



דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2013 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'

כא' באלול, תשע"ג
27 באוגוסט, 2013

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2013

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון ואת הדוחות הכספיים הלא מבוקרים המאוחדים של איילון אחזקות בע"מ (להלן "החברה") לששת ולשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2013. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה, איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח"), אייל צבי בע"מ, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, בריאות עבורך בע"מ, איילון גלובל בע"מ, איילון בית השקעות בע"מ ואיילון בלו ליסינג בע"מ. דו"ח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס בעיקר לנתונים ולשינויים שחלו ממועד הדו"ח השנתי האחרון, ליום 31 בדצמבר 2012, ועד ליום 30 ביוני 2013.

דו"ח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970 ("תקנות ניירות ערך"). ביחס לתיאור עסקי המבטח המאוחד בדוחות החברה, נערך הדו"ח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998. הנתונים הכספיים המוצגים בדוח הדירקטוריון הינם לפי כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). לקבלת תמונה מקיפה יותר יש לקרוא דו"ח זה יחד עם הדו"ח התקופתי המלא לשנת 2012.

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 הנס מר לוי יצחק רחמני, נשיא ומנכ"ל החברה המחזיק בשיעור של 86.33% ממניות החברה, מר נגה רחמני, בנו של מר לוי רחמני, המחזיק בשיעור של 1.90% ממניות החברה, גב' נחמה רחמני – סברון, בתו של מר לוי רחמני, דירקטורית בחברה ונושאת משרה במספר חברות בנות של החברה המחזיקה בשיעור של 0.05% ממניות החברה. כל אחד מהאמורים מחזיק גם מניה אחת ממניות החברה הבת, איילון ביטוח.

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 ביטוחי חיים, ביטוח בריאות לזמן ארוך, גמל ופנסיה והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופת גמל, לרבות קרן השתלמות) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, מחלות קשות, סיעוד, ענפי מחלות ואשפוז וכו'.

✧ **תחום ביטוח כללי:**

תחום זה כולל בתוכו את כל ענפי הביטוח למעט ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ולמעט ביטוחי הבריאות לזמן ארוך. במסגרת תחום ביטוח כללי פועלת הקבוצה במספר ענפי פעילות עיקריים: ענף רכב חובה, ענף רכב רכוש, וענפי ביטוח כללי אחרים אשר מתמקדים בביטוחי רכוש (שאינם רכב) ובביטוחי חבויות. לאיילון ביטוח התמחות מיוחדת בביטוחי אחריות מקצועית, לרבות לציבור עו"ד, לרו"ח, למהנדסים ולאדריכלים ולסוכני ביטוח.

✧ **לקבוצה פעילויות נוספות שאינן מוגדרות כמגזר פעילות כגון:**

תיווך בענייני ביטוח, ניהול הסדרים פנסיוניים, ניהול השקעות (לרבות ניהול קרנות נאמנות) ופעילות השכרה וליסינג של כלי רכב וציוד אחר.

2. התפתחויות מאז פרסום הדוח השנתי האחרון

2.1 התפתחות בעסקי התאגיד ושינויים במידע על תחומי הפעילות

2.1.1 שינוי מבני בניהול ההשקעות

ביום 31 בינואר 2013, החליט דירקטוריון איילון ביטוח לאשר שינוי מבני באופן ניהול ההשקעות של איילון ביטוח במסגרתו הוחלט על החזרת ניהול ההשקעות של כספי הגופים המוסדיים (נוסטרו ועמיתים) מבית ההשקעות איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ (חברה בת) והעברתו חזרה לניהול באגף ההשקעות באיילון ביטוח. העברת ניהול ההשקעות של כספי העמיתים מבוצעת באופן הדרגתי החל מהרבעון השני של 2013 ועד תום השנה וכספי הנוסטרו עד תום שנת 2014, וזאת על מנת לאפשר לאיילון ביטוח להיערך בהתאם.

2.1.2 רכישת מקבץ דיור ומלון

ביום 5 במרס 2013 נחתם חוזה בין איילון ביטוח והגופים המוסדיים הנשלטים על ידה (איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ, איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות הפנסיה בע"מ) והחברה הבת, אייל צבי בע"מ (להלן: "הקונים") לבין אדוס נ.ו. בע"מ (להלן: "המוכרת") מקבץ דיור בן 195 יחידות דיור (להלן: "המקבץ") ומלון בן 16 חדרים (שניהם יחד להלן: "הנכס"). המקבץ מושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך, כשלוחה של מדינת ישראל. כן יש בנכס שטחים המושכרים בשכירות חופשית.

הגופים המוסדיים הנ"ל מקבוצת איילון רכשו את הנכס האמור לתיקי ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים ושל כספי העמיתים ואיילון ביטוח רכשה את הנכס גם מכספי הנוסטרו שלה. תמורת העסקה הינה סך כולל בסך כולל של 120 מיליוני ש"ח בתוספת מס רכישה והוצאות משפטיות (104.4 מיליון ש"ח מכספי העמיתים ו-15.6 מיליון ש"ח מכספי הנוסטרו).

ביום 13 במאי 2013, עם קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, התקיימו כל התנאים המתלים, ולאחר שהופקדו כספי התמורה בחשבון הנאמנות, נמסרה החזקה בנכס לידי הקונים.

בין הצדדים התגלעה מחלוקת לעניין הזכאות לפירות הנכס לתקופה שבין 1 באפריל 2013 לבין 12 במאי 2013. היקף הסכום שבמחלוקת עמוד על כ- 1.3 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח הצדדים עדיין לא יישבו את המחלוקת אך מצויים בהידברות ליישובה.

2.1.3 רכישת מניות גארד יו

ביום 24 במרס 2013 אישר עקרונית דירקטוריון החברה, את מכירת מניותיה והעברת פעילותה של החברה הבת, גארד-יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, הנמצאת בשליטתה המלאה של החברה, לאיילון ביטוח, כנגד תשלום תמורה בסך 22 מיליוני ש"ח (להלן: "עסקת גארד-יו") וזאת בהתאם להערכת שווי אובייקטיבית שנערכה לגארד-יו ע"י מעריך חיצוני מוסמך, תבור כלכלה ופיננסים בע"מ, ואישור שנתקבל בהתאמה מוועדת הביקורת ומדירקטוריון איילון ביטוח ביום 21 במרס 2013 וביום 24 במרס 2013.

עסקת גארד יו הינה בהמשך לשינויים הארגוניים שבוצעו בשנה האחרונה הן באיילון ביטוח והן בקבוצה ובהתאם לנעשה בשוק לעניין החזקה במישרין בסוכנויות ביטוח.

השלמת עסקת גארד-יו כפופה לקבלת ההיתרים ו/או האישורים הנדרשים לפי כל דין לעסקה זו, לרבות קבלת היתר מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר לשליטה של איילון ביטוח בגארד-יו.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") תעמוד ההשקעה בגארד-יו כנגד עודף ההון המוכר.

2.1.4 התקשרות עם אייל צבי בהסכם לניהול מקבצי הדיור

ביום 21 למרס 2013 אישרה ועדת הביקורת של איילון ביטוח וביום 24 למרס 2013 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את עקרונות התקשרותה עם החברה הבת, אייל צבי בע"מ (להלן: "אייל צבי"), בהסכם לניהול מקבצי הדיור שנרכשו בשנים האחרונות מכספי הנוסטרו של איילון ביטוח ומכספי המבוטחים והעמיתים של איילון ביטוח ושל הגופים המוסדיים הנשלטים על ידה, החברות המנהלות את הפנסיה והגמל בקבוצה.

על פי טיוטת ההסכם, תרכז אייל צבי את ניהול המקבצים בתמורה לשכר חודשי בשיעור של עלות החזקת המקבצים בתוספת 15% ובתוספת מע"מ. ניהול המקבצים כולל ניקיון, החזקה, שמירה וגבייה. את ההכנסות המתקבלות מהמקבצים תעביר אייל צבי לאיילון ביטוח ולגופים המוסדיים הנשלטים על ידה בהתאמה.

בכל האורגנים הרלוונטיים של הגופים המוסדיים בקבוצת איילון עברה החלטה דומה.

2.1.5 רשימת ניירות ערך דלי סחירות

ביום 5 במאי 2013 פרסמה הבורסה לניירות ערך הודעה בדבר עדכון לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות (להלן: "הרשימה"). ניירות הערך שברשימה נסחרים במסחר רב צדדי פעמיים ביום, בתחילת יום המסחר ובסיומו, ואינם נסחרים בשלב הרציף. הרשימה נקבעה על פי מחזורי המסחר ובסיומו, ואינם נסחרים בשלב הרציף. הרשימה נקבעה על פי מחזורי המסחר ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 15 באפריל 2013.

ניירות הערך של החברה נכנסה לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות הכלולים ברשימה וחזרו להיסחר ברשימה הראשית ביום 16 ביוני 2013.

2.1.6 אישור מליאת הכנסת את תקציב המדינה וחוק ההסדרים לשנים 2013-2014

בחודש מאי 2013, אישרה הממשלה את התכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014. התוכנית כוללת, בין היתר, קיצוץ בהוצאות הממשלה והעלאת מסים תוך קביעת יעד גירעון מהתוצר של 3% בשנת 2014, לעומת תחזית גירעון של 4.65% בשנת 2013. בנוסף, התכנית כוללת הצעה לביצוע שינוי הטבות המס על הפקדות לחיסכון הפנסיוני, לפירוט ראה סעיף 2.3.2.5 להלן.

בהתאם לתכנית הכלכלית, פורסם ביום 28 במאי 2013 צו מס ערך מוסף (שיעור המס על עסקה ועל יבוא טובין) (תיקון) התשע"ג-2013. על פי הצו, עלה

שיעור מע"מ על עסקה ועל יבוא טובין ב- 1%, מ- 17% ל- 18%, החל מיום 2 ביוני 2013.

ביום 30 ביולי 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התוכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב וחוק ההסדרים) אשר כוללת, בין היתר, שינויים פיסקאליים, אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים. השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% ומיסוי רווחי שערך שחולקו כדיבידנד, וזאת החל מיום 1 בינואר 2014.

בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, מיום 1 בינואר 2014 ואילך יעמוד על 37.71%, המהווה גידול בשיעור המס בכ-1.8%. לפירוט והשלכות הגידול במס הרווח על החברה ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

2.1.7 תשלום דמי הסתגלות לחברה בשליטת יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר

ביום 29 במאי 2013 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון ביטוח לשלם דמי הסתגלות ותשלום אחזקת רכב (בגינם בוצעה הפרשה בשנת 2012) לחברה בשליטת יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח לשעבר, מר נגה רחמני, בהתאם להוראות הסכם ההתקשרות בין הצדדים ולפי חו"ד משפטית שאומצה ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2013, וכמפורט בסעיף 15.2 לדוח הדירקטוריון מתוך הדוחות השנתיים לשנת 2012.

