (במסגרת פעילות חברה כלולה, החל מה-1 לינואר 2017)
	(44,457)	104	(2,026)	הפסד כולל לפני מס

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בחברה בפוליסות משתתפות ברווחים:

קריטריון	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול	6.8%	0.9%
תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול	5.3%	0.6%
תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול	6.5%	1.1%
תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול	5.1%	0.8%

**להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות:**

**1. ביטוח חיים:**

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהרעה בתוצאות הפיננסיות. חל קיטון בתשואות שנרשמו בתיק המשתתף ברווחים בתקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד, אשר השפיעו על גביית דמי הניהול המשתנים. בנוסף, חלה עליה בהתחייבויות הביטוחיות לאור עדכון העתודה המשלימה לגמלאות ובגין בחינת נאותות העתודות (LAT) בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, לעומת הגדלת התחייבויות בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. לפרטים נוספים, ראו באור 10א(1) לדוחות הכספיים.

ברווחיות החיתומית חל מחד שיפור ברווחיות פוליסות הריסק, הן בפרט והן בקולקטיב ומנגד, הרעה ברווחיות פוליסות הכוללות מרכיב חסכון. השיפור בפוליסות הריסק, נבע מקיטון בהתפתחות התביעות בכסויים השונים בפוליסות הפרט וכן קיטון בכמות תביעות בגין כיסויי מוות בפוליסות הקולקטיביות. ההרעה בפוליסות הכוללות מרכיב חסכון נובעת בעיקר מגידול בכמות תביעות בגין כיסויי אובדן כושר.

**2. גמל ופנסיה (במסגרת פעילות חברה כלולה, החל מה-1 לינואר 2017):**

החל מיום 1 בינואר 2017 מוזגה פעילות הגמל והפנסיה של החברה עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש"), אשר מוחזקת בשיעור של 20% על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

4.4 ניתוח ענפי הפעילות בביטוח בריאות

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		2018	
	2017	שינוי ב-%		
422,902	12	102,223	114,891	פרמיות שהורווחו ברוטו
(8,162)	--	(193)	7,166	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		2018	הרכב הפרמיות והרווח לפי ענפי ביטוח :
		2017	שינוי ב-%		
					<b>סיעודי פרט וקבוצתי</b>
	24,969	14	6,261	7,118	פרמיות שהורווחו ברוטו
(1)	195	--	1,666	(183)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס
					<b>אחר זמן ארוך</b>
	196,881	20	45,902	55,046	פרמיות שהורווחו ברוטו
(2)	(23,360)	--	(4,488)	5,019	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס
					<b>אחר זמן קצר</b>
(3)	201,052	5	50,060	52,727	פרמיות שהורווחו ברוטו
(3)	15,003	(11)	2,629	2,330	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס

1. **סיעוד פרט וקבוצתי :**

הירידה ברווחיות פוליסות הסיעוד בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון שנרשם בתקופה מקבילה אשתקד בהפרשה מיוחדת בגין בחינת נאותות העתודות (LAT) בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח בעקבות עלייה בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום, עבור מח"מ ארוך. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהפרשה. לפרטים נוספים ראו באור 10א(1) לדוחות הכספיים.

הרווחיות החיתומית הושפעה מחד משיפור בפוליסות סיעוד קולקטיב כתוצאה מהתפתחות לטובה של תביעות סיעוד בגין שנים קודמות ומאידך מהרעה בפוליסות הפרט, כתוצאה מגידול בכמות תביעות בכיסויי סיעוד.

2. **אחר זמן ארוך :**

הסעיף כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות וביטוח שיניים.

השיפור ברווחיות החיתומית של פוליסות זמן ארוך בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפוליסות הקולקטיביות עקב שיפור בהתפתחות תביעות בכיסויי תאונות אישיות, סיעוד ואכ"ע.



3. אחר זמן קצר:

הסעיף כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל. עיקר הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מירידה ברווחיות החיתומית בענף תאונות אישיות לזמן קצר לאור קיטון בהתפתחות החיובית של תביעות בגין שנות נזק קודמות ומנגד שיפור בתוצאות ענף עובדים זרים.

4.5 ניתוח ענפי הפעילות בביטוח כללי

תחום ביטוח כללי כולל את ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות וביטוח כללי אחר (פעילות שאינה בתחום הרכב או חבויות, להלן – "אחר").

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח כללי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
	2017	שינוי ב-%	2018	
1,970,904	2	457,301	467,764	פרמיות שהורווחו ברוטו
85,676	(49)	37,744	19,101	סך כל הרווח הכולל לפני מס

הרכב הפרמיות ברוטו, הפרמיות שהורווחו והרווח בפעילות הביטוח הכללי לתקופת הדוח לפני מסים, על פי ענפי הביטוח הכלולים בביטוח הכללי, הינו כדלקמן:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			ענף פעילות
	2017	שינוי ב-%	2017	2018	
<b>פרמיות ברוטו</b>					
	480,043	(20)	176,135	141,480	רכב חובה
	645,243	1	200,721	202,932	רכב רכוש
	445,884	10	159,912	176,497	חבויות
	389,441	4	141,244	146,994	אחר
	<b>1,960,611</b>	<b>(1)</b>	<b>678,012</b>	<b>667,903</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>
<b>פרמיות שהורווחו ברוטו</b>					
	474,743	(3)	105,857	103,002	רכב חובה
	699,429	(3)	162,404	158,206	רכב רכוש
	399,709	17	94,847	110,523	חבויות
	397,023	2	94,193	96,033	אחר
	<b>1,970,904</b>	<b>2</b>	<b>457,301</b>	<b>467,764</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>
<b>רווח (הפסד) כולל לפני מסים</b>					
(1)	14,103	(41)	21,677	12,686	רכב חובה
(2)	31,910	4	(1,510)	(1,576)	רכב רכוש
(3)	12,107	37	5,998	8,216	חבויות
(4)	27,556	--	11,579	(225)	אחר
	<b>85,676</b>	<b>(49)</b>	<b>37,744</b>	<b>19,101</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>

להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - ("LR") Loss Ratio ו-  
 ("CR") Combined Ratio בענפי הרכוש:

Loss Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ללא עלויות עקיפות) לבין הפרמיות שהורווחו.

Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2017	2018	
2017	2017	2018	ענף רכב רכוש
75%	81%	76%	Loss Ratio ברוטו
75%	81%	76%	Loss Ratio שייר
98%	102%	103%	Combined Ratio ברוטו
98%	102%	103%	Combined Ratio שייר
			ענפי הרכוש (ללא רכב)
55% *)	114% *)	46%	Loss Ratio ברוטו
38%	33%	42%	Loss Ratio שייר
88% *)	146% *)	81%	Combined Ratio ברוטו
93%	85%	104%	Combined Ratio שייר

(\* שיעור ה-Loss Ratio ברבעון מקביל אשתקד, מושפע מתביעה מהותית בענף אובדן רכוש אשר הוגשה בתקופה קודמת ואשר הערכתה הוקטנה במהלך 2017. בגין תביעה זו קיים ביטוח משנה בשיעור של כ-96.5%.

### להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות:

**ברווח הפיננסי** חל קיטון בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד. איילון ביטוח רשמה גידול בהכנסות מהשקעות לאור שיפור בתשואות השוק. מנגד חלה עליה בהוצאות המימון לאור עליית שער החליפין של הדולר בשיעור של 1.36%, לעומת ירידה של 5.5% אשתקד, אשר השפיעה בעיקר על יתרות זכות ופיקדונות מבטחי משנה צמודי דולר.

מנגד חל קיטון בהתפתחות התביעות בגין מרכיב ההצמדה, לאור שיעור מדד שלילי של 0.3% בתקופת הדוח, לעומת מדד שלילי של 0.2% בתקופה מקבילה אשתקד, ובגין מרכיב ההיוון אשר השפעתו קטנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, עקב עדכון שיעור ריבית ההיוון ברבעון 4 2017, מ-1.8% ל-1.7%.

בתקופת הדוח הושפעו ההתחייבויות הביטוחיות מהירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום. כתוצאה מכך חל גידול בהפרשות לענף צד ג' ולענפי רכוש בסך כולל של כ-1.5 מיליון ש"ח. השפעת מרכיב זה רבעון מקביל אשתקד היתה לא מהותית. לפרטים נוספים ראו באור 10א' (2) לדוחות הכספיים.

### להלן הסברים להתפתחות הרווח החיתומי לפי ענפים:

#### 1. רכב חובה:

התוצאה אשתקד הושפעה מהכנסה חד פעמית שאיילון ביטוח רשמה בהתאם להסדר פשרה שאושר, לפיו קיבלה איילון ביטוח סך של כ-18 מיליון ש"ח מבעל השליטה בניכוי הוצאות בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

ללא השפעה זו חל שיפור ברווח החיתומי אשר נובע מחד מהתפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות, ומנגד, קיטון בשיעור הרווחיות של שנת חיתום נוכחית אשר מבוססת על ניסיון שנות חיתום קודמות, בעיקר לאור האומדנים שבוצעו בסוף שנת הדוח הקודמת.

#### 2. רכב רכוש:

בתקופת הדוח חל גידול בהפסד החיתומי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חל גידול בשיעור העמלה מפרמיה מורווחת בעיקר כתוצאה מאי חידוש עסקה עם קולקטיב גדול בשיעור עמלה נמוך משיעור עמלה ממוצע בגין יתר התיק. מנגד חל שיפור בשיעור התביעות ביחס לפרמיה (LOSS RATIO) שירד מ-81% אשתקד ל-76% בתקופת הדוח בעיקר כתוצאה מעלייה בתעריפים.

#### 3. חבויות:

בתקופת הדוח חל שיפור קל ברווח החיתומי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר נובע בעיקר מענף אחריות תוצרת, לאור הטבה בשיעור התביעות ביחס לפרמיה בגין שנת חיתום נוכחית, המבוססת על ניסיון שנות חיתום קודמות, בעיקר לאור האומדנים שבוצעו בסוף שנת הדוח הקודמת.

## דו"ח הדירקטוריון

בענף צד שלישי חלה התפתחות לטובה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות, ומנגד, קיטון בשיעור הרווחיות של שנת חיתום נוכחית אשר מבוססת על ניסיון שנות חיתום קודמות, בעיקר לאור האומדנים שבוצעו בסוף שנת הדוח הקודמת.

4. אחר:

בתקופת הדוח חלה הרעה ברווח החיתומי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הכולל נובע בעיקרו מהרעה ברווח החיתומי בענפי דירות ובנקים למשכנתאות בעיקר לאור החמרה בשיעור התביעות ביחס לפרמיה (LOSS RATIO), בין היתר בגין נזקי צנרת, לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

### 4.6 ניתוח הפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות:

להלן עיקרי התוצאות:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
		2017	שינוי ב-%		2018
(1)	(2,419)	--	(6,493)	356	לא מיוחס
(2)	(795)	83	793	1,454	אחר

- 1. לא מיוחס:** התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות את תוצאות החברה, את ההכנסות מהשקעות של חברת הביטוח המאוחדת כנגד ההון העצמי בניכוי הוצאות מימון בגין כתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות. המעבר לרווח בתקופת הדוח בתחום זה לעומת הפסד בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר ממכירת חברת בת. לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים.
- 2. אחר:** התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח.

5. תזרים מזומנים

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדו ליום 31 במרס 2018 על כ- 449 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
		2017	שינוי ב-%		2018
	(61,846)	(15)	(228,782)	(195,089)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת
(1)	(63,819)	(76)	(20,236)	(4,764)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
(2)	4,603	--	(2,814)	34,437	תזרים מזומנים שנבע (ששימש) לפעילות מימון
	(121,062)	(91)	(251,832)	(165,416)	ירידה במזומנים

1. תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם ב- 4,764 אלפי ש"ח בהשוואה - לתזרים מזומנים ששימש מפעילות השקעה בסך של כ- 20,236 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקרו מתמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר.

2. תזרים מזומנים מפעילות מימון:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם ב- 34,437 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך 2,814 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה הנוכחית תזרים המזומנים הושפע העיקר מהנפקת אגרות חוב בסך של כ- 67,692 אלפי ש"ח, מפרעונות של כתבי התחייבויות והלוואות במהלך השנה בסך של כ- 53,255 אלפי ש"ח בניכוי הנפקת כתבי התחייבות בסך של כ- 20,000 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד תזרים המזומנים הושפע בעיקר מפירעון של הלוואות מבנקים בסך 2,814 אלפי ש"ח.

## 6. מקורות מימון

- 6.1 החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמאיים, אשראי בנקאי, דיבידנדים מהחברות הבנות ומדמי ניהול מהחברות הבנות.
- 6.2 לדיווח על מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון (ת126) ראו דיווח באתר מאיה מערכת אינטרנט להודעות-הבורסה לניירות ערך.
- 6.3 לפרטים אודות מניות ואגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ראו באור 10'ז' לדוחות הכספיים.

להערכת דירקטוריון החברה, על אף שקיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים, אין בכך בכדי להצביע על בעיית נזילות והחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותה הפיננסיות במועד, וזאת בהסתמך, בין היתר, על נכסיה הפיננסים הנוכחיים. הנחה זו מבוססת, בין היתר, על תזרים המזומנים של החברה, שהוצג בפני דירקטוריון החברה, תוך פירוט המקורות והשימושים הידועים לחברה ליום 31 במרס 2018, ובכלל זה יתרות המזומנים של החברה.

האמור לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין כל וודאות כי הנחות והערכות אלו תתממשנה באופן חלקי או מלא, הואיל והינן תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת.

## דו"ח הדירקטוריון

להלן פרטים באשר לתעודות התחייבות שהחברה הנפיקה ואשר נמצאות במחזור:

א'	סדרה	
28/03/2018	מועד הנפקה	
68,750	במועד ההנפקה	שווי נקוב
68,750	לתאריך הדוח על המצב הכספי	
68,750	מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח	
20	ריבית שנצברה	
68,750	שווי הוגן בספרים	
68,544	שווי בורסאי (*)	
ריבית קבועה בשיעור 3.55%. שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), יותאם בגין שינוי בדירוג של איילון חברה לביטוח בע"מ וכן בגין אי עמידה באמת מידה פיננסית כמפורט בסעיפים 5.10 ו- 5.11 לשטר הנאמנות, שפורסם ביום 25.3.2018 אסמכתא 2018-01-023667 (להלן - "שטר הנאמנות").		שיעור הריבית
שלושה תשלומים בשיעור של 10% (כ"א) מהערך הנקוב של קרן אג"ח, שישולמו ביום 31 באוגוסט של כ"א מהשנים 2020-2022, ושני תשלומים בשיעור של 35% (כ"א) מהערך הנקוב של קרן אג"ח שישולמו ביום 31 באוגוסט של כ"א מהשנים 2023 ו-2024.		קרן
תשלום ראשון ביום 31 באוגוסט 2018 ו-12 תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2019-2024		ריבית
שקלי לא צמוד		בסיס הצמדה קרן וריבית
קיימת בהתאם לסעיף 6.2 לשטר הנאמנות		זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם
לא		תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה לנייר ערך אחר
לא		ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד על פי שטר הנאמנות

(\*) ליום 2 באפריל 2018.

מהותיות - אגרות החוב (סדרה א') מהותיות.

דרג - אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות.

שעבודים להבטחת אגרות החוב - אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בשעבודים.

נאמני האג"ח -

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרח' יד חרוצים 14 בת"א, אשת הקשר-מיכל אבטליון, טלפון

03-6393311.

למיטב ידיעת החברה, בתום תקופת הדיווח ובמהלכה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפרעון מיידי.

## 7. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

1. ביום 30 למרס 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א3)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") להלן - "עסקאות בעל עניין").

2. במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן:

✓ עסקאות רכישת שירותים ו/או מוצרים ו/או ניירות ערך:

(א) עסקאות עם תאגיד בנקאי ומוסדות פיננסיים, לרבות פיקדונות ושירותי בנקאות נלווים; (ב) עסקאות רכישה של מוצרים ושירותים (כגון: מוצרי ושירותי תקשורת וטלפוניה, מוצרי מזון, צרכי משרד, מוצרי נייר, ביגוד, מוצרי היגיינה ומוצרים משלימים לניקיון); (ג) רכישת ו/או מתן סבסוד לרכישת תווי קניה; (ד) עסקאות רכישה ו/או שכירה ו/או חכירה תפעולית של כלי רכב; (ה) עסקאות לרכישת שירותי נסיעות ותיירות; (ו) שירותי ארכיב; (ז) שירותי פינוי פסולת, לרבות פסולת נייר וגריסה; (ח) שירותי אתר גיבוי חלופי; (ט) שירותי אחסון נתונים; (י) שירותי הפקת אירועים; (יא) ניהול נכסי נדל"ן מניב; (יב) רכישת ניירות ערך במסגרת הנפקות לציבור ו/או למוסדיים; (יג) רכישת זכויות בקרנות;

✓ עסקאות מכירת שירותים ו/או מוצרים:

(א) מכירת פוליסות ביטוח שהוצאו על ידי המבטחים בקבוצת איילון בכל ענפי הביטוח לבעלי העניין בחברה ו/או לאחרים, כאשר לבעלי העניין יש עניין אישי בהתקשרות ו/או לעובדי גופים כנ"ל, לרבות פוליסות המשותפות לחברה ולחברות נוספות בקבוצת איילון (לרבות ביטוח נאמנות עובדים, ביטוחי נכסים ורכוש, ביטוחי מנהלים, ביטוחי אחריות וכו'); (ב) מתן שירותי תיווך בעסקי ביטוח על ידי סוכנויות ביטוח; (ג) מתן שירותי ניהול קופות גמל ו/או קרנות פנסיה לתאגידים ו/או לעובדיהם ו/או לעצמאיים; (ד) הענקת שירותים בנקאיים, פיננסיים ו/או כלכליים, לרבות ניהול וריכוז הנפקות והצעות רכש, ניהול תיקים, שיווק השקעות, ייעוץ כלכלי ועסקי, קרנות גידור, פקטורינג ומימון.

3. בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן)



הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים או מבוקרים האחרונים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר - סך המאזן); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות סקורים או מבוקרים; (ג) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן; (ד) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול הוצאות או הכנסות לפי העניין, ב- 4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

4. יתכנו מצבים, לפי שיקול דעת החברה, בהם בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

5. לצרכי דיווח מיידי תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס העסקה המסוימת הבודדת. לצרכי דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוחות לתשקיף מדף), תיבחן זניחותה של עסקה על בסיס שנתי, תוך צירוף כלל עסקאות בעל העניין מאותו סוג עם בעל העניין הרלבנטי או עם תאגידים בשליטתו של אותו בעל עניין. במקרה שאין לחברה מידע זמין המאפשר בחינת סיווג עסקאות בעל עניין כעסקאות זניחות, ייחשב צירוף כל העסקאות מאותו סוג כעסקה זניחה, אלא אם התקיים אחד משני התנאים הבאים: (א) העסקה עצמה, כעסקה בודדת, אינה זניחה (לעניין זה ראה גם סעיפים 6 ו- 7 להלן); או (ב) מצרף העסקאות מאותו סוג הינו מהותי עבור החברה.

6. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

7. סך העסקאות שסווגו כזניחות על-ידי החברות המוחזקות של החברה ייחשבו זניחות גם ברמת החברה. עסקאות של חברות מוחזקות של החברה אשר סווגו על-ידיהן כלא זניחות ייבחנו מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.

## דו"ח הדירקטוריון

ביום 27 ביוני 2017 אשררה ועדת הביקורת את מסמך "אמות מידה לבחינת ולסיווג עסקאות עם צדדים קשורים", אך ביקשה שכל עסקה עם בעל שליטה תובא לדיון בפניה לצורך סיווג ואישורה במידת הנדרש.

## ב. חשיפות לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 8. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

תקנות ניירות ערך לעניין דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם אינן חלות על חברות ביטוח כאשר הפעילות העיקרית של החברה המאוחדת הינה של חברת ביטוח. לפירוט ניהול הסיכונים של חברת הביטוח ראו באור 35 לדוחות הכספיים לשנת 2017.

הפעילויות של חברות מאוחדות אחרות שאינן חברת ביטוח, הינן בעיקרן סוכנויות ביטוח, וחברה המפעילה ומנהלת נדל"ן מניב וחניון. פעילות החברות המאוחדות שצויינה הינה פעילות שבדרך כלל אינה כוללת סיכוני שוק חריגים. על פי מדיניות הנהלת חברות אלה, הן אינן משקיעות כלל בנגזרים פיננסיים והשקעתן בניירות ערך ובפיקדונות מט"ח הינה שולית. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לחשיפה לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם מאז הדוחות הכספיים השנתיים.

## ג. היבטי ממשל תאגידי

### 9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

#### 9.1 תקנות הרשות לניירות ערך

בחודש דצמבר 2009, פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' 3), התש"ע 2009, העוסקות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, אשר מטרתן לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים.

ב-7 ביולי 2011, פורסם ברשומות תקנות ניירות ערך תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' 2), התשע"א-2011, בו נקבע בין היתר כי תימחק תקנה 38ג(ג)-סקירת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית על ידי רואה החשבון המבקר.

כמו כן נקבע כי, תאגיד המאחד או המאחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי או גוף מוסדי, רשאי לבחור ליישם בהתייחס לבקרה הפנימית בתאגיד הבנקאי או בגוף המוסדי בלבד, את מתכונת הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית הקבועה בדין האחר החל עליהם בנושא זה, ככל שקיימת מתכונת כזו לגבי הדוח הרבעוני.

בהתאם לכך, בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית שניתן במסגרת הדוח התקופתי, מצורפים גילוי והצהרות מנהלים בהתייחס לבקרה הפנימית באיילון ביטוח, אשר חלות עליה הוראות המפקח. התהליכים הקשורים בפעילות הגופים המוסדיים מטופלים גם במסגרת סעיפים 302 ו-404 לחוק ה-SOX, ראה התיאור המובא בסעיף להלן.

## 9.2 חוזרי הממונה

אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי על הגילוי – סעיף 302 וסעיף 404

### של ה-SOX ACT החל על איילון ביטוח

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף 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 הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

## ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 10. אירועים לאחר תאריך המאזן

#### 10.1 הון אנושי

10.1.1 ביום 1 במאי 2018 החל לכהן בתפקיד מנהל אגף ביטוח כללי עסקי באיילון ביטוח, מר גדעון רוזוליו במקום מר גיורא פלונסקר. תנאי העסקתו של מר רוזוליו אושרו בוועדת תגמול באיילון ביטוח ביום 10 באפריל 2018 ובדירקטוריון איילון ביטוח ביום 30 באפריל 2018.

10.1.2 ביום 6 במאי 2018 הודיעה גבי' נחמה רחמני-סברון על כוונתה לסיים את כהונתה כדירקטורית באיילון ביטוח. טרם נקבע מועד הפרישה.

#### 10.2 אירועים נוספים לאחר תאריך המאזן

10.2.1 לעניין הנפקת מניות החברה ראו באור 11א' לדוחות הכספיים.

10.2.2 לעניין פדיון כתב התחייבות המהווה הון משני באיילון ביטוח, ראו באור 11ב' לדוחות הכספיים.

## אילון אחזקות בע"מ

דירקטוריון החברה מוקיר ומודה לסוכני החברה ולקוחותיה על אמונם והמשך פעילותם עם החברה, ולמנהלי החברה ועובדיה המסורים ברכות על מאמצייהם, ופעילותם המאומצת לטובת החברה, בעלי מניותיה, עובדיה, סוכניה ולקוחותיה.

אילון אחזקות בע"מ

---

מר לוי יצחק רחמני  
נשיא ומנהל כללי

---

שלמה גרופמן  
יו"ר הדירקטוריון

24 במאי, 2018  
י' בסיון, תשע"ח

**איילון אחזקות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2018**

**בלתי מבוקרים**

איילון אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2-1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-2; 2-3	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
2-4	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
2-5; 2-6	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
2-7; 2-9	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
2-10; 2-55	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
2-56; 2-60	נספח א - פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של איילון אחזקות בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איילון אחזקות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאוחד חברת ביטוח. 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 נערכת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### **מסקנה**

התבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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 פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאוחד חברת ביטוח.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

## נכסים

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
101,699	112,574	102,841	נכסים לא מוחשיים
(* 31,865)	(* 32,607)	29,668	נכסי מסים נדחים
372,811	375,209	395,595	הוצאות רכישה נדחות
193,876	180,537	192,094	רכוש קבוע, נטו
132,629	150,307	131,171	השקעה בחברה כלולה (באור 7)
60,838	58,508	61,130	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
588,978	575,190	588,978	נדל"ן להשקעה
2,449,152	2,051,461	2,503,755	נכסי ביטוח משנה
70,067	47,574	67,621	נכסי מסים שוטפים
167,400	196,741	317,464	חייבים ויתרות חובה
446,074	503,237	496,298	פרמיות לגבייה
3,120,777	2,802,805	3,156,618	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (באור 4א')
			<b>השקעות פיננסיות אחרות (באור 4ב'):</b>
2,536,234	2,547,357	2,611,130	נכסי חוב סחירים
508,903	564,588	534,595	נכסי חוב שאינם סחירים
12,135	12,820	12,592	מניות
94,692	140,477	101,038	אחרות
<b>3,151,964</b>	<b>3,265,242</b>	<b>3,259,355</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
170,493	212,352	136,819	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
443,960	271,331	312,218	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
20,368	-	-	נכסים מוחזקים למכירה (באור 6)
<b>11,522,951</b>	<b>10,835,675</b>	<b>11,751,625</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>3,398,554</b>	<b>3,110,454</b>	<b>3,400,661</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



## הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
125,633	125,633	125,633
80,993	44,014	78,887
342,544	385,946	360,439
549,170	555,593	564,959
(5,050)	(4,675)	1,050
544,120	550,918	566,009
5,561,488	5,189,587	5,744,814
3,371,768	3,053,096	3,382,091
(* 53,466)	(* 48,543)	52,055
45,588	42,912	47,705
849,177	885,069	852,905
536,523	522,201	524,772
539,805	543,349	581,274
21,016	-	-
10,978,831	10,284,757	11,185,616
11,522,951	10,835,675	11,751,625

## הון:

הון מניות  
קרנות הון  
עודפים

## סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה (באור 6)

## סך ההון

## התחייבויות:

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה  
התחייבות בגין מסים נדחים  
הטבות בשל הטבות לעובדים, נטו  
פקדונות מבטחי משנה  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות פיננסיות (באור ג'10, ז')

התחייבויות מוחזקות למכירה (באור 6)

## סך כל ההתחייבויות

## סך כל ההון וההתחייבויות

(\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

24 במאי, 2018

שרון רייך  
סגן מנהל כללי  
מנהל כספים

לוי רחמני  
נשיא ומנהל כללי

שלמה גרופמן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה	לשלושה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס	
ביום	ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)		
3,010,522	708,191	740,635
1,076,304	256,011	285,233
1,934,218	452,180	455,402
335,492	40,308	13,491
88,634	(*17,752)	6,214
246,765	51,132	70,408
(**15,375)	(**15,021)	(**7,338)
2,620,484	576,393	552,853
3,033,618	649,671	559,448
(1,163,851)	(268,221)	(221,962)
1,869,767	381,450	337,486
484,960	(*110,378)	123,938
255,182	59,590	55,895
780	154	85
18,144	470	9,045
2,628,833	552,042	526,449
(22,162)	(1,628)	(1,223)
(30,511)	22,723	25,181
(3,363)	8,028	7,373
(27,148)	14,695	17,808
58,387	8,697	(1,358)
(1,887)	(1,882)	(2,037)
537	126	407
(19,268)	(2,379)	994
37,769	4,562	(1,994)
6,149	-	-
(3,119)	-	-
(1,192)	-	-
1,838	-	-
39,607	4,562	(1,994)
12,459	19,257	15,814
(26,623)	14,845	17,783
(525)	(150)	25
(27,148)	14,695	17,808
12,984	19,407	15,789
(525)	(150)	25
12,459	19,257	15,814
(1.88)	1.05	1.26

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
פרמיות שהורווחו בשייר  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות  
הכנסות אחרות

**סה"כ הכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
עמלות והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

**סה"כ הוצאות**

חלק החברה בהפסדי חברת המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו (באור 7)  
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה  
מסים על ההכנסה (הטבת מס)  
רווח נקי (הפסד)

**רווח (הפסד) כולל אחר :**

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים :  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח  
רווח והפסד  
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד  
השפעת המס

סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד  
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :

הערכה מחדש בגין שערודך רכוש קבוע  
רווח ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת  
השפעת המס

סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

**סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר**

**סך הכל הרווח הכולל לתקופה**

**רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל :**

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הכל רווח נקי (הפסד) לתקופה**

**רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל :**

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הכל רווח כולל לתקופה**

**רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)**

**רווח נקי (הפסד)**

(\* סווג מחדש.

(\*\* לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראה באור 6.

(\*\*\* לעניין תובענה נגזרת, ראה באור 8ג.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
				הון אחרות	קרן הון				
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
544,120	(5,050)	549,170	342,544	800	(10,908)	50,857	40,244	125,633	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</b> <b>(מבוקר)</b>
17,808	25	17,783	17,783	-	-	-	-	-	רווח נקי
(1,994)	-	(1,994)	-	-	-	-	(1,994)	-	הפסד כולל אחר
15,814	25	15,789	17,783	-	-	-	(1,994)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
-	-	-	112	-	-	(112)	-	-	יצאה מאיחוד של חברה מאוחדת (*)
6,075	6,075	-	-	-	-	-	-	-	
<u>566,009</u>	<u>1,050</u>	<u>564,959</u>	<u>360,439</u>	<u>800</u>	<u>(10,908)</u>	<u>50,745</u>	<u>38,250</u>	<u>125,633</u>	<b>יתרה ליום 31 במרץ, 2018</b>
									(* ראה באור 6 להלן.)
מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות	
				הון אחרות	קרן הון				
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
531,661	(4,525)	536,186	370,924	800	(10,908)	47,262	2,475	125,633	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</b> <b>(מבוקר)</b>
14,695	(150)	14,845	14,845	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
4,562	-	4,562	-	-	-	-	4,562	-	רווח כולל אחר
19,257	(150)	19,407	14,845	-	-	-	4,562	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
-	-	-	177	-	-	(177)	-	-	
<u>550,918</u>	<u>(4,675)</u>	<u>555,593</u>	<u>385,946</u>	<u>800</u>	<u>(10,908)</u>	<u>47,085</u>	<u>7,037</u>	<u>125,633</u>	<b>יתרה ליום 31 במרץ, 2017</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות מבוקר	קרן הון	קרן הערכה מחדש	קרן הון	הון מניות	
					מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		פיננסיים זמינים למכירה		
אלפי ש"ח									
531,661	(4,525)	536,186	370,924	800	(10,908)	47,262	2,475	125,633	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</b>
(27,148)	(525)	(26,623)	(26,623)	-	-	-	-	-	הפסד
39,607	-	39,607	(2,464)	-	-	4,302	37,769	-	רווח (הפסד) כולל אחר
12,459	(525)	12,984	(29,087)	-	-	4,302	37,769	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערודך רכוש קבוע, בגובה הפחת
-	-	-	707	-	-	(707)	-	-	
544,120	(5,050)	549,170	342,544	800	(10,908)	50,857	40,244	125,633	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		נספח	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס			
ביום 31	2017	2018		
בדצמבר	בלתי מבוקר			
2017	אלפי ש"ח			
מבוקר				
(61,846)	(228,782)	(195,089)	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(** (6,095)	(** (6,095)	(*5,427	ד	מזומנים שהתקבלו (שנגרעו) בעקבות איבוד שליטה בחברה מאוחדת
(18,346)	(4,901)	(927)		השקעה ברכוש קבוע
(39,723)	(9,336)	(9,264)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
250	1	-		תמורה מהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
95	95	-		תמורה מממוש רכוש קבוע ורכבים בעסקאות החכרה
(63,819)	(20,236)	(4,764)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	67,692		הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(168,559)	-	(51,859)		פרעון כתב התחייבות נדחה
180,000	-	20,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים לבנקים
3,000	-	-		נטילת הלוואות מבנקים ואחרים
(9,838)	(2,814)	(1,396)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
4,603	(2,814)	34,437		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
(121,062)	(251,832)	(165,416)		<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
735,515	735,515	614,453	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
614,453	483,683	449,037	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\* לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראה באור 6 להלן.  
 (\*\* ביום 1 בינואר 2017 הושלם מיזוג איילון פנסיה וגמל עם מיטב דש גמל וכן הוקצו לאיילון ביטוח 20% מההון של מיטב דש גמל.  
 לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2017	2018	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(27,148)	14,695	17,808	רווח נקי (הפסד)
22,162	1,628	1,223	<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b> חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(210,178)	(28,739)	10,090	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(21,080)	5,535	(7,436)	נכסי חוב סחירים
(17,117)	(2,025)	(689)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,645)	(1,531)	(130)	מניות
(12,375)	(1,862)	(131)	השקעות אחרות ומזומנים
18,042	3,960	3,037	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
18	18	-	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(1,902)	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(9,294)	-	592	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה פחת והפחתות:
12,094	3,051	2,708	רכוש קבוע
31,281	7,746	8,120	נכסים בלתי מוחשיים
355,721	35,928	9,960	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
627,516	257,569	183,452	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(573,782)	(176,091)	(54,603)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(24,885)	(18,902)	94,962	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(3,363)	8,028	7,373	מיסים על הכנסה
(240,032)	(33,270)	(61,950)	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b> רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(430)	(1)	(293)	השקעות בנדל"ן להשקעה
(15,053)	(7,648)	(592)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(30,165)	(177,515)	(125,186)	השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה
(21,446)	14,446	3,728	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
42,323	(14,840)	(50,224)	פקדונות מבטחי משנה
(40,686)	(67,766)	(150,357)	פרמיות לגבייה
(53,158)	(87,229)	(129,584)	חייבים ויתרות חובה
2,135	2,423	1,037	זכאים ויתרות זכות
(167,299)	(277,086)	(254,893)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(23,328)	(6,833)	(6,794)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
154,464	45,537	45,133	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(32,589)	(10,119)	(1,831)	ריבית ששולמה
611	-	-	ריבית שהתקבלה
33,443	5,024	5,489	מסים ששולמו
132,601	33,609	41,996	מסים שהתקבלו
(61,846)	(228,782)	(195,089)	דיבידנד שהתקבל
			<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
216,274	216,274	170,493
519,241	519,241	443,960
735,515	735,515	614,453
(6,095)	-	-
<u>729,420</u>	<u>735,515</u>	<u>614,453</u>
170,493	212,352	136,819
443,960	271,331	312,218
<u>614,453</u>	<u>483,683</u>	<u>449,037</u>

**נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה  
מזומנים ושווי מזומנים המוצגים במסגרת נכסים המוחזקים למכירה  
מזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי לתחילת תקופה

**נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**נספח ד' - מזומנים שנגרעו בעקבות איבוד שליטה בחברה מאוחדת**

58,513	58,513	17,726	נכסים בלתי מוחשיים
69,869	69,869	-	הוצאות רכישה נדחות
62	62	126	רכוש קבוע
11,932	11,932	2,501	חייבים ויתרות חובה
18,694	18,694	15	נכסים פיננסיים
(850)	(850)	(621)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(11,344)	(11,344)	(9,695)	זכאים ויתרות זכות
(1,371)	(1,371)	(10,700)	התחייבויות פיננסיות
(151,600)	(151,600)	-	השקעה בחברה מוחזקת
-	-	6,075	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(** (6,095)</u>	<u>(** (6,095)</u>	<u>(* 5,427)</u>	

(\* לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראה באור 6 להלן.  
(\*\* ביום 1 בינואר 2017 הושלם מיזוג איילון פנסיה וגמל עם מיטב דש גמל וכן הוקצו לאיילון ביטוח 20% מההון של מיטב דש גמל.  
לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. בחודש אפריל 2018 ביצעה החברה הנפקת מניות לציבור. לאחר ההנפקה ירד שיעור ההחזקה של בעל השליטה בחברה, מר לוי רחמני, משיעור של כ-86.43% לשיעור של כ-67.26%.

ג. לעניין הנפקת מניות ואגרות חוב ראה באור 10'ז' להלן.

ד. לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ ראה באור 6 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט האמור בבאור 10'א', בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ב-1 בינואר 2018 כמפורט להלן:

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף, בין היתר, את IAS 18 הכנסות. התקן איננו חל על הכרה בהכנסה מחוזי ביטוח אך חל על סוכנויות הביטוח ועל חוזים לניהול נכסים (קרנות פנסיה, קופות גמל וחוזי השקעה).

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - **זיהוי החוזה עם הלקוח**, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - **זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות** (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - **קביעת מחיר העסקה**, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - **הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת** על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - **הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע**, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן, ככל שחלות עליה, עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השפעה בסוכנויות הביטוח

בפוליסות בהן לא קיים שירות עוקב יכללו במחיר העסקה גם עמלות נפרעים בהתאם להוראות התקן לגבי תמורה משתנה ויוכרו במועד הפקת הפוליסה חלק הכרה על פני חיי הפוליסה. ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2018.

2. עדכונים אחרים לתקנים קיימים

החל מ-1 בינואר 2018 נכנסו לתוקף עדכונים לתקנים קיימים אשר השפעתם על הדוחות הכספיים של החברה איננה מהותית.



באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפרשות לביטוחי חיים נהנות מהטבות מס, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתבצע בעיקר בסוף השנה.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

31 במרס, 2018

31 במרס, 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

1.4	(0.3)	(0.1)
(5.5)	(0.2)	0.1
(9.8)	0.3	0.4

ד. סיווג מחדש

בתקופת הדיווח בוצע סיווג של מספרי השוואה בין סעיף נכסי מיסים נדחים וסעיף התחייבויות מיסים נדחים וכן בוצע סיווג לא מהותי של הכנסות דמי ניהול מסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות. לסיווגים שנעשו לא הייתה השפעה על ההון ו/או על הרווח והפסד ו/או על הרווח או הפסד הכולל של החברה.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים נלווים וכן חלק החברה בפעילות חברה כלולה העוסקת בניהול קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן וכן קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרנות השתלמות המנוהלות על ידי חברה כלולה- ראה באור 7) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, מפורט מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לביטוח חיים ולפנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר פעילות זה מרכז את כלל פעילות החברה בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחי נסיעות לחול, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי חבויות אחרים וענפי רכוש אחרים.

• 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 שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

• 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, אחריות מקצועית, אחריות המוצר, וכן ענפי כלי שייט וטיס וערבוביות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.

• ענפי רכוש ואחרים:

יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי, סיכונים אחרים.

4. אחר

כולל בעיקר תוצאות פעילות סוכנויות ביטוח שהיקף פעילות כל אחת מהן בנפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת את תוצאות החברה וחלק ממטה איילון ביטוח שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משקיות לפעילות איילון ביטוח, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון איילון ביטוח בהתאם לתקנות ההון.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרס, 2018

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			אחר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
740,635	-	-	-	467,764	114,891	157,980	פרמיות שהורווחו ברוטו
285,233	-	-	-	167,540	58,278	59,415	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
455,402	-	-	-	300,224	56,613	98,565	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
13,491	(1,407)	2,452	128	20,339	109	(8,130)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,214	(3,291)	1,402	1,889	-	-	6,214	הכנסות מדמי ניהול
70,408	(7,776)	-	11,333	27,058	13,868	25,925	הכנסות מעמלות
7,338	-	7,253	85	-	-	-	הכנסות אחרות
552,853	(12,474)	11,107	13,435	347,621	70,590	122,574	<b>סה"כ הכנסות</b>
559,448	-	-	-	345,822	89,829	123,797	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(221,963)	-	-	-	(131,138)	(52,304)	(38,521)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,485	-	-	-	214,684	37,525	85,276	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
123,938	(6,016)	16	1,781	79,682	20,524	27,951	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
55,896	(3,969)	5,043	9,764	27,261	5,240	12,557	הוצאות הנהלה וכלליות
85	-	-	85	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
9,045	(729)	5,726	351	3,633	159	(95)	הוצאות מימון
526,449	(10,714)	10,785	11,981	325,260	63,448	125,689	<b>סה"כ הוצאות</b>
(1,223)	-	-	-	-	-	(1,223)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו
25,181	(1,760)	322	1,454	22,361	7,142	(4,338)	<b>סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(2,988)	-	34	-	(3,260)	24	214	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
22,193	(1,760)	356	1,454	19,101	7,166	(4,124)	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
ליום 31 במרס, 2018							
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי			בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			אחר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
5,744,814	-	-	-	4,674,339	532,317	538,158	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
3,382,091	-	-	-	-	99,827	3,282,264	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)  
 ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום  
 31 במרס, 2017

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			אחר	כללי		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
708,191	-	-	-	457,301	102,223	148,667
256,011	-	-	-	160,710	38,348	56,953
452,180	-	-	-	296,591	63,875	91,714
40,308	(555)	3,680	(33)	8,445	650	28,121
17,752	(3,938)	2,233	10,968	-	-	8,489 (*)
51,132	(6,868)	-	10,922	26,262	2,935	17,881
15,021	-	-	86	14,935	-	-
576,393	(11,361)	5,913	21,943	346,233	67,460	146,205
649,671	-	-	-	416,612	78,795	154,264
(268,221)	-	-	-	(189,420)	(33,855)	(44,946)
381,450	-	-	-	227,192	44,940	109,318
110,378	(6,707)	-	2,560	67,864	19,845	26,816 (*)
59,590	(4,011)	6,341	17,878	24,198	4,365	10,819
154	-	18	136	-	-	-
470	(482)	5,744	576	(4,121)	(1,227)	(20)
552,042	(11,200)	12,103	21,150	315,133	67,923	146,933
(1,628)	-	-	-	-	-	(1,628)
22,723	(161)	(6,190)	793	31,100	(463)	(2,356)
6,941	-	(303)	-	6,644	270	330
29,664	(161)	(6,493)	793	37,744	(193)	(2,026)

פרמיות שהרווחו ברוטו  
 פרמיות שהרווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהרווחו בשייר**  
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו  
 והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
 הכנסות אחרות  
**סה"כ הכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
 חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים  
 ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
 חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
 אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות, נטו  
 הוצאות מימון  
**סה"כ הוצאות**  
 חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת  
 המטופלת בשיטת השווי המואזני, נטו  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על  
 הכנסה**  
 רווח כולל אחר לפני מיסים על  
 ההכנסה  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני  
 מיסים על הכנסה**

ליום 31 במרס, 2017

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			אחר	כללי		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
5,189,587	-	-	-	4,251,482	418,974	519,131
3,053,096	-	-	-	-	80,956	2,972,140

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי  
 השקעה שאינם תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי  
 השקעה תלויי תשואה

(\* סווג מחדש.)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות			ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		אחר	מבוקר	אלפי ש"ח			
3,010,522	-	-	-	1,970,904	422,902	616,716	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,076,304	-	-	-	691,368	154,242	230,694	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,934,218	-	-	-	1,279,536	268,660	386,022	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
335,492	(4,530)	20,569	(115)	95,009	9,191	215,368	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
88,634	(12,968)	5,355	57,668	-	-	38,579	הכנסות מדמי ניהול
246,765	(24,862)	-	40,546	114,295	14,415	102,371	הכנסות מעמלות
15,375	-	-	428	14,947	-	-	הכנסות אחרות
2,620,484	(42,360)	25,924	98,527	1,503,787	292,266	742,340	<b>סה"כ הכנסות</b>
3,033,618	-	-	-	1,911,181	366,023	756,414	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי משנה
(1,163,851)	-	-	-	(865,737)	(155,474)	(142,640)	בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,869,767	-	-	-	1,045,444	210,549	613,774	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
484,960	(24,575)	5	11,394	311,824	77,727	108,585	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
255,182	(13,590)	18,225	84,430	100,514	18,489	47,114	הוצאות הנהלה וכלליות
780	-	18	762	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
18,144	(3,908)	26,461	2,555	(4,327)	(3,111)	474	הוצאות מימון
2,628,833	(42,073)	44,709	99,141	1,453,455	303,654	769,947	<b>סה"כ הוצאות</b>
(22,162)	-	-	-	-	-	(22,162)	חלק בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(30,511)	(287)	(18,785)	(614)	50,332	(11,388)	(49,769)	<b>סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
60,067	-	16,366	(181)	35,344	3,226	5,312	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
29,556	(287)	(2,419)	(795)	85,676	(8,162)	(44,457)	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>

ליום 31 בדצמבר, 2017

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות			ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		אחר	מבוקר	אלפי ש"ח			
5,561,488	-	-	-	4,498,191	541,331	521,966	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
3,371,768	-	-	-	-	94,331	3,277,437	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרס, 2018

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
141,480	202,932	146,994	176,497	667,903	פרמיות ברוטו
101,420	318	96,968	51,387	250,093	פרמיות ביטוח משנה
40,060	202,614	50,026	125,110	417,810	<b>פרמיות בשייר</b>
12,120	44,705	12,792	47,969	117,586	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
27,940	157,909	37,234	77,141	300,224	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
5,748	3,159	1,758	9,674	20,339	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
11,631	-	10,882	4,545	27,058	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
45,319	161,068	49,874	91,360	347,621	<b>סך כל ההכנסות</b>
95,714	124,389	47,684	78,035	345,822	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(79,040)	-	(28,222)	(23,876)	(131,138)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
16,674	124,389	19,462	54,159	214,684	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,320	29,583	22,676	21,103	79,682	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,761	8,220	7,379	5,901	27,261	הוצאות הנהלה וכלליות
2,780	-	468	385	3,633	הוצאות (הכנסות) מימון
31,535	162,192	49,985	81,548	325,260	<b>סך כל ההוצאות</b>
13,784	(1,124)	(111)	9,812	22,361	<b>רווח/(הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(1,098)	(452)	(114)	(1,596)	(3,260)	<b>הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה</b>
12,686	(1,576)	(225)	8,216	19,101	<b>סך כל הרווח/(הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,863,573	457,988	415,867	1,936,911	4,674,339	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)
621,837	458,034	125,090	1,393,994	2,598,955	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרס, 2017					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
176,135	200,721	141,244	159,912	678,012	פרמיות ברוטו
126,041	292	83,414	43,484	253,231	פרמיות ביטוח משנה
50,094	200,429	57,830	116,428	424,781	<b>פרמיות בשייר</b>
23,113	38,318	19,454	47,305	128,190	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
26,981	162,111	38,376	69,123	296,591	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
2,342	1,478	1,080	3,545	8,445	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
12,139	-	10,399	3,724	26,262	הכנסות מעמלות
14,935	-	-	-	14,935	הכנסות אחרות
56,397	163,589	49,855	76,392	346,233	<b>סך כל ההכנסות</b>
104,666	135,764	109,811	66,371	416,612	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(80,095)	(155)	(94,856)	(14,314)	(189,420)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,571	135,609	14,955	52,057	227,192	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
5,000	22,871	21,365	18,628	67,864	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,211	7,613	6,538	4,836	24,198	הוצאות הנהלה וכלליות
2,524	-	(4,360)	(2,285)	(4,121)	הוצאות (הכנסות) מימון
37,306	166,093	38,498	73,236	315,133	<b>סך כל ההוצאות</b>
19,091	(2,504)	11,357	3,156	31,100	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
2,586	994	222	2,842	6,644	<b>רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה</b>
21,677	(1,510)	11,579	5,998	37,744	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,698,466	495,404	464,540	1,593,072	4,251,482	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)
654,461	495,477	123,513	1,279,167	2,552,618	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 79.2% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 77.7% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום				
31 בדצמבר, 2017				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
480,043	645,243	389,441	445,884	1,960,611
344,302	1,847	234,273	140,488	720,910
135,741	643,396	155,168	305,396	1,239,701
(2,276)	(54,186)	635	15,992	(39,835)
138,017	697,582	154,533	289,404	1,279,536
31,446	15,188	6,334	42,041	95,009
54,335	-	42,022	17,938	114,295
14,947	-	-	-	14,947
238,745	712,770	202,889	349,383	1,503,787
662,192	544,995	220,086	483,908	1,911,181
(483,320)	(356)	(149,839)	(232,222)	(865,737)
178,872	544,639	70,247	251,686	1,045,444
28,579	110,797	89,332	83,116	311,824
20,559	30,605	25,810	23,540	100,514
9,753	-	(8,853)	(5,227)	(4,327)
237,763	686,041	176,536	353,115	1,453,455
982	26,729	26,353	(3,732)	50,332
13,121	5,181	1,203	15,839	35,344
14,103	31,910	27,556	12,107	85,676
1,854,365	423,809	378,085	1,841,932	4,498,191
636,239	423,876	111,423	1,334,515	2,506,053

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
**רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה**  
**סך כל הרווח הכולל לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2017  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2017

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.)



ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 במרס, 2018		
סה"כ	גמל ופנסיה (*)	ביטוח חיים
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
157,980	-	157,980
59,415	-	59,415
98,565	-	98,565
(8,130)	-	(8,130)
6,214	-	6,214
25,925	-	25,925
122,574	-	122,574
123,797	-	123,797
(38,521)	-	(38,521)
85,276	-	85,276
27,951	-	27,951
12,557	-	12,557
(95)	-	(95)
125,689	-	125,689
(1,223)	(1,223)	-
(4,338)	(1,223)	(3,115)
214	-	214
<b>(4,124)</b>	<b>(1,223)</b>	<b>(2,901)</b>

  

פרמיות שהורווחו ברוטו	
פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה	
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>	
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
הכנסות מדמי ניהול	
הכנסות מעמלות	
<b>סך כל ההכנסות</b>	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות	
הוצאות מימון	
<b>סך כל ההוצאות</b>	
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו	
<b>סך ההפסד לפני מיסים על הכנסה</b>	
רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה	
<b>סך כל ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה</b>	

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 7.)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרס, 2017			
סה"כ	גמל ופנסיה*	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
148,667	-	148,667	פרמיות שהורווחו ברוטו
56,953	-	56,953	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
91,714	-	91,714	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
28,121	-	28,121	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,489	900	(**7,589)	הכנסות מדמי ניהול
17,881	-	17,881	הכנסות מעמלות
146,205	900	145,305	<b>סך כל ההכנסות</b>
154,264	-	154,264	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(44,946)	-	(44,946)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
109,318	-	109,318	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
26,816	-	(**26,816)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,819	65	10,754	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	-	(20)	הוצאות (הכנסות) מימון
146,933	65	146,868	<b>סך כל ההוצאות</b>
(1,628)	(1,628)	-	<b>חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו</b>
(2,356)	(793)	(1,563)	<b>סך הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
330	-	330	<b>רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה</b>
(2,026)	(793)	(1,233)	<b>סך כל ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה</b>

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 7.  
 (\*\* סווג מחדש.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2017

סה"כ	גמל ופנסיה* מבוקר	ביטוח חיים	
	אלפי ש"ח		
616,716	-	616,716	פרמיות שהורווחו ברוטו
230,694	-	230,694	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
386,022	-	386,022	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
215,368	-	215,368	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,579	3,600	34,979	הכנסות מדמי ניהול
102,371	-	102,371	הכנסות מעמלות
742,340	3,600	738,740	<b>סך כל ההכנסות</b>
756,414	-	756,414	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(142,640)	-	(142,640)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
613,774	-	613,774	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
108,585	-	108,585	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
47,114	169	46,945	הוצאות הנהלה וכלליות
474	-	474	הוצאות (הכנסות) מימון
769,947	169	769,778	<b>סך כל ההוצאות</b>
(22,162)	(22,162)	-	<b>חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו</b>
(49,769)	(18,731)	(31,038)	<b>סך הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
5,312	-	5,312	<b>רווח כולל אחר לפני מיסים</b>
<b>(44,457)</b>	<b>(18,731)</b>	<b>(25,726)</b>	<b>סך כל ההפסד הכולל לשנה לפני מיסים על הכנסה</b>

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 7.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר) :

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
ללא מרכיב חסכון					
סה"כ	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
157,980	33,288	38,328	66,350	19,118	896
8,425	-	-	8,425	-	-
6,470	-	-	3,987	2,227	256
124,573	40,246	13,379	57,794	11,239	1,915
(776)	-	-	(776)	-	-

פרמיות ברוטו  
תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו  
ישירות לעתודות ביטוח  
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
חוזי ביטוח ברוטו  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר) :

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
ללא מרכיב חסכון					
סה"כ	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
148,666	34,815	35,721	57,552	19,629	949
13,453	-	-	13,453	-	-
7,584	-	-	3,564	4,026	(6)
152,824	41,629	18,389	60,582	29,876	2,348
1,441	-	-	1,441	-	-

פרמיות ברוטו  
תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו  
ישירות לעתודות ביטוח  
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
חוזי ביטוח ברוטו  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר) :

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים	
ללא מרכיב חסכון		ללא מרכיב חסכון		ללא מרכיב חסכון	
הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)	
לפי מועד הנפקת הפוליסה		לפי מועד הנפקת הפוליסה		לפי מועד הנפקת הפוליסה	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
עד שנת 1990 (1)	עד שנת 2003	עד שנת 2004	עד שנת 2003	עד שנת 2004	עד שנת 2003
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	קבוצתי	פרט
אלפי ש"ח					
3,765	78,067	249,250	147,481	138,153	616,716
-	-	53,389	-	-	53,389
386	20,120	14,859	-	-	35,365
13,977	186,771	311,730	83,946	150,132	746,556
-	-	9,858	-	-	9,858

פרמיות ברוטו  
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו  
 ישירות לעתודות ביטוח  
 מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
 חוזי ביטוח ברוטו  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין  
 חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה

**הערות :**

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.

(2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.

המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר (**)		סיעודי		פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
85,716	(* 23,552)	(* 55,046)	-	7,118	
89,828	47,685	37,197	(1,010)	5,956	

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-33,258 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-45,340 אלפי ש"ח.

(\*\*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות והגנה מתאונה, ולז"ק הינם תאונות אישיות עד 12 חודשים ועובדים זרים.

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר (**)		סיעודי		פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
76,739	(* 24,575)	(* 45,903)	101	6,160	
78,795	40,790	35,533	269	2,203	

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-30,855 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-39,623 אלפי ש"ח.

(\*\*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינם תאונות אישיות עד 12 חודשים ועובדים זרים.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר (**)		סיעודי		פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
425,734	(*203,884)	(*196,881)	104	24,865	
366,023	175,356	172,619	1,014	17,034	

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-132,133 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-268,632 אלפי ש"ח.

(\*\*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן קצר הינו תאונות אישיות עד 12 חודשים. הכיסויים המהותיים ביותר הכלולים בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינם הוצאות רפואיות והגנה מתאונה.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
60,838	58,507	61,130	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות
1,554,089	1,512,223	1,573,236	נכסי חוב סחירים (*)
141,438	136,223	130,257	נכסי חוב שאינם סחירים
510,843	471,181	508,191	מניות
914,407	683,178	944,935	השקעות פיננסיות אחרות
3,120,777	2,802,805	3,156,619	סך הכל השקעות פיננסיות
170,493	212,352	136,819	מזומנים ושווי מזומנים
46,446	36,790	46,093	אחר
3,398,554	3,110,454	3,400,661	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
14,673	19,145	14,771	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
16,901	21,048	16,511	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
  - רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				השקעות פיננסיות:
1,558,465	-	1,344	1,557,121	נכסי חוב סחירים
130,257	-	130,257	-	נכסי חוב שאינם סחירים
508,191	258	-	507,933	מניות
944,935	155,070	-	789,865	השקעות פיננסיות אחרות
3,141,848	155,328	131,601	2,854,919	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 במרס, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,493,078	-	3,005	1,490,073
136,223	-	136,223	-
471,180	405	-	470,775
683,178	85,308	1,223	596,647
<u>2,783,659</u>	<u>85,713</u>	<u>140,451</u>	<u>2,557,495</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,539,416	-	-	1,539,416
141,438	-	141,438	-
510,843	258	-	510,585
914,407	140,156	2,205	772,046
<u>3,106,104</u>	<u>140,414</u>	<u>143,643</u>	<u>2,822,047</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
140,414	258	140,156
8,485	-	8,485
9,604	-	9,604
(3,175)	-	(3,175)
<u>155,328</u>	<u>258</u>	<u>155,070</u>
5,436	-	5,436

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 במרס, 2018

(\* מתוכו:

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2018



מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
השקעות		
סה"כ	מניות	פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
82,382	405	81,977
(1,510)	-	(1,510)
4,841	-	4,841
-	-	-
<u>85,713</u>	<u>405</u>	<u>85,308</u>
<u>(1,510)</u>	<u>-</u>	<u>(1,510)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)  
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (\*  
 רכישות  
 מימושים

יתרה ליום 31 במרס, 2017  
 (\* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין  
 נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2017

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
השקעות		
סה"כ	מניות	פיננסיות אחרות
מבוקר		
אלפי ש"ח		
82,382	405	81,977
895	(147)	1,042
60,680	-	60,680
(3,543)	-	(3,543)
<u>140,414</u>	<u>258</u>	<u>140,156</u>
<u>828</u>	<u>(148)</u>	<u>976</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2017  
 סך הרווחים/(הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (\*  
 רכישות  
 מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017  
 (\* מתוכו:

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים  
 המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים-שווי הוגן לעומת ערך בספרים

ההרכב:

ליום 31 במרס 2018	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

309,684	206,452
334,370	319,824
9,073	8,319
653,127	534,595
	(11,028)

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס 2017	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

293,252	204,908
357,753	349,554
11,231	10,126
662,236	564,588
	(11,266)

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2017	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

305,615	204,368
310,997	296,296
9,058	8,239
625,670	508,903
	(10,923)

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נכסי חוב לא סחירים המוצגים בסעיף הנכסים המוחזקים למכירה (באור 6)

15	15
----	----

מכשירים פיננסיים (המשך) - באור 4 :

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו כאמור בסעיף א'(2) לעיל.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 31 במרס 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,565,787	-	660	2,565,127	נכסי חוב סחירים
12,592	-	-	12,592	מניות
101,038	86,369	-	14,669	אחרות
<u>2,679,417</u>	<u>86,369</u>	<u>660</u>	<u>2,592,388</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרס 2017				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,504,145	-	1,069	2,503,076	נכסי חוב סחירים
12,820	-	-	12,820	מניות
140,477	46,342	-	94,135	אחרות
<u>2,657,442</u>	<u>46,342</u>	<u>1,069</u>	<u>2,610,031</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 בדצמבר 2017				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,490,672	-	-	2,490,672	נכסי חוב סחירים
12,135	-	-	12,135	מניות
94,692	85,554	114	9,024	אחרות
<u>2,597,499</u>	<u>85,554</u>	<u>114</u>	<u>2,511,831</u>	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4 : -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
85,554
(746)
659
2,462
(1,560)
86,369
(2,307)

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח והפסד \*

ברוח כולל אחר

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 במרס, 2018

(\* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2018

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
48,522
(90)
(24)
762
(2,829)
46,341
(731)

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח והפסד \*

בהפסד כולל אחר

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 במרס, 2017

(\* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2017

באור 4 -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

מדדת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות פיננסיות אחרות
מבוקר
אלפי ש"ח
48,522
(1,421)
7,971
37,734
(7,252)
85,554
(6,362)

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח והפסד \*

ברוח כולל אחר

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017

ג. התחייבות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2018	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
355,165	350,095
102,351	97,000
68,750	67,712
54,427	55,549
580,692	570,356
10,268	10,268
650	650
10,918	10,918
591,610	581,274
419,541	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים \*

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים \*

אגרות חוב (באור 10ז')

הלוואה מבעל שליטה

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

(\* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 31 במרס 2017	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
387,892	380,487
108,657	105,573
54,689	56,123
551,238	542,183
1,016	1,016
150	150
1,166	1,166
552,403	543,349
	439,267

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :  
 הלואות מתאגידים בנקאיים \*  
 הלואות מתאגידים שאינם בנקאיים \*  
 הלואה מבעל שליטה  
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת  
 התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
 סך כל נגזרים  
 סך התחייבויות פיננסיות  
 (\* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

ליום 31 בדצמבר 2017	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
390,927	383,788
102,262	97,052
53,569	58,011
546,758	538,851
593	593
361	361
954	954
547,712	539,805
10,361	10,700
	451,466

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :  
 הלואות מתאגידים בנקאיים \*  
 הלואות מתאגידים שאינם בנקאיים \*  
 הלואה מבעל שליטה  
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת  
 התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
 נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
 סך כל נגזרים  
 סך התחייבויות פיננסיות  
 התחייבויות פיננסיות המוצגות במסגרת סעיף התחייבויות המוחזקות למכירה (באור 6)  
 (\* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 31 במרס 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
10,268	-	4,032	6,236
650	-	222	428
10,918	-	4,254	6,664

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
סה"כ נגזרים

ליום 31 במרס 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,016	-	38	978
150	-	150	-
1,166	-	188	978

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
סה"כ נגזרים

ליום 31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
593	-	66	527
361	-	361	-
954	-	427	527

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה  
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה  
סה"כ נגזרים

ד. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

נכסים חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

מדיניות ודרישות הון בחברת ביטוח מאוחדת

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה וגופים מוסדיים נוספים המאוחדים בדוחות הכספיים כפופים לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. ביום 31 באוגוסט 2011 החליט דירקטוריון חברת הביטוח המאוחדת על תוכנית פעולה לניהול ההון של חברת הביטוח המאוחדת, וקבע בין היתר שהאחראי ליישום תוכנית פעולה זו יבחן את מצב ההון ונתוני השוק, ואם ישתקף שצפויה שחיקת הון שתביא את חברת הביטוח המאוחדת קרוב או מתחת לרף 105% מדרישות ההון באותה עת, הוא יתריע בפני הגורמים הרלוונטיים.

2. משטרי ההון החלים על החברה - כללי

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון").

ביום 4 במרס, 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: "חוזר דרישות הון משטר קודם"). חוזר דרישות הון משטר קודם נועד לבוא במקום ההוראות בדבר ההון העצמי הקיים והנדרש הכלולות בתקנות ההון הקיימות והוראותיו תחולנה, לאחר ביטול תקנות ההון, על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות תקנות ההון וחוזר סולבנסי במקביל.

עם כניסתם לתוקף של חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם כאמור לעיל, התעורר צורך להבהיר את משמעותם של המונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בתנאי מכשירי הון מורכב אשר הונפקו בעבר ובפרט בהתייחס לנסיבות משהות. על רקע האמור, פורסמה בחודש מרס 2018 עמדת ממונה "הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב" (להלן - "העמדה"). העמדה קובעת כי הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' לעניין נסיבות משהות בתנאי מכשירי הון מורכב, תהיה בהתאם להגדרות המונחים הרלוונטיים בהוראות האסדרה אשר באות במקום תקנות ההון, היינו חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם, לפי העניין, כמפורט להלן:

(א) לגבי חברות ביטוח שקיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי המונחים "הון נדרש" ו"הון עצמי" יפורשו בהתאם להגדרות המונחים כאמור בחוזר סולבנסי.

(ב) לגבי חברות ביטוח שלא קיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, המונחים "הון עצמי" ו"הון עצמי נדרש לכושר פירעון" יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר "דרישות הון משטר קודם", דהיינו לפי תקנות ההון הקודמות.

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 7 לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017 ועם האמור בסעיף 3.3.3 בדוח הדירקטוריון.



מדיניות ודרישות הון בחברת ביטוח מאוחדת (המשך)

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של חברת הביטוח המאוחדת בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקוניה(להלן-תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31	ליום 31	
בדצמבר	במרס	
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	
987,927	897,996	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון :
578,560	588,218	הון ראשוני בסיסי
55,273	55,110	הון ראשוני מורכב
633,833	643,328	סך הכל הון ראשוני
241,427	209,541	הון משני מורכב (ב)
180,039	180,000	הון רובד 2 (ד,ה)
421,466	389,541	סך הכל הון משני ורובד 2
30,000	30,000	הון שלישוני מורכב (ב)
(28,911)	-	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המירבי של ההון המשני והשלישוני המורכב (ג)
422,555	419,541	סך הון משני, רובד 2 ושלישוני מוכר
1,056,388	1,062,869	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
68,461	164,873	עודף ליום הדוח
		פעולות שאירעו לאחר תאריך הדיווח (ראה גם באור 11):
-	(10,058)	פרעון כתב התחייבות שהוכר כהון משני
120,000	-	הקטנת דרישות הון בעקבות עסקה עם מבטח משנה בביטוח חיים (באור 10 ה')
188,461	154,815	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן *

ליום 31	ליום 31	
בדצמבר	במרס	
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר	
298,562	295,189	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
3,741	3,832	פעילות בביטוח כללי /הון עצמי נדרש
236,377	125,831	פעילות בביטוח סיעודי
71,893	71,798	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
24,089	22,717	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
206,144	225,708	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
9,871	11,562	נכסי השקעה ונכסים אחרים
34,532	34,612	ערבויות
102,718	106,747	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
987,927	897,996	סיכונים תפעוליים
		סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

- (ב) כולל מכשירי הון משני ושלישוני מורכב שהונפקו עד ליום 30 ביוני 2017 לפרטים נוספים, ראה באור 4.
- (ג) חוזר ביטוח, בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח, קובע כי שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי המוכר של מבטח.
- (ד) ראה סעיף 3 להלן.
- (ה) לעניין פדיון כתבי התחייבות המהווים הון משני מורכב, והנפקת כתבי התחייבות המהווים הון רובד 2 בתקופת הדוח, ראה באור 10.

\* לעניין חלוקת דיבידנד כאמור בסעיף 4 להלן, חישוב יחס כושר פרעון בשיעור של 115% לפי תקנות ההון הקיימות, לא יכלול את ההקלה בדרישות ההון בגין עסקה עם מבטח משנה בביטוח חיים, כאמור בבאור 10ה', אשר יתרתה לתאריך המאזן הינה בסך של 107,911 אלפי ש"ח. כמו כן קיימות השקעות נוספות שיש חובה להעמיד כנגדן עודפי הון בהתאם להוראות הממונה ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה בסך של כ-4,745 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017, סך של 5,085 אלפי ש"ח).