2.1.8 הרפורמה בדמי ניהול של המוצרים הפנסיוניים וההסדרה בנושא מקדמי

הקצבה

בינואר 2013 נכנסו לתוקף שני נושאים מהותיים להם השפעה מהותית על תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. האחד - הרפורמה בדמי הניהול, בה שונה מבנה דמי הניהול כחלק ממוצרי החיסכון הפנסיוני וכן בוצע קיטון בשיעור דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות מקופות גמל וביטוח מנהלים, והשני - ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה, לפיה, בין היתר, נאסר לשווק החל מינואר 2013 תוכניות ביטוח משולבות בחיסכון עם מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים לכל מי שטרם מלאו לו 60 שנה במועד המכירה, וזאת בנוסף לעדכון ההנחות הדמוגרפיות לצורך חישוב העתודות לתשלום לקצבה שיושם בשנת 2012.

יצוין, כי נקבעו היתרי שיווק לתקופת הביניים לעניין היקף חוזי ביטוח חיים עם מקדמים מובטחים למבוטחים מתחת לגיל 60. בשנת 2013 היקף ניוד הצבירות לא יעלה על 75 מליון ש"ח וכן מספר חוזי ביטוח החיים כאמור לא יעלה על 6,000.

2.2 הון אנושי

2.2.1 ביום 28 בפברואר 2013 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינויו של מר עמיר פלד כאקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים ובריאות באיילון ביטוח, בנוסף למינויו כאקטואר ממונה בביטוח כללי.

2.2.2 ביום 28 בפברואר 2013 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את מינויו של מר ירון גנות כמנהל הסיכונים הראשי של איילון ביטוח במקום רו"ח שרון רייך. מר ירון גנות מונה גם כמנהל הסיכונים של החברות הנכדות המנהלות את הפנסיה והגמל. ביום 24 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ירון גנות כמנהל הסיכונים גם של החברה.

2.2.3 ביום 24 במרס 2013 אושר מינויו של מר אברהם פינקלשטיין (דח"צ) לחבר בוועדות הדירקטוריון של איילון ביטוח בנושא שירות ובנושא היערכות לשעת חירום.

2.2.4 ביום 30 באפריל 2013 אושר מינויו של מר משה שטאובר (דירקטור) לחבר נוסף בוועדת המאזן של איילון ביטוח.

2.2.5 בדבר שינויים בהון אנושי לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 12 להלן.

2.3 הסדרים תחיקתיים

להלן תמצית הוראות, חוזרים וטיוטות חוזרים שפורסמו מאז פרסומו של הדוח השנתי:

2.3.1 כללי

הסדרים תחיקתיים בתוקף:

2.3.1.1 בחודש מאי 2013 שלח המפקח מכתב בנושא קיצור הדוחות הכספיים. במכתב מובהר כי הוראות המכתב הקודם בנושא זה, שפורסם בפברואר 2013, ושכלל הוראות צמצום פרטניות לגבי מידע הניתן בפרק תיאור עסקי התאגיד בדין וחשבון התקופתי לשנת 2012, חל גם על הדוחות הכספיים הרבעוניים. בנוסף, מובהר במכתב שבדוחות הרבעוניים יש לכלול הוראות דין וטיוטות להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים.

2.3.1.2 בחודש יוני 2013 התפרסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות פיננסיים) (תיקון) התשע"ג-2013. על פי התיקון, החל מחודש יוני 2013, השיעור של מס השכר ורווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק, במקום 17%, כפי שהיה קודם לכן, וזאת בהתאם לשינוי שנקבע בשיעור המע"מ.

2.3.1.3 בחודש יולי 2013 פרסם המפקח עמדת ממונה בנושא עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, הכוללת עקרונות שמטרתם להנחות את המבטחים בעת ניסוח תכנית ביטוח, כך שלא תכלול תנאים מקפחים ותהיה פשוטה וברורה, ובהם חובה שכיסויים יהיו בעלי משמעות, שפוליסות לא יכללו תנאים מקפחים וחובות גילוי ובהירות. בנספח לעמדת הממונה מופיעה רשימה של נהגים ראויים ונהגים בלתי ראויים בתוכניות ביטוח.

תחילתה של עמדת הממונה לגבי תוכניות ביטוח שישווקו לראשונה החל ביום 1 בדצמבר 2013.

תחילתה לעניין תוכניות ביטוח קיימות: לגבי תוכניות לביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוח רכב מנועי-רכוש (עצמי וצד שלישי), ביטוח מקיף לדירות, וביטוח חיים-ריסק מוות - 1 ביוני 2014; לגבי תוכניות לביטוח תאונות אישיות, ביטוח עובדים זרים, ביטוח שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל וביטוח חיים-חיסכון - 1 בדצמבר 2014; לגבי יתר ענפי הביטוח - 1 ביוני 2015; לגבי תוכניות לביטוח חיים, אובדן כושר עבודה או בריאות קבוצתיים, לרבות ביטוח מפני תאונות אישיות לתקופת ביטוח שאינה עולה על שנה - לפי האמור לעיל או במועד חידוש התכנית, לפי המאוחר.

2.3.1.4 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר בנושא כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים. החוזר קובע הוראות מפורטות בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור בתאגיד מכוח החזקת אמצעי שליטה של גוף מוסדי בתאגיד; מסלול השקעה מתמחה; מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד; השקעה בשותפות ובזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים; עסקה עם צד קשור או באמצעותו; השקעה בצד קשור ובבעל עניין; שליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח. חוזר זה מעדכן את החוזר שפורסם בנושא זה בחודש יולי 2012. בין היתר, כולל החוזר החדש שינוי לעניין חריגה משיעורי השקעה, בכך שהוא מחלק בין חריגה פסיבית לחריגה אקטיבית, וכן הוראות חדשות לעניין השקעה

בשותפות ובזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות ולעניין השאלת ניירות ערך והשקעה בנכסי חוב לא סחירים.

2.3.1.5 בחודש אוגוסט 2013 פורסמו תקנות אשר, בין השאר, דחו את המועד האחרון לאישור מדיניות התגמול עפ"י תיקון מס' 20 לחוק החברות, לחברות שאינן כלולות במדד ת"א 100 בארבעה חודשים, כך שיחול ביום 12 לינואר 2014.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

2.3.1.6 בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיוטה שלישית של חוזר בנושא ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים. טיוטת החוזר מציעה לחייב גופים מוסדיים למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית, מפרטת את תפקידיו ומציעה לחייב קביעת תוכנית ציות. לטיוטה זו צורפה טיוטת עמדת הממונה לעניין קריטריונים להערכת אפקטיביות של תוכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה, הכוללת את הקריטריונים לפיהם תיבחן אפקטיביות תוכנית ציות ואכיפה פנימית של גוף מוסדי.

2.3.1.7 בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא "עמדת ממונה – הבהרה: התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה מהותית". טיוטת החוזר מפרטת את ציפיות המפקח מהגופים המוסדיים לגבי התקשרויות בעסקאות מהותיות, והיא כוללת חובת קביעת תוכנית פעולה שתתייחס גם לחשיפה לסיכונים השונים.

2.3.1.8 בחודש מאי 2013 פרסם המפקח טיוטה להערות הציבור של מתווה לשינוי מבני בביקורת החיצונית של גופים פיננסיים. המתווה הוכן בשיתוף הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. המתווה כולל תיאור של המצב הקיים ובעיות בו, ומציג חלופות להתמודדות עם בעיות אלו, אשר המפקחים שוקלים להשתמש בחלקן או בכולן. חלופות אלו כוללות חיוב רוטציה תקופתית בין משרדי רואי החשבון המבקרים, קביעת מגבלה על נתח השוק המרבי המותר למשרד רואי חשבון יחיד במערכת הפיננסית, הגבלת ביקורת על ידי שני רואי חשבון במשותף והרחבת המגבלות על משרד רואה החשבון המבקר במתן שירותים נלווים למבוקר.

2.3.1.9 בחודש יולי 2013 פרסם המפקח נוסח סופי של מסמך משותף של המפקחים על הבנקים ועל הביטוח לעקרונות מנחים לקריטריונים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגופים מפוקחים, וכן טיוטה שנייה של מסמך מדיניות מפורטת לעניין שליטה בגוף מוסדי.

המסמך המשותף מפרט עקרונות מנחים למבקש היתר, לעניין גרעין השליטה, דרך החזקת אמצעי שליטה, חוסן פיננסי של חברי קבוצת השליטה ומניעת ניגוד עניינים בין השולטים לגוף המפוקח. טיטות המדיניות לשליטה בגוף מוסדי מפרטת הוראות לעניין שליטה עם אחרים, מבנה השליטה ודרך החזקת אמצעי השליטה, שיעור החזקה מינימלי, מימון תאגידים שבאמצעותם מוחזק הגוף המוסדי ושיעבוד אמצעי שליטה וחוסן פיננסי של מבקש היתר. הוראות הטיטה יחולו על מבקשי היתר חדש, ועל מחזיקי היתר קיימים, כאשר נעשים שינויים בהיתר בו הם מחזיקים.

2.3.2 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

הסדרים תחיקתיים בתוקף:

2.3.2.1 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר ועמדת ממונה בעניין התיישנות בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי לנכות. החוזר קובע הוראות המסדירות טיפול בבקשות להארכת תקופת ההתיישנות בתביעות נכות, וכן קובע הוראות לעניין גילוי שעל מבטח לתת בעניין זה. על פי עמדת הממונה, אם מבטח לא יעמוד בדרישות הגילוי בנושא, לפי המפורט בחוזר, יראו במבטח כמי שביקש להאריך את תקופת ההתיישנות במועדים שנקבעו לכך בחוזר, בהתאם לנסיבות העניין. תחילתו של החוזר מיום 1 בינואר 2014.

2.3.2.2 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח נייר עמדה בנושא פיצוי בכיסוי לניתוחים פרטיים בישראל, לפיו החל מיום פרסום נייר העמדה, לא תאושר תוכנית ביטוח המכסה ניתוחים פרטיים בישראל, שתאפשר למבטח לבחור בין שיפוי עלויות ניתוח על ידי המבטח ובין פיצוי כספי לניתוח שבוצע בשב"ן או במערכת ציבורית, והחל מיום 1 בינואר 2014 אין לשווק או לחדש פוליסות כאמור.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

2.3.2.3 בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיטת חוזר וטיטת תקנות בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי למבוגרים. טיטת התקנות קובעת הוראות לחידוש ביטוח סיעודי קבוצתי בפוליסה מיוחדת שתוצע למבטחים מבוגרים בפוליסות קבוצתיות, וכן את תנאי פוליסה זו. טיטת החוזר קובעת הוראות לפעולות מבטחים בעניין הפוליסה המיוחדת ודיווחים שיש להגיש למפקח בגינה.

2.3.2.4 בחודש יוני 2013 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות הכוללת תיקון לחוזר בנושא זה משנת 2004, ומוצע בה לקבוע כי עדכון היתרות הצבורות של המבוטחים והפנסיות של פנסיונרים בגין עודף או גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים, יבוצע מדי רבעון ולא יתבצע עדכון של היתרה הצבורה למבוטחים לפי התשואה הדמוגרפית. בנוסף, נכללו בתיקון זה הוראות לגבי דוח תנועה בעודף אקטוארי או בגירעון אקטוארי וכן נעשו מספר תיקוני נוסח.

2.3.2.5 בחודש יוני 2013 פורסמה ברשומות, במסגרת הצעת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013-2014) התשע"ג-2013, הצעה לתיקון פקודת מס הכנסה, שתכליתה היא שינוי מודל הטבות המס הקיים היום במסגרת החיסכון הפנסיוני.

בחודש יולי 2013 החליטה ועדת העבודה והרווחה של הכנסת להוציא מתוך חוק ההסדרים את השינוי המוצע, על מנת לדון בו בנפרד מהתכנית הכלכלית לשנים 2013-2014.

עיקרי ההצעה הם ביטול ההסדרים הקיימים, באופן שתבוטל ההבחנה בין זיכוי וניכוי ממס בגין הפקדות שכיר או עצמאי לקופת גמל לקצבה ותינתן הטבה אחת בלבד, זיכוי ממס בשיעור 35%, בגין הפקדה של יחיד בקופת גמל לקצבה והפקדה לרכישת כיסויי ביטוחי מוות ואובדן כושר עבודה ובכפוף לתקרה. בהתאם להצעה, הטבת המס ליחיד תינתן בגין הפקדה שסכומה המרבי לא יעלה על שיעור של 15% עבור עמית שכיר, ושיעור של 20% עבור עמית עצמאי, מההכנסה החודשית החייבת או מההכנסה חודשית של כ-15,000 ש"ח, לפי הנמוך מביניהם. מסכום זה יופחת הסכום שהפקיד המעביד עבור חיסכון העובד שזכה להטבת מס. זאת לעומת המצב כיום בו הפקדות העובד זכאיות להטבה בדרך של זיכוי ממס עד לשיעור של 7% משכר שעד כ-8,600 ש"ח. בנוסף, הוקטנה תקרת השכר שממנה נגזרת ההטבה לעובד בגין הפרשות המעסיק. כמו כן, מוצע להגביל את רכישת הכיסויים הביטוחיים לשיעור של 5% מהכנסתו החייבת של היחיד, או מתקרת ההפקדה. בנוסף, מוצע לקבוע מסלול ברירת מחדל לגבי כספי פיצויים שנצברו לעובד שפרש מעבודתו בקופות גמל לקצבה ולפיו כספים אלה, עד לתקרה של פעמיים סכום הפטור לפיצויים לכל שנת עבודה, ייועדו מלכתחילה לקצבה, אלא אם הודיע העובד אחרת. משיכת כספי פיצויים שלא בדרך של קצבה לאחר שלושה חודשים ממועד הפרישה מעבודה של

היחיד או ממועד פטירתו, לפי העניין, תחויב בתשלום מס במועד המשיכה, אך לפי שיעור המס השולי שחל על היחיד המועד הפרישה. תחילתו של התיקון, ככל שיתקבל, משנת המס 2014. לדעת החברה, בשלב זה מוקדם להעריך את השפעות החקיקה החדשה על החברה.

2.3.2.6 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא אספקת שירותי תפעול אחורי ושירותי תפעול קדמי. הטיוטה מסדירה את אופן אספקת שירותי התפעול לגוף מוסדי על ידי תאגיד בנקאי החל מיום 1 בינואר 2014. הטיוטה מציעה להגביל מתן שירותי תפעול אחורי לגוף מוסדי על ידי תאגיד בנקאי עד יום 31 בדצמבר 2020, וכן להגביל את התמורה בגינם כך שלא תעלה על 0.1% משווי הנכסים המנוהלים לשנה. הטיוטה גם מפרטת את שירותי התפעול הקדמי אותם רשאי התאגיד הבנקאי לספק, וכן הוראות למניעת הטיה בייעוץ, גילוי נאות ואיסור התניית שירות בשירות.

2.3.2.7 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח טיוטת נייר עמדה בנושא הנחת התשואה במקדמי המרה לקצבה, על פיה שוקל המפקח לשנות את הנחת התשואה בחישוב מקדמים בקרן פנסיה או בפוליסות ביטוח כך שתותאם לריביות בפועל, במקום הנחה של 4% לשנה, כפי שקיים כיום. השינוי המוצע יחול לגבי כל ההוראות לחישוב זכויות עמיתים בתקנון קרן פנסיה שבשלם נדרש להניח הנחת תשואה. השינוי המוצע ייעשה בהדרגה, על פני תקופה של עד שלוש שנים. להערכת החברה, לשינוי זה לא תהיה השפעה על החברות המנהלות בתחום הפנסיה, אלא על קרנות הפנסיה, דהיינו על הפנסיונרים החדשים ואולי אף כתהליך לאורך זמן על כל הפנסיונרים, אך מאחר שטרם ברור מנייר העמדה איך יתבצע התחשיב החדש ומה יהיו שיעורי הריבית החדשים, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השינוי. בביטוח חיים ההשפעה היא רק על הפנסיונרים החדשים, שאינם מחזיקים בפוליסות מובטחות מקדם, אך טרם ניתן להעריך את ההשפעה על חישוב מקדם ההמרה של הקצבה בהעדר הנחיה ברורה בנייר העמדה.

2.3.3 ביטוח כללי

הסדרים תחיקתיים בתוקף:

2.3.3.1 בחודש יולי 2013 פרסם המפקח חוזר בעניין משתנים בענף רכב חובה. במסגרתו הוספו או שונו משתנים וקטגוריות המשמשים בסיס לקביעת דמי ביטוח רכב חובה.

2.3.3.2 בחודש יולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את תקציב המדינה וחוק ההסדרים לשנים 2013-2014. במסגרת החוק נקבע הסדר שיחייב דיווח מפורט של מבטח של מזיק שחויב בתשלום לנפגע והיה רשאי לקזז או קיזז ממנה סכומים המגיעים לנפגע מהמוסד לביטוח הלאומי לדווח למוסד לביטוח לאומי על אותם סכומים תוך המועדים שנקבעו בחוק.

2.4 סקירת שוק ההון

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השני של שנת 2013 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

1-12/2012	1-6/2012	1-6/2013	4-6/2012	4-6/2013	
4.6%	(2.6%)	4.6%	(7.0%)	(1.7%)	מדד המניות הכללי
6.4%	(4.9%)	18.1%	(6.0%)	6.1%	יתר מניות
7.2%	(0.9%)	2.1%	(6.1%)	(2.6%)	מדד ת"א 100
9.2%	(2.6%)	0.4%	(6.0%)	(3.8%)	מדד ת"א 25
3.5%	0.3%	5.0%	(2.6%)	2.0%	מדד אג"ח להמרה
8.8%	2.2%	2.1%	0.3%	1.5%	מדד אג"ח כללי
1.6%	1.0%	1.3%	0.6%	1.3%	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (בגין)

בתקופה הנסקרת התרחשו מספר אירועים שהעיבו על קצב התאוששות הכלכלה העולמית, בראשם היחלשות המומנטום בשווקים המתעוררים, שהביאו לעדכון תחזיות הצמיחה העולמית לשנים 2013-2014 כלפי מטה. מרבית נתוני המאקרו מצביעים על האטת התאוצה בכלכלה העולמית.

בסוף הרבעון השני הודיע ה-FED בארה"ב על צפי לצמצום ההקלה הכמותית בעתיד בכפוף להמשך השיפור בתנאים המקרו כלכליים בארה"ב. על רקע זה עלו תשואות אגרות החוב בארה"ב ובעולם כולו. נתוני המקרו שפורסמו בארה"ב ברבעון השני של השנה היו מעורבים. מצד אחד האבטלה ירדה ל- 7.6% (שפל של ארבע שנים), מדדי האמון הגיעו לשיא של כמעט 6 שנים, מכירות בתים חדשים עלו ביוני 2013 ב- 8.3% (הרמה הגבוהה ביותר ב- 5 השנים האחרונות) ומדד מחירי הבתים קייס-שילר עלה ב- 12.1% בשנה האחרונה. מנגד, שיעור ההשתתפות בכוח העבודה בארה"ב ממשיך לרדת והצריכה הפרטית, המרכיב הגדול ביותר בתמ"ג האמריקאי, נחלשת עקב

העלאות המיסים והקיצוצים הפדרליים. לאור זאת, הוריד ה-OECD את תחזית הצמיחה לארה"ב לשנת 2013 ב- 0.1% לרמה של 1.9% וקרן המטבע הבין-לאומית הורידה את תחזית הצמיחה לארה"ב לשנת 2014, ב- 0.3% לרמה של 2.7%.

נתוני המקרו ברבעון השני של השנה באירופה ממשיכים להצביע על סביבת מיתון. שיעור האבטלה בגוש היורו עלה במהלך הרבעון השני ל- 12.1% (כ- 19.2 מיליון איש) כאשר האבטלה בקרב הצעירים נוסקת ל- 24%. משבר החובות באירופה עדיין לא הסתיים, יוון ופורטוגל זקוקות לסיוע נוסף, וסוכנויות הדירוג מזהירות את צרפת מפני פריצת יעד הגרעון שלה.

בשווקים המתעוררים (כולל סין), ישנה האטה בצמיחה אשר נובעת מהאטה בצמיחה בביקושים החיצוניים ובהתגברות התנודתיות בריביות ארוכות הטווח בכלכלות המפותחות.

הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב ברבעון השני של 2013 בקצב הדומה לרבעון הראשון של השנה. המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת הפעילות הכלכלית במשק עלה בחודש יוני 2013 בכ- 0.1%. האינדיקטורים הכלכליים לרבעון השני של 2013 מצביעים על מגמה מעורבת המתבטאת בעליה בצריכה הפרטית והציבורית לצד ירידה ביצוא. התרחבות הפעילות ממשיכה להתבטא בשוק העבודה בעליה בשיעור ההשתתפות לצד עליה בשיעור האבטלה לחודש מאי 2013 (הנתון האחרון שפורסם) ל- 6.9% לעומת 6.6% במרץ 2013.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה בכ- 1.3%, וב-12 החודשים האחרונים עלה בכ- 2%, בטווח יעד האינפלציה של בנק ישראל.

במהלך הרבעון השני של השנה המשיך בנק ישראל את המדיניות המוניטארית המרחיבה, תוך הורדת הריבית ב- 0.5% לרמה של 1.25%. ההרחבה המוניטארית נבעה בעיקר מחששות בנק ישראל מהאטה בפעילות הכלכלית ומהתחזקות השקל, ונתמכה בירידה של ציפיות האינפלציה לכל הטווחים ומאינפלציה בפועל הנמצאת בתחום יעד האינפלציה של הבנק.