מדיניות ודרישות הון בחברה ביטוח מאוחדת (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פרסם חוזר סולבנסי שנועד לכוון משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

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.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם לדירקטיבה קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

לפי חוזר סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (50% מה-SCR בתקופת הפריסה).

על פי חישוב שביצעה חברת הביטוח המאוחדת ליום 31 בדצמבר 2016, לחברה קיים עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה חברת הביטוח המאוחדת כאמור, אינו מבוקר ואינו סקור. לפי הנחיות הממונה, הוגש לממונה דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר (שאינו מהווה ביקורת או סקירה) שמטרתו בדיקת תהליך ותוצאות החישוב שביצעה חברת הביטוח המאוחדת כאמור.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 3.3.3 בדוח הדירקטוריון.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

כמו כן, קיימים גורמים המשפיעים מהותית על תוצאות הדיווח, שהטיפול בהם טרם נקבע סופית ונמצא בדיון בין הממונה לבין חברות הביטוח בישראל, כגון: אופן חישוב ריבית ההיוון, פעולות הנהלה בעת תרחיש קיצון וגורמים נוספים.

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

מדיניות ודרישות הון בחברה ביטוח מאוחדת (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

החשובים הנדרשים ליחס כושר פירעון בהתאם להוראות החדשות הינם מורכבים ביותר בהיבטים רבים ומבוססים, בין היתר, על אומדן תזרימי מזומנים המופקים ממערכות עזר שונות שאינן חלק אינטגרלי ממערכת החשבוניות השוטפת. הכלים הקיימים כיום, ובכלל זה המודלים האקטואריים, אינם ערוכים במלואם לחישוב ברמת הפירוט והדיוק הנדרשים להבטחת נאותות הדיווח והבקרה על יחס כושר פירעון. חברת הביטוח המאוחדת ממשיכה להשקיע משאבים במיכון התהליכים התומכים, על מנת לצמצם את החשיפה והפערים בנושא, שהשפעתם אינה ידועה. בהתאם לכל האמור לעיל, התוצאות יכולות להיות שונות באופן מהותי.

הוראות נוספות בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בחודש דצמבר פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר הגילוי"). על פי חוזר הגילוי, הדיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2017 יבוצע במועד פרסום הדוח התקופתי של הרבעון השני 2018. בחוזר נקבע, בין היתר, הוראות לפיהן החל מהחישוב על נתוני דצמבר 2018 יינתן גילוי על תוצאות החישוב במסגרת הדוח הכספי העוקב למועד החישוב, וכן נקבע כי תוצאות החישוב תהיינה מבוקרות או סקורות, בהתאם לעניין, החל מהחישוב על נתוני דצמבר 2018, שיתפרסם במהלך שנת 2019. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

4. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון הקיימות (טרם ההפחתה בגין הקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות) ויחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בהתאם למכתב, לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי - חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם עמדה ביחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי כאמור לעיל.

החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2016, כמפורט בסעיף 3 לעיל, ובסעיף 3.3.3 בדוח הדירקטוריון, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, משקף יחס כושר פירעון בשיעור גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב, בכפוף ליעד יחס כושר פירעון שייקבע על ידי דירקטוריון החברה.

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

5. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של איילון חברה לביטוח בע"מ עד לסכום הקבוע בתקנות

הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומו. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברה הנ"ל.

תקרת ההתחייבות לא תעלה על הנמוך מבין:

א. 50% מההון הנדרש.

ב. 250 מליון ש"ח כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש יולי, 2008. ההתחייבות תמומש רק כאשר ההון העצמי של איילון חברה לביטוח בע"מ יהיה שלילי ובגובה סכום ההון השלילי, ובלבד שסכום ההשלמה לא יעלה על תקרת ההתחייבות כאמור.

ביום 11 בינואר 2018 נחתם בין החברה לבין החברה הבת, איילון בית השקעות בע"מ (להלן "בית השקעות") ולבין חברת נעם ברורמן השקעות בע"מ ביחד עם חברת ברורמן שירותי ניהול וייעוץ בע"מ (להלן: ברורמן") הסכם לעניין מימוש אופציית רכישה שהוקנתה לברורמן ולעניין מימוש אופציית מכירה מסוג PUT שהוקנתה לחברה. בית השקעות מחזיקה ב-100% ממניות חברה לניהול תיקי השקעות, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ ו-100% ממניות החברה איילון קרנות נאמנות בע"מ. במסגרת ההסכם מכרה החברה את מלוא אחזקותיה בבית השקעות (50%) לברורמן וכן המחתה לברורמן את כל הזכויות והחובות שהיו לה במועד חתימת ההסכם כלפי בית השקעות וחברות הבת של בית השקעות, למעט זכויות שצוין במפורש בהסכם שלא יומחו, והכול בתמורה, בסך כולל של כ- 12.36 מיליון ש"ח. בעקבות המכירה כאמור רשמה החברה בדוחותיה הכספיים ברבעון הראשון בשנת 2018 רווח בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח. ביום 22 בינואר 2018 הועברו כל האישורים הנדרשים בהתאם להסכם האמור, והחל ממועד זה לא מחזיקה החברה במניות כלשהן של איילון בית השקעות.

בהתאם לאמור לעיל, סווגה פעילותה של בית השקעות כמוחזקת למכירה בדוחות הכספיים לשנת 2017.

א. להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות העיקריות של הפעילות שהופסקה:

ליום 31 בדצמבר	
2017	
אלפי ש"ח	
17,726	<b>נכסים</b>
15	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
126	השקעות פיננסיות
2,501	רכוש קבוע, נטו
20,368	נכסים אחרים
	סך נכסים המוחזקים למכירה
10,700	<b>התחייבויות</b>
10,316	התחייבויות פיננסיות
21,016	התחייבויות אחרות
(648)	סך התחייבויות המוחזקות למכירה
	נכסים נטו המוחזקים למכירה

ב. להלן קבוצות הנכסים הפיננסיים העיקריות של הפעילות שהופסקה:

1. הרכב

ליום 31 בדצמבר, 2017		
אלפי ש"ח		
יתרה בספרים	שווי הוגן	% ריבית אפקטיבית
15	15	0.01

פקדון בבנק

השקעה בחברה כלולה באור 7 -

להלן מידע תמציתי לכל אחת מתקופות הדיווח של חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ, המוחזקת בשיעור 20% על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ.

מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
109,088	127,069	101,211
501,431	514,672	496,681
24,696	29,663	22,884
285,339	306,332	271,937
<u>300,484</u>	<u>305,746</u>	<u>303,071</u>

בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווח :

נכסים שוטפים  
נכסים לא שוטפים  
התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לא שוטפות  
סה"כ הון

מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
339,754	83,204	81,171
<u>(11,587)</u>	<u>(6,325)</u>	<u>2,587</u>

תוצאות הפעולות של החברה הכלולה בתקופה :

הכנסות  
רווח/(הפסד) כולל

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן – החברה)

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגדה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "בקשת האישור" ו- "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית.

על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית").

על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תדחנה, או במקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות כייצוגיות תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות :

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי החברה לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על החברה להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח ע"י החברה ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בתקופה 2004-2010 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	4 מהחברות הנתבעות במסגרת הליך זה הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו. ובהתאם לכך הוחלט על מינוי בודק. הבודק הגיש את חוות דעתו לביהמ"ש לפיה על מנת שההסדר יהיה ראוי על הנתבעות האמורות להגדיל את סכום הפשרה. ביום 21 בנובמבר 2016 התקבלה החלטת בית המשפט הדוחה את אישור הסכם הפשרה בהיותה נמוכה ובלתי הוגנת, במסגרת אותה החלטה אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית כנגד כל הנתבעות והחברה חויבה לשלם 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לבא כוחו של התובע הייצוגי. ביום 16 במאי 2017 הוגשה על ידי החברה ועל ידי חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. דיון נקבע ליום 2 ביולי 2018.	סכום הניק שהוערך לכל חברי הקבוצה הינו בסך של כ-29 מיליוני ש"ח.
2.	6/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, כאשר חברת הביטוח משלמת למבוטחיה תגמולי ביטוח לאחר הסרת עיקול או שעבוד, כאשר אלו הוטלו, החברה עושה כן לכאורה בערכים נומינאליים ללא שערך כלשהו, או לעיתים רק בצירוף הפרשי הצמדה. כן טוענים התובעים כי החברות הנתבעות לכאורה מניבות רווחים של כעשרות מיליוני ש"ח בשנה מעיכוב תגמולי הביטוח שברשותן ואי שיערוכם כדין ביום התשלום.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח לאחר ה-1 ביוני, 2008 לאחר עיכוב עקב עיקול צד ג' והפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו אליו	ביום 12 לדצמבר, 2012 אושרה התובענה כייצוגית. לאחר שהתקיימו בעבר הליכי גישור בין הצדדים שכשלו, לאחר שחודשו הליכי המו"מ בין הצדדים נחתם הסכם פשרה. הסדר הפשרה פורסם ולא הוגשו לו כל התנגדויות. בית המשפט מינה בודק לבחינת השאלה האם ניתן לאתר את חברי הקבוצה בלחיצת כפתור והבודק השיב בשלילה לשאלה זו. היועץ המשפטי לממשלה הותיר את ההכרעה ביחס לחוות דעת הבודק לשיקול דעת בית המשפט.	סך הפיצוי הנתבע מהחברה ביחס לתקופה זו הוערך בכ-19 מיליוני ש"ח.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3.	10/2013 מחוזי-ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' החברה.	לטענת התובעים, החברה לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לחברה.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית בלבד, התביעה לא אושרה ביחס לרכיב הצמדה. חברות הביטוח הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. אולם בדיון שהתקיים ביום 3 באוגוסט, 2016 סוכם שחברות הביטוח הנתבעות תמשוכנה את בקשת רשות הערעור וכל טענותיהן שמורות להן לערעור על פסק הדין הסופי אשר יינתן ע"י בית המשפט המחוזי בת"א. ההליכים בבית המשפט המחוזי ממשיכים. מועד לדיון טרם נקבע. עד למועד הדיון צפויה החלטת בית המשפט בשאלה מהו מועד "מסירת התביעה" לצורך מועד תחילת צבירת הריבית.	התובעים העריכו את סכום התביעה בגין רכיב הריבית בסך של 77 מיליוני ש"ח - במידה ויפסק כי יש לחשב את הריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ובמידה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 ימים מיום מסירת התביעה אזי הערכת התובעים הינה בסך של 32 מיליוני ש"ח. בנוסף, התובעים מעריכים את סכום התביעה הכולל בגין רכיב הצמדה בסך של 29 מיליוני ש"ח.
4.	4/2014 מחוזי-ת"א	מבוטחים אשר רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש נ' החברה.	התובעים רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. בקרות מקרה ביטוח אשר הקנה להם זכאות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-4 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד.	ביום 1 בדצמבר, 2016 התקיים דיון מקדמי במהלכו המליץ בית המשפט על הסדר שאינו כרוך בפיצוי חברי הקבוצה. התובעים התנגדו להסדר זה.	1. ביחס לקבוצה א' - 14 מיליוני ש"ח. 2. ביחס לקבוצה ב' - 288 מיליוני ש"ח. 3. ביחס לקבוצה ג' - 43 מיליוני ש"ח. 4. ביחס לקבוצה ד' - 865 מיליוני ש"ח.
		התובעים טוענים שהמגבלה האמורה לא גולתה כנדרש על פי חוק חוזה ביטוח ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.	א. המבוטחים עמיתי "חבר" אשר אירע להם מקרה ביטוח; ב. המבוטחים עמיתי "חבר" בין אם אירע להם מקרה ביטוח ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצה א'); ג. כל המבוטחים שאירע להם מקרה ביטוח (קבוצה הכוללת את גם את קבוצה א'); ד. כל המבוטחים בין אם אירעלהם מקרה ביטוח ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצות א'-ג').	הצדדים הגישו סיכומים ואנו ממתנינים לפסק הדין.	בנוסף, חברי קבוצות א' ו-ג' דורשים פיצוי בסך של אלף ש"ח לכל חבר בקבוצה בגין עוגמת נפש. חברי קבוצה א' בסך של כ-7 מיליוני ש"ח וחברי קבוצה ג' בסך של כ-20 ש"ח.	



א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
5.	12/2014 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה.	לטענת התובע, החברה גובה במסגרת דמי האשראי ריבית בסכום גבוה מהמותר לה על פי הדין באותם מקרים בהם יש מגבלה בתקנות הפיקוח לעניין שיעור דמי אשראי שרשאי מבטח בביטוחי רכב, דירות ותאונות אישיות לגבות כאשר המבטח משלם את הפרמיה בתשלומים. כמו כן החברה אינה עומדת בדרישות הגילוי הן לגבי הפירוט הנדרש והן בכך שהיא גובה לכאורה בפועל יותר ממה שהיא מגלה שהיא גובה.	מבוטחים בביטוח כללי החל מחודש דצמבר 2007 וכן מבוטחים בתקופות מוקדמות יותר ששילמו פרמיות החל מחודש דצמבר 2007.	הצדדים מנהלים ביניהם משא ומתן לפשרה. בדיון שהתקיים ביום 9 בנובמבר 2015 מונה בהסכמת הצדדים מומחה לבחינת היקף גביית היתר לצורך ניהול משא ומתן. הצדדים הגישו את הערותיהם לטיטות חוות דעת המומחה שניתנה וממתינים לנוסח סופי של חוות דעת.	תביעתו האישית של התובע הוערכה בסך של כ- 42 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה - 20 מיליוני ש"ח נומינאלי וכ-22 מיליוני ש"ח משוערך. הוגשה בקשה ע"י התובע להחיל ריבית עונשית לפי סעיף 28 א' לחוק חוזה ביטוח.
6.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה וחברות אחרות.	לטענת התובעים, החברה כמו גם יתר הנתבעות נמנעות מלשלם למבוטחיהן ו/או לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בניגוד ואשר קיבל מהחברה תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק, מבלי שתגמולים אלה כללו את רכיב המע"מ.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה הייצוגית והתובע הגיש תשובה לתגובה. התקיימו מספר דיונים במהלכם נדונו בקשות שונות לגילוי מסמכים ולמענה על שאלונים. התיק אינו קבוע לדיון כרגע.	סך הנזק הנתבע מהחברה הינו כ-70 מיליוני ש"ח.
7.	11/2015 מחוזי-לוד	מבוטחים חברי מועדון "חבר" המבוטחים בפוליסת תאונות אישיות נ' החברה.	לטענת התובעים, החברה כללה בפוליסת תאונות אישיות חריג לפיו באירוע שהינו תאונת עבודה או תאונה שהתרחשה תוך כדי או עקב השירות הצבאי או תאונת דרכים ישולמו דמי ביטוח מופחתים בשיעור של 30% בלבד מגבול הכיסוי המפורט בפוליסה. חריג זה נטען ע"י התובעים שלא גולה במסגרת הגילוי הנאות ולכן לכאורה החברה מטעה את מבוטחיה ומשלמת בחסר. עוד נטען שחריג זה מרוקן לכאורה את הפוליסה מכל תוכן.	כל מי שהיה מבוטח ו/או מבוטח במועד הגשת התביעה בפוליסת הביטוח הקולקטיבי "תאונות אישיות לעמיתי חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ" שהונפקה על ידי החברה החל מחודש אפריל 2011, לרבות כל חידוש או הארכה שלה.	ביום 29 בספטמבר, 2016 התקיים דיון מקדמי בבקשה לאישור התביעה כייצוגית. בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך של גישור והצדדים החלו בהליך כאמור. במסגרת הליכים אלו מונה בודק אשר עומד לסיים בקרוב את בדיקותיו.	התובעים אינם יכולים לאמוד בשלב זה את סכום התביעה הואיל ואין בידיהם נתונים מדויקים בנוגע לנזקה המצרפי הנטען של הקבוצה, ברם הם מעריכים נזק זה ב"עשרות מיליוני ש"ח אם לא יותר מכך".