הגירעון הממשלתי הסתכם ברבעון השני של השנה ב- 5.7 מיליארד ש"ח לעומת גירעון של 9.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב- 12 החודשים האחרונים הסתכם עד חודש יוני ב- 38.2 מיליארד ש"ח שהם כ- 4% תמ"ג, נמוך מיעד הגירעון של 4.65% שנקבע לשנת 2013. בתקופה זאת הסתכמו הכנסות המדינה ממסים בכ- 59.5 מיליארד ש"ח לעומת 51.7 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעיקר בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים ומדדי האג"ח הקונצרניות (השקליות והצמודות) כמתואר להלן:

1-12/2012	1-6/2012	1-6/2013	4-6/2012	4-6/2013	
9.4%	2.6%	0.0%	1.3%	0.9%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
2.6%	1.7%	1.0%	0.4%	0.2%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
4.7%	2.6%	0.3%	1.1%	(0.2%)	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
11.2%	3.4%	0.4%	1.9%	1.0%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
7.0%	2.9%	1.9%	2.3%	1.5%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
7.7%	3.1%	2.1%	2.7%	1.7%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- שחר
3.7%	2.1%	1.4%	0.4%	0.3%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- גילון

■ **אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 0.9%. בטווחים הקצרים (0-2 שנים) נרשמה עליה של 0.2%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) ירידה של 0.2% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 1.0%.

■ **אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.5%. השחרים עלו ב-1.7% והגילונים עלו ב-0.3%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-1.91%, הבינוניים ב-2% והארוכים עלו ב-2.23%.

■ **שוק המניות** – מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 3.8% ומדד ת"א 100 ירד ב-2.6%. הירידות לא נרשמו בכל הסקטורים, כך למשל, מדד ת"א תקשורת עלה ב-3.5%, מדד נדל"ן-15 עלה ב-4.7% ומדד יתר 50 עלה ב-8.6%. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.1 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של השנה, בדומה למחצית הראשונה אשתקד. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השני ב-2 מיליארד ש"ח, עליה של 67% ביחס המקביל אשתקד. עיקר גיוסי ההון במהלך הרבעון השני היו של חברות הנדל"ן גזית גלוב (0.5 מיליארד ש"ח), אמות (0.3 מיליארד ש"ח) ואלוני חץ (0.2 מיליארד ש"ח).

■ **אג"ח קונצרני** – מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20, התל-בונד 40 והתל-בונד השקלי מול אגרות החוב הממשלתיות נותר יציב במהלך הרבעון השני של השנה ועמד בסופו על 1.33%, 1.41% ו-0.98%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה ב-2.1% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.9% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדדי התל-בונד 20 ו-40 עלו בתקופה הנסקרת ב-1.1% וב-1.6%, בהתאמה. ברבעון השני של השנה גייס הסקטור העסקי 7.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, ירידה של 32% ביחס לרבעון הראשון ושל 25% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

2.5 הליכים משפטיים

בעניין תביעות ייצוגיות ותביעות התלויות ועומדות כנגד החברות המאוחדות (שאינן במהלך העסקים הרגיל) ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3. המצב הכספי

3.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

31/12/12	30/6/12	30/6/13	
478,246	402,875	505,050	סך הכל הון עצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
3,821,086	3,822,419	4,070,813	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
1,999,636	1,803,569	2,125,654	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,309,289	1,346,631	1,268,025	התחייבויות אחרות
7,608,257	7,375,494	7,969,542	סך הכל ההון וההתחייבויות
1,865,301	1,703,076	1,933,199	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,786,079	2,539,550	3,027,670	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
2,956,877	3,132,868	3,008,673	נכסים אחרים
7,608,257	7,375,494	7,969,542	סך הכל הנכסים

3.2 להלן פרטים על השינויים בהון של החברה לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):

31/12/12	4-6/2012	4-6/2013	1-6/2012	1-6/2013	
410,693	430,014	494,460	410,693	478,246	הון עצמי לתחילת התקופה
72,953	(27,139)	10,590	(7,818)	26,804	רווח כולל
(5,400)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
478,246	402,875	505,050	402,875	505,050	הון עצמי לסוף התקופה

הון המניות של החברה מורכב מ – 14,161,900 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ההון לתאריך הדוח הסתכם לסך של 505,050 אלפי ש"ח לעומת סך של 478,246 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. מתוך ההון ליום הדוח, כ- 505,832 אלפי ש"ח יוחס לבעלי המניות של החברה לעומת 479,027 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

להלן נתונים בדבר דרישות ההון העצמי של חברת הביטוח המאוחדת על פי תקנות הפיקוח על הביטוח (באלפי ש"ח):

31/12/2012	30/06/2013	הון עצמי
755,395	802,068	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
497,292	529,844	הון ראשוני
99,810	6,026	הון משני נחות - כתבי התחייבות נדחים
108,329	206,212	הון משני מורכב - כתבי התחייבות נדחים
100,939	101,159	הון שלישוני מורכב
309,078	313,397	סה"כ הון משני ושלישוני מורכב
806,370	843,241	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
50,975	41,173	עודף ליום הדוח

לתאריך הדו"ח, קיים לאיילון ביטוח עודף הון כמוגדר בתקנות הפיקוח, בסך של כ- 41 מליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים, סך של כ-6 מליון ש"ח מתוך ההון המשני הנחות לתאריך המאזן, הפך להון משני בלתי מוכר. יתרת עודף ההון לאחר השפעת האמור הינה בסך של כ- 35 מליון ש"ח.

לחברה הנכדה איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ קיים עודף הון לתאריך הדוח בסך של כ- 33 מליון ש"ח.

לחברה הנכדה איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ קיים עודף הון לתאריך הדוח בסך של כ- 4.8 מליון ש"ח.

לחברה הנכדה מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ קיים עודף הון לתאריך הדוח בסך של כ- 0.7 מליון ש"ח.

לגבי פרטים נוספים לניהול דרישות ההון ראה ביאור 5 לדוח הכספי. לעניין גיוס הון משני מורכב ופירעון הון משני נחות במהלך תקופת הדוח, ראה סעיף 6 להלן.

4. תוצאות הפעילות

4.1 דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

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

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
1,711,246	13.8%	434,217	494,273	15.2%	833,627	960,431	פרמיות שהורווחו ברוטו
323,737	7015.7%	1,021	72,651	47.1%	109,453	161,041	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
159,119	(8.1%)	36,244	33,315	(2.9%)	69,892	67,873	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
1,567,102	22.6%	313,223	383,913	12.8%	728,352	821,543	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
296,362	9.6%	78,728	86,311	4.4%	138,004	144,045	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
243,336	(10.7%)	61,568	54,952	(1.9%)	123,139	120,828	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
50,403	(22.0%)	16,346	12,754	(11.0%)	26,886	23,924	הוצאות מימון
7,419	--	(7,042)	21,682	--	(16,869)	29,654	רווח (הפסד) לפני מס
3,791	--	(7,734)	14,664	--	(16,334)	18,055	רווח נקי (הפסד) לתקופה
69,162	(79.0%)	(19,408)	(4,074)	2.7%	8,516	8,749	רווח כולל אחר, נטו
72,953	--	(27,142)	10,590	--	(7,818)	26,804	סה"כ רווח כולל לתקופה

להלן התפלגות הרווח (הפסד) (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
							רווח (הפסד) מתחומי הפעילות לפני מס
(185)	467.6%	1,581	8,974	--	(3,963)	15,570	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
34,345	200.0%	5,757	17,270	132.3%	13,109	30,455	ביטוח כללי
34,160	257.6%	7,338	26,244	403.2%	9,146	46,025	רווח מתחומי פעילות
(26,741)	(68.3%)	(14,380)	(4,562)	(37.1%)	(26,015)	(16,371)	הפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות
7,419	--	(7,042)	21,682	--	(16,869)	29,654	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס
(3,628)	914.2%	(692)	(7,018)	--	535	(11,599)	מיסים על הכנסה
3,791	--	(7,734)	14,664	--	(16,334)	18,055	רווח נקי (הפסד) לתקופה
							רווח (הפסד) כולל לפני מס
3,680	--	(419)	8,237	--	(3,705)	15,734	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
70,489	--	(16,577)	11,292	368.9%	8,401	39,395	ביטוח כללי
74,169	--	(16,996)	19,529	1074.0%	4,696	55,129	רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות
24,925	(80.4%)	(19,716)	(3,857)	(7.4%)	(12,465)	(11,541)	רווח (הפסד) כולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות
99,094	--	(36,712)	15,672	--	(7,769)	43,588	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס
(26,141)	--	9,570	(5,082)	34153.1%	(49)	(16,784)	סך הכל מיסים על ההכנסה
72,953	--	(27,142)	10,590	--	(7,818)	26,804	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

הרווח הכולל הסתכם בתקופת הדוח ב- 26,804 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל בסך 7,818 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל, נטו ב- 10,590 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד כולל של 27,142 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

התוצאה בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הושפעה מגידול ברווח הכולל מתחומי הפעילות לפני מס מסך של 4,696 אלפי ש"ח לסך של 55,129 אלפי ש"ח, גידול בסך של 50,433 אלפי ש"ח ומאידך קיטון בהפסד הכולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות, לפני מס מסך של 12,465 אלפי ש"ח לסך של 11,541 אלפי ש"ח, קיטון בסך של 924 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח הכולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע הן מהמשך שיפור בתוצאות החיתומיות במרבית הענפים, והן משיפור בהכנסות מהשקעות בשל גידול בתשואות שהושגו על ידי החברה ומשיעור עליית המדד בתקופת הדוח אשר היה נמוך משיעור עליית המדד בתקופה מקבילה אשתקד.

בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, נגבו דמי ניהול משתנים בתקופת הדוח לעומת אי גביית דמי ניהול משתנים בתקופה המקבילה

אשתקד. ברבעון הנוכחי, נרשמו דמי ניהול משתנים שליליים בסכום מזערי, ברבעון מקביל אשתקד לא נרשמו דמי ניהול משתנים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בשל קיטון בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

חלק ניכר מתיק הנכסים של החברה מושקע בשוק ההון. לפיכך, לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על רווחי החברה. הרווחים וההפסדים מהשקעות מבטאים את התנהגות שווקי ההון בארץ ובעולם והתנהגות מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים, אשר השפעתם המצרפית על המרווח הפיננסי הינה סיבה משמעותית לתנודתיות בתוצאות המדווחות.

בביטוח חיים וחסכון טווח ארוך חל שיפור בתוצאות החיתומיות, הן בתקופת הדוח והן ברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד. השיפור כאמור נובע בעיקרו מגידול ברווח מסיכון עקב גידול במכירות פוליסות מוצרי סיכון שלא לווה בגידול דומה בתביעות, מהתפתחות חיובית של תביעות לתשלום בענף אובדן כושר עבודה ומרישום שבוצע ברבעון המקביל אשתקד של הפרשה לגמלא בסך של 2.7 מיליון ש"ח שנבעה מעדכון אומדנים של תוחלת החיים ושיפורים עתידיים.

בביטוח כללי חל שיפור בתוצאות החיתומיות בענפים השונים, בעיקר בענף רכב רכוש.

יצוין כי התוצאה בתקופת הדוח מושפעת בין היתר מנזקי שיטפונות שהיו בתחילת השנה, אשר פגעו בעיקר ברווחיות של ענפי אובדן רכוש ודירות. בנטרול ההשפעה של האמור, קיים שיפור ברווח החיתומי גם של ענפים אלה.

גם ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד חל שיפור ברווח החיתומי בעיקר של ענפי אובדן רכוש ומקיף דירות ושל ענפי חבויות שונים.

הקיטון בהפסד הכולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות נובע בעיקר משערוך רכוש קבוע שבוצע ברבעון ראשון אשתקד בסך של כ-15.8 מיליון ש"ח. בנטרול השערוך כאמור, יש שיפור ברווח הכולל הנובע בעיקר משיפור ברווחים מהשקעות.

כמו כן, יש קיטון בהפסד בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בגין חברת הליסינג כתוצאה מהפסד ממכירת כלי רכב אשתקד.

להלן התפלגות מחזור הפרמיות והדמים של חברת הביטוח המאוחדת לפי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	תחומי פעילות
447,324	19.3%	117,315	139,980	28.4%	210,345	270,003	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
							ביטוח כללי:
324,584	27.4%	55,741	71,015	25.7%	218,923	275,265	רכב חובה
422,448	26.9%	100,179	127,159	25.8%	226,113	284,508	רכב רכוש
227,388	11.6%	44,735	49,914	5.5%	134,761	142,227	חבויות
324,608	8.2%	67,227	72,759	5.0%	158,870	166,737	רכוש ואחר
1,299,028	19.8%	267,882	320,847	17.6%	738,667	868,737	סה"כ ביטוח כללי
1,746,352	19.6%	385,197	460,827	20.0%	949,012	1,138,740	סה"כ חברה

להלן הרכב דמי הביטוח בביטוח חיים, תוך הפרדה בין פרמיות שוטפות וחד פעמיות (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
434,508	16.6%	115,750	134,987	26.3%	206,702	261,115	פרמיות שוטפות
12,816	219.2%	1,565	4,993	143.9%	3,643	8,888	פרמיות חד פעמיות
447,324	19.3%	117,315	139,980	28.4%	210,345	270,003	סה"כ

4.2 ניתוח תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

התחום כולל את ענף ביטוחי החיים, ענף קרנות הפנסיה וענף קופות הגמל.

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
447,324	19.3%	117,315	139,980	28.4%	210,345	270,003	פרמיות שהורווחו ברוטו
							רווחים מהשקעות, נטו
181,037	--	(44,757)	22,028	137.3%	34,749	82,464	והכנסות מימון
61,111	(1.2%)	15,301	15,116	2.7%	30,140	30,952	הכנסות מדמי ניהול
							תשלומים ושינוי
543,435	121.0%	55,009	121,582	37.6%	206,848	284,662	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
							עמלות, הוצאות שיווק
68,410	6.0%	16,292	17,274	3.5%	33,353	34,523	והוצאות רכישה אחרות
							הוצאות הנהלה וכלליות,
69,328	21.2%	17,112	20,747	10.0%	36,037	39,631	אחרות ומימון
(185)	467.6%	1,581	8,974	--	(3,963)	15,570	רווח (הפסד) לפני מס
3,865	(63.2%)	(2,000)	(737)	(36.4%)	258	164	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
3,680	--	(419)	8,237	--	(3,705)	15,734	רווח (הפסד) כולל לפני מס

להלן הרכב תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
							הרכב רווח (הפסד) כולל לפני מס:
12,030	546.9%	1,540	9,963	3753.4%	524	20,192	ביטוח חיים
(7,337)	1.1%	(2,009)	(2,032)	14.0%	(3,759)	(4,284)	גמל
(1,013)	516.9%	50	306	(62.9%)	(470)	(174)	פנסיה
3,680	--	(419)	8,237	--	(3,705)	15,734	רווח (הפסד) כולל לפני מס

4.2.1 ענף ביטוח חיים

הרווח הכולל מביטוח חיים, ללא תוצאות הפנסיה והגמל, הסתכם בתקופת הדוח ב- 20,192 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 524 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני הסתכם הרווח הכולל ב- 9,963 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 1,540 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הכולל הן בתקופת הדוח והן ברבעון השני ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מחד, מגידול ברווח ממוצרי סיכון עקב גידול במכירות מוצרים אלו שלא לווה בגידול דומה בתביעות, וכן מהתפתחות חיובית של תביעות לתשלום בענף אובדן כושר עבודה.

ברבעון מקביל אשתקד, בוצע רישום של הפרשה לגמלא שנובע מעדכון אומדנים של תוחלת החיים והשיפורים העתידיים הכלולים בטיוטת נייר העמדה שפורסמה על ידי המפקח, בסך של כ- 2.7 מליון ש"ח לפני מס. מנגד, חל קיטון במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, בשל קיטון בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, נגבו דמי ניהול משתנים בתקופת הדוח לעומת אי גביית דמי ניהול משתנים בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי, נרשמו דמי ניהול משתנים שליליים בסכום מזערי, ברבעון מקביל אשתקד לא נרשמו דמי ניהול משתנים.

יש לציין כי בתקופת הדוח יישמה החברה את הוראות החוזר שפורסם בחודש מרס 2013 בעניין חישוב עתודות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים. ליישום האמור לא הייתה השפעה על סך ההפרשות לעתודה משלימה לגמלאות. לפרטים נוספים ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 270,003 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 210,345 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 28.4%. עיקר הגידול בפרמיות נובע מפוליסות לכיסוי ביטוחי חיים ובריאות אשר חלקן הניכר הינו עסקאות קבוצתיות חדשות.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 50,422 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 47,038 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר מהווים כ- 4.6% במונחים שנתיים, מיתרת העתודה הממוצעת לתקופה, לעומת 4.9% בתקופה מקבילה אשתקד.

4.2.3 להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בחברה בפוליסות משתתפות ברווחים:

ק"ר י' - תשואה נומינלית	1-6/2013	1-6/2012	4-6/2013	4-6/2012	1-12/2012
תשואה ברוטו	3.96%	1.31%	0.86%	(3.05%)	9.53%
דמי ניהול קבועים	0.30%	0.30%	0.15%	0.15%	0.61%
דמי ניהול משתנים	0.09%	0.00%	(0.03%)	0.00%	0.00%
סה"כ דמי ניהול	0.39%	0.30%	0.12%	0.15%	0.61%
תשואה נטו למבוטח	3.55%	1.01%	0.74%	(3.20%)	8.87%

ק"ר י' - תשואה ריאלית	1-6/2013	1-6/2012	4-6/2013	4-6/2012	1-12/2012
תשואה ברוטו	3.22%	0.06%	0.16%	(4.25%)	7.97%
דמי ניהול קבועים	0.30%	0.30%	0.15%	0.15%	0.61%
דמי ניהול משתנים	0.09%	0.00%	(0.03%)	0.00%	0.00%
סה"כ דמי ניהול	0.39%	0.30%	0.12%	0.15%	0.61%
תשואה נטו למבוטח	2.82%	(0.24%)	0.04%	(4.40%)	6.16%

4.3 ענף הפנסיה והגמל

להלן עיקרי תוצאות הפעילות בענפי הפנסיה והגמל (באלפי ש"ח):

ניהול קרנות פנסיה							
1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
18,774	11.1%	4,825	5,359	8.2%	9,055	9,797	הכנסות מדמי ניהול רווחים מהשקעות נטו
1,153	(31.6%)	512	350	(17.1%)	662	549	הכנסות מימון עמלות, הוצאות שיווק
7,556	7.4%	1,719	1,847	8.3%	3,356	3,636	הוצאות רכישה אחרות
13,277	9.9%	3,123	3,432	4.5%	6,453	6,745	הוצאות הנהלה וכלליות
506	(10.4%)	135	121	(10.4%)	269	241	הוצאות הפחתת רכוש אחר
(1,412)	(14.2%)	360	309	(23.5%)	(361)	(276)	רווח (הפסד) לפני מיסים
399	(99.0%)	(310)	(3)	--	(109)	102	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
(1,013)	516.9%	50	306	(62.9%)	(470)	(174)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס

ניהול קופות גמל							
1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
28,632	(13.2%)	7,143	6,203	(13.7%)	14,457	12,478	הכנסות מדמי ניהול הפסדים מהשקעות נטו
(1,541)	--	(510)	21	2.3%	(830)	(849)	הכנסות מימון עמלות, הוצאות שיווק
8,811	18.7%	2,052	2,435	12.8%	4,345	4,903	הוצאות רכישה אחרות
20,091	(12.5%)	5,099	4,460	(19.1%)	10,243	8,284	הוצאות הנהלה וכלליות
5,524	(2.4%)	1,398	1,364	(2.4%)	2,796	2,728	הוצאות מימון הוצאות הפחתת רכוש אחר
(7,335)	6.2%	(1,916)	(2,035)	14.1%	(3,757)	(4,286)	הפסד לפני מיסים
(2)	--	(93)	3	--	(2)	2	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
(7,337)	1.1%	(2,009)	(2,032)	14.0%	(3,759)	(4,284)	סך כל ההפסד הכולל לפני מס

* ניהול קרנות פנסיה – התוצאות הנ"ל כוללות פעילות של החברות הנכדות איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרן פנסיה בע"מ (המוחזקות בשיעור של 100%).

הקיטון בהפסד הכולל בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד והגידול ברווח לרבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע ברובו מגידול בהכנסות מדמי ניהול לאור גידול בגביית דמי הגמולים בקרן הפנסיה פיסגה ומגידול בנכסי קרן זו ומאידך קיימת עלייה בהוצאות שיווק לאור גידול בהיקף הפעילות.

**** ניהול קופות גמל –** הגידול בהפסד הכולל בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע בעיקרו מירידה בהכנסות מדמי ניהול, כתוצאה מירידת שיעור דמי הניהול לעמיתים בקופות הגמל עקב התחרות החריפה והרגולציה שהפחיתה את דמי הניהול החל מיום 1 בינואר, 2013 וכן מירידה בהיקף הצבירות.

לעניין השלמת הליך השינוי המבני בדבר מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל ומיזוג קרנות הפנסיה ראה סעיף 12.2 להלן.

4.4 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").
הרווח הכולל בתחום זה בתקופת הדוח הסתכם ב- 39,395 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 8,401 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני הסתכם בסך של 11,292 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 16,577 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד.

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 868,737 אלפי ש"ח לעומת סך של 738,667 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול האמור נובע מגידול בהיקפי הפעילות במרבית הענפים, ובעיקר בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

השיפור ברווח הכולל בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, נובע הן משיפור התוצאות החיתומיות בענפים השונים, בעיקר בענף רכב רכוש, הן משיפור בהכנסות מהשקעות, כתוצאה משיפור בתשואות בשוק ההון והן משיעור עליית המדד בתקופת הדוח אשר היה נמוך משיעור עליית המדד בתקופה מקבילה אשתקד.