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
8.	8/2016 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח חובה ומקיף נ' החברה ו-7 חברות ביטוח נוספות	לטענת התובעים, הנתבעות לכאורה מבצעות גביית יתר של פרמיית ביטוח רכב חובה ומקיף במצבים בהם גיל המבוטח משתנה בתקופת הביטוח והמבוטח מגיע במהלך תקופת הביטוח לגיל בו הוא זכאי לתעריף נמוך יותר.	כל מי שרכש מהנתבעות ביטוח חובה ו/או מקיף אשר במהלך תקופת הביטוח השתנה גילו או בשל משך הזמן בו החזיק ברישיון נהיגה היה זכאי להפחתה בתעריף הפרמיה, מבלי שהנתבעות עשו כן, במהלך 7 השנים האחרונות.	ביום 3 בנובמבר 2016 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי במסגרתו נדחתה הבקשה לאישור תביעה ייצוגית כנגד שתי חברות ביטוח המעלה טענות דומות לגבי פרמטרים של גיל המבוטח בביטוח חובה בלבד. לאור פסק דין האמור, ביקש בא כוח התובעים לתקן את הבקשה הייצוגית כך שתתייחס לביטוח מקיף בלבד. בקשה מתוקנת הוגשה תוך שהערכת הנזק נותרה ללא שינוי. החברה הגישה תגובתה. נקבע כי סיכומים בעל פה ישמעו ביום 8 ביולי 2018.	על פי הערכת התובעים מדובר בנזק לכל אחד מחברי הקבוצה בשיעור של כמה מאות ש"ח לתקופת ביטוח ולצורך התחשיב בלבד מוערך הנזק הכולל בסך של 20 מיליון ש"ח לשנה ובמעל ל-100 מיליון ש"ח לשבע השנים שחלפו וזאת בנוגע לכלל הנתבעות.
9.	9/2016 מחוזי-ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' החברה וחברת ביטוח נוספת	לטענת התובעים, הנתבעות לכאורה אינן מקיימות את חובתן ע"פ הדין להמציא העתק מהפוליסה לתלמידים המבוטחים.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביתו פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת הלימודים שהתחילה בספטמבר 2006 ו/או כל תלמיד שעילת תביעתו נגד חברת הביטוח התיישנה החל מספטמבר 2006.	כנגד החברה הוגשה תובענה דומה כאמור בסעיף 10 להלן, הואיל ולא ניתן לקיים התדיינות כפולה על סמך אותן הטענות, התובעים הגישו בקשה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות להסדיר את דרך ניהול ההליך. בדיון שהתקיים ביום 22 באפריל 2018 בבקשה לפי סעיף 7 בית המשפט קבע כי ב"כ המבקשים בשתי התובענות ישתפו פעולה ביניהם ויגישו בקשת אישור אחת משותפת בתוך 60 יום. תשובת החברה לבקשת האישור תוגש תוך 90 יום לאחר מכן.	על פי הערכת התובעים הנזק האישי לכל אחד מהתובעים עומד על 1.5 מיליון ש"ח לכל שנה החל מספטמבר 2006 והנזק לכלל חברי הקבוצה כלפי שתי הנתבעות גם יחד הינו 22,612,003 ש"ח.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

מס' וערכאה	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
10.	10/2016 מחוזי-לוד	מבוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' החברה וחברת ביטוח נוספת	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות את חובתן על פי הדין לכאורה בכך שאינן ממציאות את פוליסת הביטוח לתלמידים המבוטחים במסגרת פוליסת תאונות אישיות לתלמידים, ובשל כך התלמידים והוריהם אינם מודעים לקיומו של כיסוי ביטוחי ואינם מגישים, לכאורה, תביעות לקבלת הסכומים המגיעים להם.	כל התלמידים שנולדו לאחר 25 לאוקטובר 1995 וארע להם נזק מכוסה ולא קיבלו פיצוי.	כאמור בתביעה מס' 9 לעיל, החברה הגישה תגובתה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות במסגרתה נטען כי אין מקום לדרוש מהמשיבות להגיש 2 תגובות נפרדות. בדיון שהתקיים ביום 22 באפריל 2018 בבקשה לפי סעיף 7 בית המשפט קבע כי ב"כ המבקשים בשתי התובענות ישתפו פעולה ביניהם ויגישו בקשת אישור אחת משותפת בתוך 60 יום. תשובת החברה לבקשת האישור תוגש תוך 90 יום לאחר מכן.	על פי הערכת התובעים הפיצוי המבוקש הינו תשלום תגמולי ביטוח לכל המבוטחים שניזוקו ולא קיבלו את הפוליסה וכן 50 ש"ח פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה. סך הנזק הנתבע משתי הנתבעות יחדיו מוערך בסך של 1,439,409,000 ש"ח.
11.	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד החברה ו-2 חברות ביטוח נוספות	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן ייזום למבוטחיה בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה. תובענות דומות הוגשו גם כנגד חברות נוספות.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	החברה הגישה את תגובתה. התיק נקבע לשמיעת ראיות ליום 22 באוקטובר 2018 וליום 29 באוקטובר 2018.	הנזקים המיוחסים למבוטחי החברה מוערכים בכ-12.5 מיליוני ש"ח, כאשר הנזק האישי של התובע מוערך בסך של 488 ש"ח.
12.	1/2017 מחוזי-לוד	איגוד העמותות לזקן בישראל נ' החברה	לטענת התובעת, החברה לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול בעיקר בביטוחי מנהלים. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ בעניין זה ראו סעיף א.1 להלן.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של החברה ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של החברה.	החברה הגישה את תגובתה, דיון קד"מ בבית המשפט המחוזי נקבע ליום 14 ביוני 2018.	נטען כי היקף הגביה הבלתי חוקית, לכאורה הינו עשרות מיליוני ש"ח אך בשלב זה לא ניתן להעריך את סכום התביעה המדויק.

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
13.	2/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	מדובר בבקשה המהווה המשך לבקשה המוזכרת בסעיף 5 דלעיל (לעניין דמי אשראי). לטענת התובע, החברה מפרה לכאורה את הוראות הדין בכל הנוגע לגביית דמי אשראי בביטוחים שאינם ביטוחים אישיים בכך שהיא אינה מגלה למבוטח את הפרטים אותם היא נדרשת לגלות עובר לתחילת תקופת הביטוח וגובה מהם לכאורה סכומים הגבוהים מהסכום שגולה.	בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי החברה בפוליסות בענפי הביטוח הכללי, למעט ביטוחי רכב רכוש, מקיף דירות ותאונות אישיות, ואשר שילמו לחברה דמי אשראי ו/או דמי גביה ו/או דמי הסדר תשלומים ביתר תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבוטחים בפוליסות ב-9 השנים שקדמו לתובענה.	החברה הגישה את תגובתה. בדיון שהתקיים ביום 27 בספטמבר 2017 לאור הערות בית המשפט בא כוח המבקש ביקש שהות להחליף תובע ייצוגי. בקשה להחלפת התובע הייצוגי הוגשה ביום 21 בפברואר 2018 החברה הגישה התנגדות מנומקת וכן בקשה לסילוק התובענה על הסף. דיון שנקבע בבקשות אלה בוטל וטרם נקבע מועד חדש.	הנזק האישי הנטען על ידי המבקש הינו סך של 411.51 ש"ח וסכום גביית היתר הנטען ע"י המבקש לכלל חברי הקבוצה לתקופה של 10 שנים הינו סך של 21,256,634 ש"ח.
14.	5/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה ושותי חברות ביטוח נוספות	לטענת התובעים, במסגרת מכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה, הנתבעות התחייבו, בין השאר, להתחשב בעברו הביטוחי של המבוטח לחישוב הפרמיה. לכאורה, התברר לתובעים שהחברה לא התחשבה בעבר הביטוחי ומבוטחים בעלי עבר ביטוחי נקי חויבו לכאורה בפרמיה גבוהה מהפרמיה הראויה בהתחשב בכך שהסיכון הביטוחי שלהם נמוך יותר.	כל לקוח של המשיבות בשבע השנים האחרונות אשר רכש ממנה פוליסת ביטוח רכב לעובדי המדינה והיה זכאי להנחה בפרמיית הביטוח בשל העדר תביעות בשלוש השנים הקודמות אך שילם פרמיה גבוהה יותר בשל אי התחשבות בעברו הביטוחי ו/או לפי הפרמיה של העדר עבר ביטוחי.	החברה הגישה תגובתה לבקשה והתקיים דיון. דיון נוסף שנקבע בוטל וטרם נקבע מועד חדש לדיון.	הנזק האישי של התובע ביחס לחברה בלבד מוערך בסך של 1,083 ש"ח, והנזק של כלל הקבוצה המוערך על ידי התובעים בסך של 155,015,000 ש"ח.
15.	6/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	לטענת התובע, החברה אינה משיבה למעסיקים ששילמו למוסד לביטוח לאומי בגין תאונות עבודה אגב שימוש ברכבים לעובדיהם את הכסף ששילמו בקשות דומות הוגשו גם כנגד 7 חברות ביטוח נוספות.	ציבור המעבידים/מעסיקים "הרגילים" (למעט המדינה, למעט קבוצת המעבידים המורשים וקבוצת המעבידים המיוחסת, כהגדרתם בבקשה) אשר שילמו/החזירו למל"ל, במהלך תקופת ההשבה, בגין עובדיהם הניזוקים, דמי פגיעה בגין "תקופת הזכאות הראשונה" כמשמעותה בסעיף 94 לחוק המל"ל בגין תאונות דרכים שארעו לעובדים כאמור, אשר הוכרו גם כתאונת עבודה על ידי המל"ל ("התאונות הרלבנטיות") ואשר החברה, כמבטחת שהוציאה את פוליסות ביטוח החובה על פי חוק הפלת"ד (לרבות ההפניות לפקודת הניזוקין) (נוסח חדש) ולפקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) התש"ל-1970 (1970) והמכסות את האירועים נשוא התאונות הרלבנטיות".	החברה הגישה תגובתה. בדיון בבקשה שהתקיים ביום 26 באפריל 2018 בית המשפט המליץ לתובעים להסתלק מתביעתם. החברה ממתינה לקבלת עמדת התובע.	נזק האישי של התובע מוערך בסך של 1,456 ש"ח וכלל הנזק של הקבוצה מוערך בסך של 14,500,000 ש"ח.

באור 8 : - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)  
 א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)  
 להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
16.	6/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה.	התובע טוען כי הוא רכש ביטוח חובה לרכבו מהחברה זאת בהתאם למכרז שנערך על ידי החשב הכללי לביטוח כלי רכבם של עובדי המדינה ובו צוין כי סכום הביטוח יעמוד על סך של 2,420 ש"ח, ברם לאחר זמן מה קיבל התובע מהנתבעת מכתב ובו צוין כי עליו לשלם לכאורה תוספת של 180 ש"ח על סכום הביטוח וזאת בשל תקלה טכנית. לטענת התובע, החברה לא הייתה רשאית לחייבו בדיעבד את המבוטחים בתוספת בסך 180 ש"ח מעבר למה שסוכם, ולכן יש להשיב לכאורה את התוספת.	האחת, כלל הלקוחות (עובדי המדינה) אשר רכשו מהחברה ביטוח רכב ונדרשו לכאורה לשלם תוספת כלשהיא במשך 7 השנים עובר להגשת הבקשה והתובענה; השנייה, כלל הלקוחות (שאינם עובדי מדינה) שרכשו ביטוח רכב מהחברה ונדרשו לכאורה לשלם תוספת כלשהיא לדמי הביטוח במשך 7 השנים עובר להגשת הבקשה והתובענה.	הצדדים הגישו הסדר פשרה לאישור בית המשפט. בית המשפט הורה על פרסום ההסדר בטרם ידון באישורו. היועץ המשפטי לממשלה אשר נתבקש למסור עמדתו קיבל ארכה לעשות כן עד ליום 1 ביולי 2018.	התובע מעריך את נזקו האישי בסך של 230 ש"ח ואת נזקי הקבוצה בסך של 6,135,000 ש"ח.
17.	7/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה.	לטענת התובעת, בפוליסת צד ג', במקרים בהם התאונה מתרחשת בצומת, החברה מפחיתה לכאורה באופן אוטומטי שיעור מסוים מתגמולי הביטוח המשולמים לצד ג' וזאת באופן שרירותי, מבלי לבחון את נסיבות המקרה וללא מתן הנמקה.	כל אדם שקיבל מהמשיבה פיצוי כצד שלישי בגין תאונה שהתרחשה בצומת וסכום הפיצוי הופחת בגין רשלנות תורמת בלי שהוצגה הנמקה המתארת רשלנות תורמת ומציינת שיעור אשם תורם בהתאם לכך.	הצדדים הגישו בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשת מבקשת האישור. ביום 1 במרס 2018 ניתן פסק דין המאשר את ההסתלקות ללא צו להוצאות. בקשת האישור נמחקה ותביעתה האישית של המבקשת נדחתה.	התובעת מעריכה את נזקה האישי בסך של 2,738 ש"ח בתוספת ריבית והפרשי הצמדה מהמועדים הרלבנטיים. הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה מוערך "בעשרות מיליוני ש"ח לכל הפחות".
18.	9/2017 מחוזי-ירושלים	מבוטחת בביטוח רכב נ' החברה ו-12 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעת, הנתבעות לא הוסיפו, לתגמולי ביטוח שהן שילמו לתובעים וחברי הקבוצה, כפי שנפסקו על ידי רשות שיפוטית, הפרשי הצמדה וריבית על פי הדין.	כל מי ששולמו על ידי מי מהנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו ע"י רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפרעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א -1961) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה הייצוגית. נקבע דיון ביום 5 בנובמבר 2018.	התובעים אינם מעריכים בשלב זה את סכום התביעה הקבוצתית ורק מציינים שהיא עולה בכלליותה על סך של 2.5 מיליון ש"ח.
19.	10/2017 מחוזי- לוד	מבוטחת בביטוח מנהלים נ' החברה ו-4 חברות ביטוח נוספות	לטענת התובעת, חברות הביטוח פועלות בניגוד לדיון שעה שהן גובות תוספת פרמיה מעובדים שהועסקו במקצוע המוגדר כמסוכן, לאחר שהעובדים הפסיקו לעסוק במקצוע זה.	כל מי ששילם למשיבה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למועד אישורה כייצוגית פרמיות בגין כיסויים ביטוחיים (לרבות, אך לא רק, אובדן כושר עבודה וביטוח חיים ו/או רישק) בגין תקופה בה המבוטח לא עבד בפועל, והמשיבה גבתה מהם פרמיה הכוללת "תוספת מקצועית" או תוספת אחרת מכל סוג שהיא הנובעת מסיכון הכרוך בעבודת המבוטח.	התיק קבוע לקדם משפט ליום 12 בספטמבר 2018 והמועד להגשת תגובה הינו 1 ביוני 2018.	התובעת טוענת כי אין בידיה נתונים המאפשרים העמדת הערכה מדוייקת של גובה הנזקים שנגרמו לחברי הקבוצה, אך היא מעריכה כי "מדובר במיליוני ש"ח רבים".

1א. תביעות ייצוגיות כנגד חברה כלולה

במסגרת הסכם המיזוג של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "איילון פנסיה וגמל") למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") החל מה- 1 בינואר 2017, קיימת לאיילון חברה לביטוח בע"מ חבות בגין תובענות ייצוגיות אשר הוגשו כנגד איילון פנסיה וגמל שעילתן קדמה ליום 1 בינואר 2017 ואשר לא בוצעה כנגדן הפרשה מלאה בדוחות הכספיים של איילון פנסיה וגמל וכדי הסכום שלא הופרש.

חבות זו מוגבלת עד לסכום כולל של 40 מיליון ש"ח ובכל מקרה החבות לא תחל אלא במקרה של הצטרפות נזקים בסך של כ- 2 מיליון ש"ח. להלן פירוט התובענות הייצוגיות:

1. ביום 27 בדצמבר, 2016, הוגשה כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ תביעה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ועמה בקשה לאשרה כייצוגית (להלן: "הבקשה"). מדובר בתביעה כספית ולצווי עשה. תובענה דומה הוגשה כנגד איילון חברה לביטוח בע"מ, ראה סעיף א' (12) לעיל.

בבקשה נטען שאיילון פנסיה וגמל לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהולה, בנוסף לדמי הניהול שגבתה.

הסעד הכספי שהתבקש בבקשה הוא השבת הוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקופה. עוד נטען כי שווי התביעה אינו ניתן להערכה בשל זה.

דיון בתיק נקבע ליום 26 ביוני, 2018.

בשל השלב הדיוני בו מצוי הטיפול בתביעה, אין באפשרות עורכי הדין המטפלים בתביעה להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

2. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, על-ידי עמותת צדק פיננסי (להלן: "התובעת הייצוגית") כנגד איילון פנסיה וגמל.

עיקר עניינה של התביעה, על-פי הנתען על-ידי התובעת הייצוגית היא בגבייה אסורה של תשלומים בגין הקמת הלוואות או הטיפול בהן. חברי הקבוצה אותם מבקשת התובעת הייצוגית לייצג הינם כל אדם או גוף אשר נטל הלוואה ו/או קיבל אשראי מהנתבעות ונגבו ממנו כספים בקשר עם הקמת הלוואה ו/או הטיפול בה.

סך הנזק הנתבע, מוערך על-ידי התובעת הייצוגית ב- 1.5 מיליון ש"ח, ולטענת התובעת הייצוגית, לסכום זה יש לצרף את דמי הטיפול שגבתה איילון פנסיה וגמל מלווים שאינם עמיתים, בהיקף שאינו ניתן להערכה (על ידי התובעת הייצוגית).