יש לציין שהתוצאה בתקופת הדוח מושפעת בין היתר מנוזקי שיטפונות שהיו בתחילת השנה, אשר פגעו בעיקר ברווחיות של ענפי אובדן רכוש ודירות. בנטרול ההשפעה של האמור, קיים שיפור ברווח החיתומי גם של ענפים אלה.

השיפור ברווח הכולל ברבעון השני ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקרו משיפור בהכנסות מהשקעות ומשיעור עליית המדד בתקופת הדוח אשר היה נמוך משיעור עליית המדד בתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן, המשך שיפור ברווח החיתומי בעיקר של ענפי אובדן רכוש ומקיף דירות ושל ענפי חבויות שונים.

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
1,263,922	11.8%	316,902	354,293	10.8%	623,282	690,428	פרמיות שהורווחו ברוטו
126,534	8.6%	40,271	43,750	1.8%	68,221	69,449	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון תשלומים ושינוי
1,023,666	1.6%	258,214	262,331	2.9%	521,504	536,881	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
239,315	12.7%	64,216	72,367	6.1%	108,875	115,506	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
93,372	(14.4%)	25,317	21,671	3.9%	48,369	50,256	הוצאות הנהלה וכלליות, אחרות ומימון
34,345	200.0%	5,757	17,270	132.3%	13,109	30,455	רווח לפני מס
36,144	(73.2%)	(22,334)	(5,978)	--	(4,708)	8,940	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
70,489	--	(16,577)	11,292	368.9%	8,401	39,395	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס

להלן התפלגות הפרמיות שהורווחו (פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח בניכוי שינוי בעתודה לפרמיה שטרם הורווחה) (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	ענפי פעילות
326,337	14.9%	82,277	94,504	12.7%	163,279	184,033	רכב חובה
415,359	15.2%	103,605	119,393	13.6%	203,671	231,307	רכב רכוש
216,829	7.9%	53,431	57,677	7.0%	105,353	112,740	חבויות
305,397	6.6%	77,589	82,719	7.5%	150,979	162,348	אחר
1,263,922	11.8%	316,902	354,293	10.8%	623,282	690,428	סה"כ ביטוח כללי

להלן התפלגות רווח (הפסד) לפני מס (באלפי ש"ח):

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	ענפי פעילות
33,202	152.0%	5,161	13,007	30.6%	15,885	20,751	רכב חובה
(9,672)	12.8%	792	893	--	(6,714)	3,160	רכב רכוש
30,148	15.9%	5,862	6,796	20.1%	13,594	16,327	חבויות
(19,333)	(43.4%)	(6,058)	(3,426)	1.3%	(9,656)	(9,783)	אחר
34,345	200.0%	5,757	17,270	132.3%	13,109	30,455	סה"כ ביטוח כללי

להלן התפלגות רווח (הפסד) כולל לפני מס (באלפי ש"ח):

ענפי פעילות	1-6/2013	1-6/2012	שיעור שינוי	4-6/2013	4-6/2012	שיעור שינוי	1-12/2012
רכב חובה	25,315	13,440	88.4%	9,972	(6,462)	--	52,041
רכב רכוש	3,983	(7,122)	--	357	(1,144)	--	(6,739)
חבויות	19,560	11,882	64.6%	4,618	(2,212)	--	43,545
אחר	(9,463)	(9,799)	(3.4%)	(3,655)	(6,759)	(45.9%)	(18,358)
סה"כ ביטוח כללי	39,395	8,401	368.9%	11,292	(16,577)	--	70,489

4.4.1 ענף פעילות רכב חובה:

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 275 מליון ש"ח לעומת 219 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 25.7%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 184 מליון ש"ח לעומת 163 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 12.7%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמות פוליסות חובה שביצעה החברה בין היתר מהצטרפות ציים וקולקטיבים חדשים. הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 25,315 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 13,440 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 9,972 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 6,462 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהתשואות בשוק ההון אשר היו גבוהות מהתשואות של תקופות מקבילות אשתקד ומשיעור עליית המדד בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי שהיה נמוך משיעור עליית המדד בתקופות מקבילות אשתקד. מנגד, ירידה כתוצאה משחרור חלק יחסי מהעודף של שנת חיתום 2010 בסכום נמוך משחרור חלק יחסי מהעודף של שנת חיתום 2009 שבוצע אשתקד.

4.4.2 ענף פעילות רכב רכוש:

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 285 מליון ש"ח לעומת 226 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 25.8%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 231 מליון ש"ח לעומת 204 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 13.6%. הגידול נובע הן מעלייה בפרמיה הממוצעת והן מעלייה בכמות הפוליסות.

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 3,983 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 7,122 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 357 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 1,144 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

המעבר מהפסד כולל בתקופה מקבילה אשתקד לרווח כולל בתקופת הדוח, נובע בעיקרו משיפור בשיעור התביעות ביחס לפרמיות וזאת למרות נזקי השיטפונות שהיו בתקופה הנוכחית. השיפור נובע בעיקר תודות לצעדים חיתומיים שביצעה החברה לשיפור התוצאות העסקיות של ענף זה ובכללם הימנעות מחידוש ביטוחים בפרמיות המגלמות הפסד צפוי, עדכון תעריפים בדרך של העלאת מחירים שבאו לידי ביטוי בעליה בפרמיה הממוצעת, לצד שינויים בהליכי חיתום וקבלת עסקים בענף זה במטרה לשפר את התוצאות העסקיות.

המעבר מהפסד ברבעון מקביל אשתקד לרווח ברבעון הנוכחי, נובע בעיקרו משיפור בהכנסות מהשקעות בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

4.4.3 ענף פעילות חבויות:

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 19,560 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 11,882 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 4,618 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 2,212 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקרו מהתשואות בשוק ההון אשר היו גבוהות מהתשואות של תקופות מקבילות אשתקד ומשיעור עליית המדד בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי שהיה נמוך משיעור עליית המדד בתקופות מקבילות אשתקד. כמו כן, שיפור ברווח החיתומי של ענפי חבות מעבידים וצד שלישי בעיקר כתוצאה מהעלאת הפרמיה.

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 142 מליון ש"ח לעומת 135 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 5.5%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 113 מליון ש"ח לעומת 105 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 7.0%.

4.4.4 ענף פעילות ביטוח כללי "אחר":

ההפסד הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 9,463 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 9,799 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 3,655 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 6,759 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול בהפסד הכולל בתקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקרו מהשפעת נזקי שיטפונות שהיו בתחילת השנה, אשר פגעו בעיקר ברווחיות של ענפי אובדן רכוש ודירות. בנטרול האמור, יש שיפור ברווח החיתומי של ענפי מגזר זה.

הירידה בהפסד ברבעון הנוכחי השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובעת בעיקר משיפור חיתומי בענפי אובדן רכוש ודירות.

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 167 מליון ש"ח לעומת 159 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 5.0%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 162 מליון ש"ח לעומת 151 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 7.5%.

4.3.5 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות

1-12/2012	שיעור שינוי	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
27,793	7.3%	9,304	9,986	1.6%	14,259	14,492	רווחים מהשקעות,נטו והכנסות מימון
34,146	23.2%	8,353	10,290	24.1%	16,473	20,437	הכנסות מדמי ניהול
30,602	26.5%	7,030	8,890	20.9%	14,482	17,515	הכנסות מעמלות
46,667	(80.6%)	6,686	1,294	(72.0%)	14,725	4,130	הכנסות אחרות
139,208	(2.9%)	31,373	30,460	(5.6%)	59,939	56,574	סה"כ הכנסות
(10,686)	15.7%	(3,171)	(3,669)	13.6%	(5,924)	(6,730)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(69,975)	2.5%	(16,597)	(17,012)	0.5%	(35,992)	(36,172)	הוצאות הנהלה וכלליות
(48,391)	(76.2%)	(12,687)	(3,016)	(55.2%)	(22,795)	(10,205)	הוצאות אחרות,נטו
(37,057)	(23.5%)	(13,474)	(10,307)	(14.4%)	(21,376)	(18,303)	הוצאות מימון
(166,109)	(26.0%)	(45,929)	(34,004)	(17.0%)	(86,087)	(71,410)	סה"כ הוצאות
161	--	176	(1,018)	--	133	(1,535)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(26,740)	(68.3%)	(14,380)	(4,562)	(37.1%)	(26,015)	(16,371)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
51,666	--	(5,336)	705	(64.4%)	13,550	4,830	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
24,926	(80.4%)	(19,716)	(3,857)	(7.4%)	(12,465)	(11,541)	סך כל הרווח (הפסד) כולל לפני מס

התוצאות הנ"ל כוללות את תוצאות החברה, את ההכנסות מהשקעות של חברת הביטוח המאוחדת כנגד ההון בניכוי הוצאות מימון בגין כתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות. כמו כן כוללות התוצאות את פעילות חברות הבנות הכוללות בין היתר סוכנויות ביטוח, בית השקעות וחברת ליסינג. ההפסד הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב 11,541 אלפי ש"ח

בהשוואה להפסד כולל של כ- 12,465 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד הכולל בתקופת הדוח נובע בעיקרו, מהערכה מחדש שבוצעה אשתקד של הרכוש הקבוע של החברה לפי שווי הוגן בסך של כ-15.8 מליון ש"ח (לפני מס). מאידך, חל שיפור ברווחים מהשקעות עקב שיפור בתשואות שוק ההון וחל קיטון בהפסד בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בגין חברת הליסינג כתוצאה מהפסד ממכירת כלי רכב אשתקד.

הקיטון בהפסד הכולל ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקרו מהגידול ברווחים מהשקעות. ומקיטון בהפסד בגין חברת הליסינג כתוצאה מהפסד ממכירת כלי רכב אשתקד.

5. תזרים מזומנים

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדו ליום 30 ביוני 2013 על כ- 443 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים על תזרים המזומנים המאוחד (באלפי ש"ח)

1-12/2012	4-6/2012	4-6/2013	שיעור שינוי	1-6/2012	1-6/2013	
125,082	249,850	2,863	(97.4%)	248,420	6,552	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(55,865)	(19,515)	(11,624)	(90.0%)	(39,558)	(3,948)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
1,495	8,072	2,609	--	8,524	(6,939)	תזרים מזומנים שנבע (ששימש) לפעילות מימון
70,712	238,407	(6,152)	--	217,386	(4,335)	עלייה (ירידה) במזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם ב- 6,552 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 248,420 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם ב- 3,948 אלפי ש"ח בהשוואה - לתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 39,558 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקרו מתמורה ממימוש רכבים ומקיטון בהשקעה בעסקי החכרת רכבים.

תזרים מזומנים מפעילות מימון:

תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם ב- 6,939 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך 8,524 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה הנוכחית תזרים המזומנים הושפע בעיקר מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך 96,790 אלפי ש"ח ופירעון של כתבי התחייבות נדחים בסך 102,730 אלפי ש"ח.