עיקר הסעדים המבוקשים הינם: (1) סעד הצהרתי להפרת סעיפי חוק, הפרת חובת האמון שחייבת הנתבעת כלפי הקבוצה וכן סעד הצהרתי כי הנתבעת התעשרה שלא כדין על חשבון חברי הקבוצה; ו- (2) פיצויים והשבה – להורות על פיצוי חברי הקבוצה על-ידי השבת הסכומים שנגבו מהם בניגוד לדיון, בתוספת הפרשי ריבית והצמדה.

ביום 9 בנובמבר, 2017, הוגשה בקשה לאיחוד כל התובענות שהוגשו בנושא התובענה דן תחת מוטב אחד. ביום 17 בדצמבר, 2017, הוחלט לאשר את בקשת האיחוד. עוד הוסכם במסגרת הדיון כי הצדדים יפנו תחילה להליך גישור. ביום 14 בפברואר, 2018, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הצדדים הסכימו שהנשיא בדימוס א' גרוניס ישמש כמגשר בין הצדדים.

בשל השלב המקדמי בו מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ו/או הבקשה להתקבל.

ב. הליכים אחרים כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה)

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה. בהליכים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך ידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

1. נגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי מחלקת פניות הציבור בחברה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברה בעקבות תלונות ו/או בקורות מטעמו הועלו, בין היתר, בחלקן דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או קבלת נתונים שונים ביחס לטיפול החברה בפוליסות הביטוח בעבר ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את החברה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

ב. הליכים אחרים כנגד חברת הביטוח המאוחדת (להלן - החברה) (המשך)

2. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה. היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בחברה לרבות סוכנויות החברה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

3. הוצאות ישירות כנגד ביצוע השקעות

בהמשך לאמור בביאור 37/ב(4) לדוחות הכספיים לשנת 2017, יצוין כי בחודש מאי 2018 האריכה וועדת הכספים של הכנסת בשנתיים את תוקפן של התקנות לעניין גביית 'הוצאות ישירות' על עסקאות, המגבילות את גובה ההוצאות הישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקעות שונות, ומעמידות אותן על 0.25 אחוז לכל היותר.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

ליום 31 במרס, 2018	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	
124,754	3
1,100,685	8
1,719,536	5
-	3
2,944,974	19

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:

צוין סכום המתייחס לחברה

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (\*):

צוין סכום המתייחס לחברה

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

לא צוין סכום התביעה

סה"כ

(\* במניין הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, נכללו גם תביעות שלגביהן מתקיים מו"מ מתקדם לפשרה.

סכום ההפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות ההליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 8.6 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 בסכום בסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח).

ג. תובענה נגזרת

ביום 7 במאי 2014 הומצא לחברה מכתב (בהתאם להוראות סעיף 194 לחוק החברות, התשנ"ט-1999), מאת עורך דין המייצג לטענתו בעלת מניות בחברה, ובו נטען כי עמלות ודמי שכירות שולמו לבעל השליטה או לחברות בשליטתו ("אשור סוכנויות לביטוח כללי ותעשייתי בע"מ", "עיתים סוכנויות לביטוח (1991) בע"מ", "ל.י.ר. סוכנות לביטוח בע"מ" ו"ל.י.ר. נכסים בע"מ" - להלן "אשור", "עיתים", "ל.י.ר." ו"ל.י.ר. נכסים" בהתאמה), ועפ"י הנתען "משלא עברו העסקאות... את האישורים הנדרשים בדיון, וכן כי המדובר בעסקאות שאינן פועלות כלל לטובת החברה", נדרש "כי החברה תמצא זכויותיה בדרך של הגשת תובענה להשבת תשלום העמלות ודמי השכירות בהיותן עסקאות חסרות תוקף לידי החברה", וזאת כנגד בעל השליטה, מר לוי רחמני, וכנגד דירקטורים בחברה.

ביום 11 ביוני 2014 החליט דירקטוריון החברה להקים ועדת תביעות מיוחדת ובלתי קונפליקטורית, בשיתוף גורמים מקצועיים מומחים, אשר אליה הואצלה הסמכות לבחון את העניינים העולים במכתב הדרישה הנ"ל.

בהתאם להחלטת הדירקטוריונים של החברה ואיילון ביטוח, ובמסגרת יישום המלצות ועדת התביעות, ביום 7 בדצמבר 2014 אושרו ההתקשרויות בין איילון ביטוח לבין אשור בדירקטוריון איילון ביטוח לאחר שסווגו שוב ע"י ועדת הביקורת של איילון ביטוח כעסקאות שאינן חריגות.

ביום 20 בינואר 2015 התקבלו במשרדי החברה בקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת וכתב תביעה נגזרת בשם החברה ואיילון ביטוח כנגד בעל השליטה בחברה, המכהן כדירקטור, נשיא ומנכ"ל החברה ואשר כיהן עד ליום 6 בינואר 2016 כיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח (להלן: "בעל השליטה") ומכהן כדירקטור באיילון ביטוח, כנגד ארבע חברות וסוכנויות בשליטת בעל השליטה, כנגד קרובו של בעל השליטה אשר כיהן במועדים הרלבנטיים לבקשה ולתביעה כמשנה למנכ"ל וכדירקטור בחברה וכיו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, כנגד קרובתו של בעל השליטה, אשר כיהנה עד ליום 9 בינואר 2018 כדירקטורית בחברה ומכהנת כדירקטורית גם באיילון ביטוח, וכן כנגד 14 דירקטורים נוספים בחברה ובאיילון ביטוח אשר חלקם מכהנים היום וחלקם כיהנו בעבר במועדים הרלבנטיים לבקשה ולתביעה.

ביום 13 באוקטובר 2016 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה (להלן: "הסדר הפשרה"). במסגרת הסדר הפשרה הסכימו הצדדים כי בגדרו של הסעד החלופי שנתבע, תשלם אחת מסוכנויות הביטוח בשליטת בעל השליטה לאיילון ביטוח, לפני משורת הדיון ומבלי להודות בכל טענה, סך כולל של 18 מיליון ש"ח (להלן: "סכום הפשרה"), לאחר שיינתן תוקף של פסק דין חלוט להסדר הפשרה. בנוסף הוסכם כי מתוך סכום הפשרה, איילון ביטוח תישא בתשלום שכר המבקשת ושכ"ט באי-כוחה כפי שיחליט בית המשפט (בהסדר הפשרה הומלץ לאשר שכר בשיעורים של 5% ו-20% בתאמה) מתוך סכום הפשרה. בנוסף מתוך סכום הפשרה איילון ביטוח תישא בהוצאות עלות חוות הדעת של המומחה מטעם המבקשת. הסדר פשרה זה, אם וככל שיאושר, יביא לידי גמר את כל ההליכים בקשר עם התביעה הנגזרת, וכן לידי סילוק סופי ומוחלט של כל העילות והסעדים שנכללו בה או הנובעים מהנטען בה. החברה ואיילון ביטוח הודיעו לבית המשפט כי בנסיבות העניין הן אינן מביעות עמדה בנוגע להסדר הפשרה וכי הן מותירות את ההחלטה האם לאשר את הסדר הפשרה אם לאו לשיקול דעת בית המשפט.

ביום 9 בפברואר 2017 ניתן פסק דין שאישר את הסדר הפשרה בכללותו, למעט שיעורי שכר המבקשת ושכ"ט באי-כוחה, אשר הופחתו לשיעורים של 2.5% ו-12% בהתאמה.

בהתאם לאמור לעיל, בשנת 2017 קיבלה איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח") סך של 18 מיליון ש"ח ואיילון ביטוח שילמה הוצאות בהתאם להסדר הפשרה בסך של 3.1 מיליון ש"ח. מכיוון שמירב העסקאות נשוא התובענה הנגזרת הינן בענף ביטוח רכב חובה, רשמה איילון ביטוח בדוחותיה הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017 בסעיף הכנסות אחרות בענף רכב חובה סך של 14.9 מיליון ש"ח, כאמור לעיל. (סך של כ- 9.7 מיליון ש"ח, לאחר מס).

שיעורי מס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם חברת הביטוח המאוחדת:

שנה	שיעור מס כולל במוסדות כספיים		
	שיעור מס רווח	שיעור מס רווח	שיעור מס רווח
	%		
2017	17	17	24
2018 ואילך	17	17	23



א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:  
 (1) ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך

(א) השפעת השינויים בריבית:

לשינויים בריבית השפעה על העתודות לגמלה ועל בדיקת נאותות העתודות (LAT) כדלהלן:  
 1. השפעת הריבית על העתודות לגמלה

ירידה (עליה) בעקום הריבית חסרת-סיכון מגדילה (מקטינה) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה לגמלאות נדחות עקב שימוש בעקום הריבית להיוון העתודות. בנוסף העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה (עליה) בריבית עלולה להקטין (להגדיל) את צפי ההכנסות העתידיות, ובמידה ולפי הצפי החדש לא ניתן יהיה לממן את המשך ההפרשות לעתודה זו, איילון ביטוח תגדיל את העתודה על מנת להקטין את גובה ההפרשות העתידיות (או להפך).

2. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה LAT

איילון ביטוח בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד) ובמידת הצורך, איילון ביטוח מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת-סיכון בתוספת פרמיית אי-נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו.

ירידה (עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי-נזילות תגדיל (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על-פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה) עקב ירידה (עליה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

3. עלייה בשיעורי מימוש אופציות הגמלא

ההפרשות בגין הפערים בין ערכי החיסכון שנצברו בפוליסות הכוללות מרכיב חסכון לבין השווי המהוון של הגמלאות, מחושבות, בין היתר, על בסיס הערכת שיעור המבוטחים שיבחרו לממש את אופציית הגמלא. לאורך השנים נרשמת עליה עקבית בשיעור המבוטחים המבקש לממש את זכויותיו בדרך של גמלא. בשנת 2017 ערכה איילון ביטוח מחקר לעניין בחינת שיעורי לקיחת גמלא (Take Up Rates) וכתוצאה מכך, עודכנו שיעורי מימוש אופציות הגמלא. השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
0.1	0.6	0.6
-	1.1	0.6
0.1	1.7	1.2
5.0	-	-
5.1	1.7	1.2
3.3	1.1	0.8

1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון:

גידול בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

גידול בהפרשה ל-LAT כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

סך הגידול (הקטיון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

2. שינוי בשיעור מימוש הגמלא

סך כל השפעה על הרווח/(הפסד) לפני מס

סך כל השפעה על הרווח/(הפסד) לאחר מס

באור 10 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח : (המשך)

2. ביטוח אלמנטרי

א. איילון ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי המפורטות בבאור 35(ה)2(3) לדוחות הכספיים לשנת 2017. בעקבות בחינה זו מצאה איילון ביטוח כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנהג המיטבי בענפים צד שלישי, רכב רכוש ודירות. בענפים אלה ובענף אובדן רכוש ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018, הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח והרווח לפני מס קטן באותו סכום.

הרווח לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 קטן בסך של כ- 1 מליון ש"ח.

לשינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017, לא הייתה השפעה מהותית של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל.

ב. גיוס ופדיון של מכשירי הון באיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן-"איילון ביטוח")

1. פדיון כתב התחייבות המהווה הון משני מורכב

ביום 2 בינואר 2018 פדתה איילון ביטוח בפדיון מוקדם כתב התחייבות בסך של 20 מליון ש"ח.

לפדיון כתב זה לא הייתה השפעה על ההון המוכר של איילון ביטוח.

2. הנפקת כתב התחייבות המהווה הון רובד 2 ופדיון כתב התחייבות המהווה הון משני מורכב

ביום 25 במרס, 2018 הנפיקה איילון ביטוח כתב התחייבות נדחה לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בסך 20,000 אלפי ש"ח. כתב ההתחייבות אינו צמוד למדד ונושא ריבית משתנה ("פריים") בתוספת מרווח בשיעור 2.8%. הרבית משולמת מדי רבעון ואילו הקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 25 במרס, 2028.

בגין כתב ההתחייבות לעיל, קיימת לאיילון ביטוח אפשרות בכפוף להוראות הממונה, לפדותם בפדיון מוקדם חמש שנים מיום הנפקתם באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות. כמו כן הקרן והריבית יפרעו בהתאם לאמור, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגינן פירעון הקרן ו/ או הריבית יכול שיידחו עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית.

הנסיבות המשהות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

- ביחס לדחיית תשלום ריבית- על פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לאיילון ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעם בחוק החברות.

- ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של איילון ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של איילון ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, אשר על פי הוראות הממונה הינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ("ההון הנדרש לנסיבות משהות") ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון איילון ביטוח הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה נז של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

ב. גיוס ופרעון של מכשירי הון באיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן-"איילון ביטוח") (המשך)

2. הנפקת כתב התחייבות המהווה הון רובד 2 ופדיון כתב התחייבות המהווה הון משני מורכב (המשך)

התחייבות איילון ביטוח בגין כתב התחייבות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים :

1. קודמת להתחייבויות איילון ביטוח כלפי זכויותיהם של נושיה על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות איילון ביטוח בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שהחברה הנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחית ליתר התחייבויותיה של איילון ביטוח כלפי נושיה.

כתב ההתחייבות לעיל אינו מובטח בשעבוד כלשהו.

בגין כתב התחייבות זה התחייבה החברה לערוב לכל התחייבויות איילון ביטוח בקשר עם התשלומים על פי כתב ההתחייבות לרבות במקרה של דחיית התשלום בהתקיימות הנסיבות המשהות. להערכת החברה שווי ההטבה בגין ערבות זו אינו מהותי.

במקביל לגיוס האמור, פדחה איילון ביטוח בפדיון מוקדם, כתב התחייבות, שהיווה הון משני מורכב בסך 31.5 מליון ש"ח.

### ג. חוק ההסדרים

ביום 12 במרס 2018 אישרה ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת סעיפים בחוק ההסדרים לפיהם יעבירו חברות הביטוח למוסד לביטוח לאומי סכום שנתי אחיד עבור שיפוי הוצאות בגין פגיעות מבוטחים בתאונות דרכים. ההחלטה בגין סכום ההעברה ושיעורה תיקבע בהמשך במסגרת תקנות ולא במסגרת הצעת החוק. עד למועד מכתבנו זה, השיעור כאמור טרם נקבע. על החברה יהיה לעקוב אחר התפתחות בנושא ולעדכן את ההפרשות במידת הצורך.

### ד. עסקה לרכישת עסקי ביטוח חיים של פסגות חברה לביטוח בע"מ

ביום 27 בפברואר 2018, התקשרה איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן-"איילון ביטוח") בהסכם עם פסגות חברה לביטוח בע"מ (להלן-"פסגות") לרכישת כל פעילותה (זכויותיה והתחייבויותיה) בתחום עסקי ביטוחי החיים של פסגות (להלן-"ההסכם") אשר עיקריו הם כדלקמן:

- 1) במועד הסגירה של העסקה נשוא ההסכם שלפי ההערכה יחול לא יאוחר מיום 30 ביוני 2018 (להלן-"מועד הסגירה"), תרכוש איילון ביטוח מפסגות את כל פעילותה (זכויותיה והתחייבויותיה) של פסגות בתחום עסקי ביטוחי החיים (הכולל פוליסות ביטוח חיים (ריסק בלבד), נספחים לפוליסות לכיסויים בתחום הבריאות, פוליסות אובדן כושר עבודה ופוליסות חיסכון) ובכלל זה את הזכויות והתחייבויות כלפי מבוטחים, סוכני ביטוח ומבטחי משנה עמם התקשרה פסגות (להלן-"הממכר").
- 2) סכום התמורה שישולם על ידי איילון ביטוח לפסגות במועד הסגירה עבור הממכר הינו 30.2 מיליון ש"ח, ויכול שיהיה כפוף להתאמת מחיר כלפי מטה בלבד (אם וככל שתהינה ירידות מסוימות בהיקף הכספי של הפרמיות והנכסים נשוא הממכר עד למועד הסגירה) זאת כקבוע בהסכם. תמורת הרכישה תמומן ממקורותיה העצמיים של איילון ביטוח.
- 3) במסגרת ההסכם נקבע עקרון לפיו, למעט במקרים מסוימים כקבוע בהסכם, פסגות זכאית לזכויות ונושאת בהתחייבויות בכל הקשור לפעילות נשוא הממכר בגין התקופה שעד למועד הסגירה ואילו איילון ביטוח זכאית לזכויות ונושאת בהתחייבויות בכל הקשור לפעילות נשוא הממכר בגין התקופה שלאחר מועד הסגירה.
- 4) השלמת העסקה כפופה לקבלת היתרים ואישורים מסויימים, לרבות קבלת היתר מהממונה.
- 5) סכום הנכסים המיוחסים לפעילות הנרכשת מוערך בכ- 710 מיליון ש"ח. סכום ההכנסות מפרמיה ודמי ניהול השנתיים המיוחסות לפעילות הנרכשת מוערך בכ- 40 מיליון ש"ח בשנה.