6. מקורות מימון

6.1 החברה ממנת פעילותה מאמצעים עצמאיים, באשראי בנקאי, מדיבידנדים מחברות הבנות ומדמי ניהול מהחברות הבנות.

6.2 לדיווח על מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון (ת126) ראה דיווח מיום 27 באוגוסט 2013 באתר מאיה מערכת אינטרנט להודעות-הבורסה לניירות ערך.

6.3 במהלך חודש מרס 2010, קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך מבנק איגוד בסך 25,000 אלפי ש"ח. ההלוואה עומדת לפירעון בתשלומים רבעוניים שווים החל מיום 14 ביוני, 2013 ועד ליום 14 במרס 2020. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.5%.

6.4 ביום 24 במרס 2013, קיבלה החברה הלוואה לזמן קצר מבנק מזרחי בסך 5,000 אלפי ש"ח לתקופה של 30 יום בלבד. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית בסך 2.5%. ההלוואה נפרעה במועדה. החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידים הבנקאיים בדוחות הסולו שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן.

6.5 ביום 1 בינואר 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק דיסקונט סך של 20,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.7% לשנה. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב בהתחייבות זה ראה באור 7ב' (1) לדוחות הכספיים.

6.6 ביום 1 בינואר 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק איגוד סך של 25,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.65% לשנה. כנגד הנפקת כתב התחייבויות זה פרעה איילון ביטוח סך של כ- 25 מליון ש"ח. סכום זה היווה הון מוכר לתאריך המאזן. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב בהתחייבות זה ראה באור 7ב' (2) לדוחות הכספיים.

- 6.7 ביום 24 במרס 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק דיסקונט סך של 10,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.5% לשנה. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב ההתחייבות זה ראה באור 7ב'(3) לדוחות הכספיים.
- 6.8 ביום 24 במרס 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק הבינלאומי סך של 31,500 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.35% לשנה. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב ההתחייבות זה ראה באור 7ב'(4) לדוחות הכספיים.
- בתקופת הדוח פרעה איילון ביטוח בפירעון מוקדם, סכום כולל של כ- 87 מליון ש"ח, כתבי התחייבות נחותים.
- 6.9 ביום 30 ביוני 2013 גייסה איילון ביטוח מחברת חשמל סך של 60,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6% לשנה. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב התחייבות זה ראה באור 7ב'(5) לדוחות הכספיים.
- 6.10 ביום 30 ביוני 2013 גייסה איילון ביטוח מ"אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" סך של 40,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6% לשנה. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב התחייבות זה ראה באור 7ב'(6) לדוחות הכספיים.

7. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

- 7.1 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 (א)(6)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תש"ע 2010 - ("תקנות דוחות כספיים"). 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 באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970 - ("תקנות דוחות תקופתיים") וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37 א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, ובתקנות דוחות תקופתיים הנוכרות לעיל, להלן - "עסקאות בעל עניין").

7.2 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 ושרותי 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 לתאגידיים 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;

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, שתקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

7.3 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.

7.4 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 תאגידיים 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.

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

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

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 אינה חלה על חברות ביטוח קופות גמל וקופות פנסיה, כאשר הפעילות העיקרית של החברה המאוחדת הינה של גופים כאלה. לפירוט ניהול הסיכונים של איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2012 ראה דוח תיאור עסקי התאגיד חלק ז'. הפעילויות של חברות מאוחדות אחרות שאינן חברות ביטוח, הינן בעיקרן סוכנויות ביטוח, הפעלת חניון, חברה העוסקת בתחום שרותי הליסינג לרכב, ומתן שירותים אשר בהם בדרך כלל אין סיכוני שוק חריגים. על פי מדיניות הנהלת חברות אלה אינן משקיעות כלל בנגזרים פיננסיים והשקעתן בניירות ערך הינה שולית. באשר לאיילון בית השקעות, ההשקעות שמבצעות חברות נכדות איילון פתרונות פיננסיים ואיילון קרנות נאמנות הן עבור לקוחותיה והלקוחות נושאים בסיכונים. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לחשיפה לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם מאז הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. היבטי ממשל תאגידי

9. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן המופקד על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה, והוא אשר מאשר את הדוחות המאוחדים. חברי דירקטוריון החברה הינם: מר יעקב דרזי ר"ח-יו"ר הדירקטוריון, מר לוי יצחק רחמני- נשיא ומנכ"ל החברה, גב' נחמה רחמני-סברון, גב' אירית שטרן, ר"ח, מר מירון איזקסון, עו"ד (דח"צ) ומר מיכאל קניג (דח"צ). בטרם אישורם נדונים הדוחות הכספיים של איילון ביטוח, החברה הבת המהווה עיקר פעילותה של החברה במסגרת ישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה אשר בחלקה הראשון משותפת לוועדת מאזן של איילון ביטוח ובחלקה השני נדונים יתר הדוחות הכספיים של החברות המאוחדות שאינן של איילון ביטוח ובנותיה. לאחר הדיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים נדונים הדוחות הכספיים של איילון ביטוח בדירקטוריון של איילון ביטוח ובהתאם להמלצת ועדת מאזן הם מאושרים על ידו. כמו כן, לפני אישור הדוחות המאוחדים של החברה על ידי דירקטוריון החברה נדונים ומאושרים כל הדוחות של חברות בנות אחרות בדירקטוריונים של אותן חברות. כל זאת בהשתתפות רואי החשבון המבקרים. טיוטת הדוחות הכספיים נשלחת אל חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים לפחות 96 שעות לפני מועד הדיון. טיוטת דוחות אלו, לרבות ניתוח כל תוצאות הפעילות נידונה בהרחבה בישיבה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כמתואר לעיל, בה חברים ה"ה מיכה קניג – יו"ר שהינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית ובעל יכולת לקרוא ולהבין

דוחות כספיים, אירית שטרן, רו"ח, שהינה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית ובעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ומירון איזקסון, עו"ד, יחד עם מנהל הכספים, חשב החברה, רואי החשבון המבקרים של החברה והיועץ המשפטי ומזכיר החברה. בישיבה זאת סוקר מנהל הכספים באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים וכן סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים ואת כלל השינויים שחלו במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות מקבילות, לרבות שינויים הנובעים מיישום לראשונה של תקנים חדשים, ככל שהיו.

במסגרת זו מתקיים דיון שבמהלכו מעלים חברי הוועדה שאלות הנוגעות לאופן הצגת הדוחות הכספיים. בתום הדיון, לאחר שמובהר לשביעות רצון חברי הוועדה כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעולותיה, ממליצה הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון בה משתתפים מנהל הכספים, חשב החברה, היועץ המשפטי ומזכיר החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה, מועלים שוב הנושאים העיקריים הנוגעים לדוחות ומתקיים דיון לגבי הדוחות הכספיים, קודם לאישורם.

ישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים התקיימה ביום 25.8.2013 בהשתתפות חברי הוועדה מר מיכאל קניג- יו"ר, גברת אירית שטרן, רו"ח, ומר מירון איזקסון, עו"ד, וכן רו"ח משה שחף ממשרד רואה החשבון המבקר, רו"ח שרון רייך, מנהל הכספים של החברה, רו"ח אסף סולמי, חשב החברה, עו"ד ישראל מוסנזון היועץ המשפטי ומזכיר החברה ועו"ד חניטה דיין-ספקטור ממזכירות החברה. בחלק הישיבה המשותף לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ולועדת מאזן של איילון ביטוח השתתפו גם חברי ועדן מאזן של איילון ביטוח אשר הינם: רו"ח יעקב דרזי – יו"ר, עו"ד אסתר דלל (דח"צ), מר אברהם פינקלשטיין (דח"צ) ומר משה שטאובר. כמו כן משתתפים נוספים- מר משה טיומקין-סגן יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח, רו"ח אמיל וינשל - מנכ"ל איילון ביטוח, מר עמיר פלד – אקטואר ראשי ומנהל אגף אקטואריה באיילון ביטוח ורו"ח חגית לוי-דהן – חשבת איילון ביטוח.

טיוטת הדוחות הכספיים ליום 30.6.2013 נמסרה לחברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה מבעוד מועד – 5 ימים שבהם 3 ימי עסקים לפני מועד הישיבה, בהתאם להוראות הדין. במהלך ישיבת הוועדה הציג מנהל הכספים מצגת בה הוצגו עיקרי הדוחות וכל סוגיה מהותית הנחוצה לחברי הוועדה לצורך גיבוש המלצתם לדירקטוריון לעניין אישור הדוחות. בנוסף סקרו בע"פ מנהל הכספים ורואה החשבון המבקר את הסוגיות המהותיות בדוח הכספי, הערכות ואומדנים שנעשו בקשר לדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימיים הקשורים לדוח הכספי, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שיושמו, ונתוני הדוחות.

בנוסף נסקר בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה מידע הנלווה לנתוני הדוחות הכספיים, לרבות מידע בקשר למצבה הכספי והתפעולי של החברה והצהרות אקטוארים בתחומי הביטוח השונים. וכן התקיים דיון באפקטיביות של תהליכי

הבקרה השונים בחברה.

חברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה קיימו דיון מעמיק בהתבסס על המידע והנתונים הנ"ל, שאלו שאלות וקיבלו תשובות מהגורמים המקצועיים, הפעילו את שיקול דעתם, ולאחר היוועצות עם רואי החשבון המבקרים של החברה הגיעו למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים. אי לכך המליצה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות. הדוחות הכספיים נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 27.8.2013 וזאת לאחר שהדירקטוריון קיבל את המלצת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה כאמור לעיל. במסגרת הדיון בדירקטוריון בוצעה סקירה וניתוח ע"י נשיא ומנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה, של עיקרי הדוחות הכספיים, מצבה הכספי והעסקי של החברה, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים וסוגיות מהותיות בדוח הכספי. בישיבת הדירקטוריון נכחו חברי הדירקטוריון הבאים ה"ה: רוי"ח יעקב דרזי (יו"ר), לוי יצחק רחמני (נשיא ומנכ"ל), נחמה רחמני-סברון, רוי"ח אירית שטרן, עו"ד מירון איזקסון ומיכאל קניג (דח"צ).

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

10.1 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 בתאגידי 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 בדן 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.

10.2 חוזרי המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון

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

וסעיף 404 של ה-SOX ACT החל על איילון ביטוח

בהתאם לחוזרי המפקח בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלה החברה בשנה זו ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש ובהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של (COSO) המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת להערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2013 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 הדיווח הכספי.

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ידווח במועדו.

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית לעניין דוח לעמית או למבוטח יבוצע ויישם בהתאם למועדים אשר נקבעו בחוזר הפיקוח.