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. עסקת ביטוח משנה יחסי במגזר ביטוח חיים בגין כסויי ריסק

ביום 15 במרס 2018 התקשרה איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן "איילון ביטוח") בהסכם ביטוח משנה, בביטוח חיים, בביטוח משנה יחסי מסוג (Quota share) בשיעור 90% עם מבטח משנה בדירוג גבוה בגין כסויי ריסק מוות (לרבות משכנתאות), כיסוי נכות מוחלטת ומוות מתאונה בגין כלל מבוטחיה, בנוסף כיסוי בשיעור 85% על יתר כסויי הריסק השונים למעט כסויי חיסכון, אובדן כושר וסיעוד ועסקאות קבוצתיות וזאת ביחס לכל הפוליסות שנחתמו עד ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן "תיק הביטוח"). הכיסוי נרכש על שייך איילון ביטוח לאחר ביטוחי משנה קיימים.

בעקבות חתימת ההסכם, איילון ביטוח תהיה חשופה רק ל- 10% מסיכון המוות והנכות בשייר בגין מבוטחיה, ו- 15% בגין יתר כסויי הריסק השונים בשייר למעט כסויי חיסכון, אובדן כושר וסיעוד ועסקאות קולקטיביות לגביהן ההסכם לא חל.

איילון ביטוח קיבלה בחודש אפריל סך של 120 מליון ש"ח המייצג את חלק מבטח המשנה ביתרת הוצאות הרכישה הנדחות ברוטו, בגין תיק הביטוח. סכום זה נרשם בספרי איילון ביטוח כ- "חלק מבטח המשנה בהוצאות רכישה נדחות" (להלן "דאק משנה"). יתרת דאק משנה מתעדכנת מדי תקופה בהתאם לחלק מבטח המשנה בתוצאות תיק הביטוח. ההון הנדרש של איילון ביטוח על פי תקנות ההון קטן בסכום יתרת דאק משנה לתאריך הדוח. לעניין חלוקת דיבידנד, עדכנה הממונה את איילון ביטוח שהתנאי לעמידה בשיעור 115% בסעיף 1.א.1 במכתב הממונה לעניין "חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח" מיום 1 באוקטובר 2017, מתייחס ליחס כושר פרעון ללא התחשבות בעסקה הנדונה.

ו. עדכון הסכם שירותים של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן "איילון ביטוח") עם חברה כלולה

בהמשך לביאור 7 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, ביום 1 בינואר, 2018, הגיעו הצדדים להסכמה כי הסכם השירותים של איילון ביטוח מול מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ יבוטל ותוקף הביטול יחול מיום 1 בינואר, 2018 וכן כי הסכם השירותים מול מיטב דש השקעות ומיטב דש ניירות ערך, יעודכן החל מיום 1 בינואר, 2018.

ז. הנפקת מניות ואגרות חוב

1. ביום 21 במרס 2018 ערכה החברה שני מכרזים מקדימים למשקיעים מסווגים כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 להנפקה של מניות החברה וסדרה חדשה של אגרות חוב של החברה וזאת במסגרת בחינת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של אגרות חוב ומניות של החברה, בכפוף לפרסום דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף של החברה מיום 20 בספטמבר 2017. במסגרת המכרז המקדים שהתקיים ביחס לאגרות החוב, הוגשו הזמנות לרכישת 118,146 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), מתוכן קיבלה החברה התחייבות מוקדמת ממשקיעים מסווגים לרכישת 55,000 יחידות הכוללת 55,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), בשיעור ריבית שנתית שלא יעלה על 3.55%. לאחר קבלת תוצאות המכרז המוסדי ביחס למניות, החליט דירקטוריון החברה שלא להוציא לפועל, בשלב זה, הנפקת הון. ביום 25 במרס 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה של אגרות החוב (סדרה א') של החברה. על פי תוצאות המכרז הציבורי שהתקיים בקשר להנפקה האמורה הנפיקה החברה 68,750,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'). התמורה הכוללת (ברוטו) שהתקבלה החברה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה א') הסתכמה לסך של 68,750 אלפי ש"ח.

קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמוד לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, לא שווים, כמפורט להלן: שלושה תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב, שישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020 – 2022 (כולל); ושני תשלומים בשיעור של 35% (כל אחד) מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב שישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2023 ו-2024.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תשולם בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 31 באוגוסט 2018 ובימים 28 בפברואר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024.

2. ביום 2 באפריל 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף נוסף להנפקה של מניות החברה. בהתאם לתוצאות המכרז הציבורי שהתקיים בקשר עם הנפקת מניות החברה, הקצתה החברה 4,035,900 מניות רגילות של החברה בתמורה (ברוטו) לסך של כ- 98.9 מליון ש"ח.

3. במסגרת שטר הנאמנות התחייבה החברה, בין השאר, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה א') קיימות במחזור:

א. שעבוד שלילי והגבלה על מכירת מניות גרעין השליטה.

(1) החברה לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו (למעט לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב) שעבודים כלשהם מכל מין וסוג שהוא ובכל דרגה שהיא, על מניות איילון ביטוח שיהיו בבעלותה מעת לעת, אלא אם כן התקבלה לכך הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת;

(2) החברה לא תמכור את מניות גרעין השליטה אלא אם תמורת המכירה תופקד בחשבון הנאמנות ותשמש לפירעון אגרות החוב בדרך של תשלומים עיתיים ו/או בדרך של פדיון מוקדם בלבד, על פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.

ב. אמות מידה פיננסיות

1. החברה

א. יחס ההון העצמי לסך מאזן (סולו) של החברה לא יפחת משיעור של 50% במהלך תקופה של שני רבעונים.

ב. ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 350 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים.

באור 10 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ז. הנפקת מניות ואגרות חוב (המשך)

2. איילון בטוח

- א. ההון העצמי של איילון ביטוח לא יפחת מסך של 350 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים.
- ב. ההון העצמי של איילון ביטוח כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998 לא יפחת מההון העצמי הנדרש ממנה כמבטח על פי התקנות הנ"ל, במהלך תקופה של שני רבעונים.
- לעניין סעיפים ב (1)א' ו' (2)א' לעיל הון עצמי משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה או בדוחות הכספיים המאוחדים של איילון בטוח (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים ושטרי הון שנקבע בתנאיהם שהם נחותים לאגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק, ובניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).
3. בנוסף נכללו במסגרת שטר הנאמנות הגבלות לגבי חלוקת דיבידנד ונקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית עד למקסימום של 1.5% נוספים כתוצאה משינוי דרוג של איילון ביטוח ו/או כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית.

ח. הנחתת הלוואות בעלים

ביום 21 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישורה של ועדת הביקורת של החברה מיום 19 במרס 2018, את הנחתתן של הלוואות בעלים שהועמדו לחברה על ידי מר לוי יצחק רחמני, בעל השליטה בחברה, באופן בו הלוואות הבעלים האמורות תהיינה נחותות לפירעון אגרות החוב של החברה במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט וזאת במסגרת התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות חוב של סדרה חדשה שהנפיקה החברה במסגרת גיוס חוב בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, על פי דוח הצעת מדף כמפורט בסעיף ז' לעיל. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, כי ההתקשרות עומדת בתנאי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000.

באור 11 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. הנפקת הון מניות

לעניין הנפקת הון מניות לאחר תאריך המאזן ראה באור 10' לעיל.

ב. פדיון כתב התחייבות הון משני באיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן-"איילון ביטוח")

ביום 2 באפריל 2018 פדתה איילון ביטוח בפדיון מוקדם כתב התחייבות בסך 10 מליון ש"ח.

לפדיון האמור לא הייתה השפעה על ההון המוכר של איילון ביטוח ליום המאזן.

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2018					
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
2,611,132	-	45,344	2,565,788	-	נכסי חוב סחירים (1א)
535,772	535,772	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,592	-	-	12,592	-	מניות (2א)
101,037	-	-	101,037	-	אחרות (3א)
<u>3,260,533</u>	<u>535,772</u>	<u>45,344</u>	<u>2,679,417</u>	<u>-</u>	סה"כ

ליום 31 במרס, 2017					
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
2,547,357	-	43,212	2,504,145	-	נכסי חוב סחירים (1א)
568,109	568,109	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,820	-	-	12,820	-	מניות (2א)
140,477	-	-	140,477	-	אחרות (3א)
<u>3,268,763</u>	<u>568,109</u>	<u>43,212</u>	<u>2,657,442</u>	<u>-</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2017					
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
2,536,234	-	45,563	2,490,671	-	נכסי חוב סחירים (1א)
509,932	509,932	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,135	-	-	12,135	-	מניות (2א)
94,692	-	-	94,578	114	אחרות (3א)
<u>3,152,993</u>	<u>509,932</u>	<u>45,563</u>	<u>2,597,384</u>	<u>114</u>	סה"כ

(\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 4ב'.  
 (\*\*) על פי החלטות וועדות השקעה נוסטרו, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו יוחזק עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת.  
 כולל סך של 45,344 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן הינו 48,306 אלפי ש"ח. (ליום 31 במרס, 2017 וליום 31 בדצמבר, 2017 כולל סך של 43,212 ו- 45,563 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן הינו 46,501 ו- 50,209 אלפי ש"ח בהתאמה).

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2018	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,726,676	1,748,642
45,342	45,342
800,320	817,147
845,662	862,489
2,572,338	2,611,131
	-
	48,306

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(\* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ליום 31 במרס, 2017	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,774,265	1,763,036
43,212	43,212
736,093	741,109
779,305	784,321
2,553,570	2,547,357
	(4,132)
	46,501

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(\* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,713,771	1,733,482
45,563	45,563
735,135	757,189
780,698	802,752
2,494,469	2,536,234
	-
	50,209

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (\* )

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(\* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

מניות

א.2

ליום 31 במרס, 2018	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
9,734	12,592
	(3,014)

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס, 2017	
עלות	הערך
בלתי מבוקר	בספרים
אלפי ש"ח	
10,704	12,820
	(3,166)

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)



פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.2. מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
12,134	9,944
(3,063)	

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2018	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
14,669	13,905
86,368	114,981
101,037	128,886
(44,398)	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס, 2017	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
94,135	93,593
46,342	75,731
140,477	169,324
(36,460)	

סחירות

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברת הביטוח המאוחדת (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2017	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
8,390	9,022
112,520	85,670
120,910	94,692
	(42,091)

השקעות פיננסיות סחירות  
השקעות פיננסיות שאינן סחירות  
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות, מוצרים מובנים.

-----

F:\W2000\w2000\52087\m\17\3.docx

**איילון אחזקות בע"מ**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה עצמה**

**ליום 31 במרס, 2018**

**בלתי מבוקרים**

איילון אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 במרס, 2018

תוכן העניינים

ףד

3-3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970
3-4 - 3-5	דוחות על המצב הכספי
3-6	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-7 - 3-8	דוחות על תזרימי המזומנים
3-9	מידע נוסף

לכבוד  
בעלי המניות של איילון אחזקות בע"מ

א.נ.,

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של איילון אחזקות בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 31 במרס	
	2017	2018
31 בדצמבר		
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
492	438	74,031
198	200	227
2,132	1,833	92
6,596	6,379	-
<u>9,418</u>	<u>8,850</u>	<u>74,350</u>
28,813	28,002	29,125
609,725	613,745	623,076
75	92	69
613	548	419
<u>639,226</u>	<u>642,387</u>	<u>652,689</u>
<u>648,644</u>	<u>651,237</u>	<u>727,039</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות  
הלוואות לחברות מוחזקות  
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

הלוואות לחברות מוחזקות  
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין  
רכוש קבוע  
ייעודה לפיצויים המופקדת בחברה מאוחדת  
סה"כ נכסים לא שוטפים

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
6,505	4,493	4,796
334	379	645
774	3,082	598
<u>8,789</u>	<u>2,385</u>	<u>7,913</u>
<u>16,402</u>	<u>10,339</u>	<u>13,952</u>
-	-	67,712
17,390	17,404	15,446
7,032	9,375	6,250
55,000	55,000	55,000
3,650	3,526	3,720
<u>83,072</u>	<u>85,305</u>	<u>148,128</u>
125,633	125,633	125,633
80,993	44,014	78,887
<u>342,544</u>	<u>385,946</u>	<u>360,439</u>
<u>549,170</u>	<u>555,593</u>	<u>564,959</u>
<u>648,644</u>	<u>651,237</u>	<u>727,039</u>

התחייבויות שוטפות  
 אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות  
 יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות  
 סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות  
 אגרות חוב (ראה סעיף 2' ב' להלן)  
 הלוואה מחברה בת  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 הלוואה מבעל שליטה  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
 סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה  
 הון מניות  
 קרנות הון  
 עודפים  
 סה"כ הון

24 במאי, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שרון רייד  
 סגן מנהל כללי  
 מנהל כספים

לוי רחמני  
 נשיא ומנהל כללי

שלמה גרופמן  
 יו"ר הדירקטוריון

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,374	355	461	הכנסות מהשקעות
5,355	2,233	1,402	הכנסות מדמי ניהול
-	-	7,253	הכנסות אחרות *
8,729	2,588	9,116	סה"כ הכנסות
8,288	2,763	2,223	הוצאות הנהלה וכלליות
18	18	-	הוצאות אחרות
3,480	738	823	הוצאות מימון
11,786	3,519	3,046	סה"כ הוצאות
(3,057)	(931)	6,070	
(23,206)	15,860	11,679	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין)
(26,263)	14,929	17,749	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
360	84	(34)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(26,623)	14,845	17,783	<b>רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד :
(71)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
39,678	4,562	(1,994)	רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס)
12,984	19,407	15,789	<b>סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות של החברה</b>

\* לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(26,623)	14,845	17,783
27	10	6
1,715	711	252
18	18	-
-	-	(7,253)
23,206	(15,860)	(11,679)
360	84	(34)
341	353	264
25,667	(14,684)	(18,444)
22	306	(291)
3,706	(348)	(741)
3,728	(42)	(1,032)
(664)	(69)	(3,469)
1,589	-	522
(124)	(122)	-
801	(191)	(2,947)
3,573	(72)	(4,640)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :
התאמות לסעיפי רווח והפסד :
פחת והפחתות
הוצאות מימון, נטו
הפסד מממוש רכוש קבוע
רווח מממוש חברה מוחזקת
חלק הקבוצה בתוצאות חברות מוחזקות
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות :
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה :
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
95	95	-
-	-	12,361
(1,549)	(301)	(154)
(1,454)	(206)	12,207
-	-	67,692
(3,124)	(781)	(1,720)
(3,124)	(781)	65,972
(1,005)	(1,059)	73,539
1,497	1,497	492
492	438	74,031

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש רכוש קבוע

תמורה ממכירת חברה מוחזקת

השקעה בחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בחודש אפריל 2018 ביצעה החברה הנפקת מניות לציבור. לאחר ההנפקה ירד שיעור ההחזקה של בעל השליטה בחברה, מר לוי רחמני, משיעור של כ-86.43% לשיעור של כ-67.26%.
- ב. לעניין הנפקת מניות ואגרות חוב ראה באור 10ז' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.
- ג. לעניין מכירת מניות איילון בית השקעות בע"מ, ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.
- ד. לעניין הנחתת הלוואת בעלים ראה באור 10ח' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.
- ה. לעניין דרישות ההון מחברת הביטוח המאוחדת ראה באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.
- ו. בתקופת הדוח העמידה החברה הלוואה בסך 229 אלפי ש"ח לאיילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 5.35% ללא תאריך פירעון.

-----

F:\W2000\w2000\52087\m\18\C3-SOLO.docx

### דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפקיח הדירקטוריון של איילון אחזקות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מר לוי רחמני, נשיא ומנהל כללי.
2. מר יהודה מנדלבוים, מבקר פנים.
3. מר ישראל מוסחון, מזכיר חברה ויועץ משפטי.
4. מר שרון רייך, מנהל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקיח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את תפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2017 (להלן-הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2017 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, לוי רחמני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של איילון אחזקות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג 1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במאי, 2018

---

לוי רחמני, נשיא ומנהל כללי

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של איילון אחזקות בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג 1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במאי, 2018

---

שרון רייך, סגן מנהל כללי  
מנהל כספיים

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2018

אני, אריק יוגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2018 (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 המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, 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 הממונה על שוק ההון;
  - 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-
  - 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.

23 במאי 2018

---

מנהל כללי

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2018

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2018 (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 המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, 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 הממונה על שוק ההון;
  - 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-
  - 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.

23 במאי 2018

סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף פיננסים