11. היערכות ליישום Solvency II

איילון ביטוח עוקבת אחרי הנחיות המפקח על הביטוח לגבי יישום הגרסה הישראלית לדירקטיבה האירופאית "Solvency II" (להלן "iSolvency") בקרב חברות הביטוח בישראל. למרות שעדיין קיימות מחלוקות בסוגיות שונות, הן באירופה והן בישראל, הגישה המקובלת בשלב זה, היא להתחיל ביישום הדרגתי (Phased in) של אלמנטים שונים של הדירקטיבה. האלמנטים שנשקלים ליישום מוקדם הם: שילוב חלק מדרישות ההון הכמותיות, גיבוש עקרונות לביצוע הערכה עצמית של הערכת סיכון וצרכי סולוונסיות, וקיום תהליכי ניהול סיכונים אפקטיבי.

איילון ביטוח נערכת לביצוע סקר הערכה כמותי (QIS - Quantitative Impact Study) נוסף, מס' 6, במהלך שנת 2013 עבור נתוני דצמבר 2012. עד לתאריך הדוח לא פורסמו הנחיות חדשות בעניין.

ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

12. אירועים לאחר תאריך המאזן

12.1 ביום 25 ביולי 2013 הודיע מר עודד צסרקס, סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח כללי באיילון ביטוח, על התפטרותו מתפקידו, החל מיום 15 באוקטובר 2013 ומר גיורא פלונסקר עתיד להחליפו בתפקידו.

12.2 לאחר שבמהלך חודש אוגוסט 2012, אישרו הדירקטוריונים של החברות המנהלות את קופות הגמל וקרנות הפנסיה בקבוצה שינוי מבני בהחזקותיהן (להלן: "החברות המנהלות"), התקבלו בחודש אוגוסט 2013 אישורים שהיו דרושים לצורך השלמת השינוי המבני האמור, ביניהם מרשות המיסים, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה ומהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם.

החל מהשלמת הליך שינוי המבנה תפעל בקבוצה חברה מנהלת אחת - איילון פנסיה וגמל בע"מ המנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל. מטרתו של שינוי זה הינה לייעל את פעילות הגמל והפנסיה על מנת להתמודד עם שחיקת דמי הניהול ולייצר יתרון לגודל בחברה אחת המרכזת את ניהול פעילות הגמל והפנסיה בקבוצה.

12.3 ביום 31 ביולי 2013 אישרה ועדת תגמול וביום 22 באוגוסט 2013 אישר דירקטוריון החברה את תנאי העסקתו של נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי רחמני, לתקופה שמאז תום חוזה ההעסקה הקודם שלו (נובמבר 2011) ועד תום שלוש שנים ממועד

אישורם של התנאים, וכן אישר לזמן אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לאישורם של תנאי העסקה שלו.

13. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

ביום 27/12/2004 פרסמה הרשות לניירות ערך הנחיה בדבר גילוי אומדנים חשבונאיים קריטיים בדוח הדירקטוריון. הנחיה זו אינה חלה על מבטח. אצל מבטח האומדנים הקריטיים הם ההערכות האקטואריות בחישוב העתודות וההפרשות לתביעות תלויות. החברה מבצעת מעת לעת הערכות שווי של נכסיה ובהתאם לכך מפחיתה באם יש צורך את ערכם בספרים של נכסיה. ראה באור 2 (א) לדוחות הכספיים.

14. גילוי בקשר עם ירידת ערך נכסים פיננסיים

בהתאם לתקינה הבינלאומית, נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים מנכסים אלו מוכרים ישירות בהון של החברה, פרט להפסדים מירידות ערך אשר מוכרים ברווח והפסד, וזאת עד לגריעת הנכס הפיננסי. בכל תאריך מאזן, החברה מעריכה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של הנכסים הפיננסיים המסווגים כזמינים למכירה. הערכה זו נעשית לאחר בחינת אירועים והשפעתם על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מהנכס וכוללת בין היתר, בחינת האיתנות הפיננסית של המנפיק או הלווה, בחינת סבירות של הפסדים חזויים מאירועים עתידיים, היעלמות שוק פעיל לאותו נכס פיננסי וכיו"ב. בנוסף לאמור לעיל, ראיות אובייקטיביות לירידת ערך במכשירים הוניים אשר עמדו בבסיס החלטת החברה האם ירידת ערך הינה פרמננטית היו, בין היתר, ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של ההשקעה במכשיר ההוני מתחת לעלותה. בנכסי החברה אין נכס פיננסי אשר סך הירידה בשווי ההוגן יחסית להון של החברה הינה מהותית. להלן פירוט בדבר סך הירידה בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הוכרה בהון של החברה, תוך פילוח למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס הפיננסי נמוך מעלותו ובהתאם לשיעור הירידה בשווי ההוגן מתחת לעלות:

מכשירים הוניים (באלפי ₪):							
סה"כ נטו ממס	סה"כ ברוטו ממס	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(4,465)	(7,045)	-	-	(121)	(96)	(6,828)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
26,606	41,712	41,712	-	-	-	-	עליית ערך
22,141	34,667	41,712	-	(121)	(96)	(6,828)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

מכשירי חוב (באלפי ₪):							
סה"כ נטו ממס	סה"כ ברוטו ממס	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(908)	(1,411)	-	(527)	-	(27)	(857)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
25,039	39,056	39,056	-	-	-	-	עליית ערך
24,131	37,645	39,056	(527)	-	(27)	(857)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

סה"כ מכשירים הוניים ומכשירי חוב (באלפי ₪):							
סה"כ נטו ממס	סה"כ ברוטו ממס	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(5,373)	(8,456)	-	(527)	(121)	(123)	(7,685)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
51,645	80,768	80,768	-	-	-	-	עליית ערך
46,272	72,312	80,768	(527)	(121)	(123)	(7,685)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

אייילון אחזקות בע"מ

דירקטוריון החברה מודה ומוקיר את סוכני החברה ולקוחותיה על אמונם והמשך פעילותם עם החברה, ולמנהלי החברה ועובדיה המסורים ברכות על מאמציהם, ופעילותם המאומצת לטובת החברה, בעלי מניותיה, עובדיה, סוכניה ולקוחותיה.

מר לוי יצחק רחמני
נשיא ומנהל כללי

מר יעקב דרזי
יו"ר הדירקטוריון

27 באוגוסט, 2013
כא' באלול, תשע"ג

איילון אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

איילון אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2-1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2-2;2-3	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
2-4	דוחות ביניים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
2-5;2-7	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
2-8;2-10	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
2-11;2-51	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
2-52;2-58	נספח א - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות 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 הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 מברורים, 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

בהתבסס 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 המפקח על הביטוח 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), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

נכסים

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
188,523	(* 185,267	184,756	נכסים לא מוחשיים
29,501	38,091	25,438	נכסי מסים נדחים
171,729	182,509	209,568	הוצאות רכישה נדחות
173,256	(* 143,213	171,601	רכוש קבוע, נטו
32,867	(* 32,915	32,014	השקעות בחברות כלולות
27,097	(* 47,102	442	עסקאות החכרה תפעולית של רכבים
21,808	-	59,745	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
494,432	485,938	510,866	נדל"ן להשקעה
1,018,594	1,036,029	950,408	נכסי ביטוח משנה
33,974	(* 30,660	23,579	נכסי מסים שוטפים
54,041	(* 70,748	97,057	חייבים ויתרות חובה
263,822	286,489	300,301	פרמיות לגבייה
1,865,301	1,703,076	1,933,199	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
1,654,425	1,485,408	1,815,093	נכסי חוב סחירים
649,072	(* 744,905	652,967	נכסי חוב שאינם סחירים
56,305	22,782	86,103	מניות
426,277	286,455	473,507	אחרות
<u>2,786,079</u>	<u>2,539,550</u>	<u>3,027,670</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
89,285	100,332	113,651	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
357,948	(* 493,575	329,247	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>7,608,257</u>	<u>7,375,494</u>	<u>7,969,542</u>	סך כל הנכסים
<u>2,002,234</u>	<u>1,847,173</u>	<u>2,146,586</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) הוצג מחדש - ראה באור ג'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

125,633	125,633	125,633
66,384	8,748	74,899
<u>287,010</u>	<u>266,766</u>	<u>305,300</u>
479,027	401,147	505,832
(781)	1,728	(782)
<u>478,246</u>	<u>402,875</u>	<u>505,050</u>

3,821,086	3,822,419	4,070,813
1,999,636	1,803,569	2,125,654
44,614	(* 34,517)	51,035
47,811	(* 59,443)	48,607
509,276	547,465	449,332
262,104	(* 259,832)	278,287
<u>445,484</u>	<u>(* 445,374)</u>	<u>440,764</u>
<u>7,130,011</u>	<u>6,972,619</u>	<u>7,464,492</u>
<u>7,608,257</u>	<u>7,375,494</u>	<u>7,969,542</u>

הון:

הון מניות

קרנות הון

עודפים

סך ההון המיוחס לבעלי המניות

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבות בגין חוזים שאינם תלויי תשואה

התחייבות בגין חוזים תלויי תשואה

התחייבות בגין מיסים נדחים

הטבות בשל הטבות לעובדים, נטו

פקדונות מבטחי משנה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) הוצג מחדש - ראה באור ג'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 באוגוסט, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שרון רייך
סגן מנהל כללי
מנהל כספיםלוי רחמני
נשיא ומנהל כללייעקב דרזי
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,711,246	434,217	494,273	833,627	960,431
258,353	69,090	71,836	120,293	140,925
1,452,893	365,127	422,437	713,334	819,506
323,737	(* 1,021)	72,651	(* 109,453)	161,041
85,917	21,300	23,492	41,938	47,097
29,475	9,380	8,548	15,322	16,805
43,727	(* 5,564)	1,275	(* 12,632)	3,971
1,935,749	402,392	528,403	892,679	1,048,420
1,567,102	313,223	383,913	728,352	821,543
(228,712)	(60,255)	(32,227)	(106,700)	(93,109)
1,338,390	252,968	351,686	621,652	728,434
296,362	(* 78,728)	86,311	(* 138,004)	144,045
(* 188,915)	(* 47,348)	50,451	(* 97,279)	107,654
54,421	(* 14,220)	4,501	(* 25,860)	13,174
50,403	(* 16,346)	12,754	(* 26,886)	23,924
1,928,491	409,610	505,703	909,681	1,017,231
161	(* 176)	(1,018)	(* 133)	(1,535)
7,419	(7,042)	21,682	(16,869)	29,654
(* 3,628)	(* 692)	7,018	(* 535)	11,599
3,791	(7,734)	14,664	(16,334)	18,055
39,353	(15,637)	15,817	(10,173)	16,505
(7,372)	(17,450)	(22,993)	(1,691)	(5,417)
13,821	3,417	1,166	5,188	2,846
(292)	-	-	-	-
(16,338)	10,262	1,936	2,338	(5,185)
29,172	(19,408)	(4,074)	(4,338)	8,749
47,220	-	-	15,776	-
(* 1,055)	-	-	-	-
(* 6,175)	-	-	(2,922)	-
39,990	-	-	12,854	-
69,162	(19,408)	(4,074)	8,516	8,749
72,953	(27,142)	10,590	(7,818)	26,804
4,911	(7,337)	14,570	(15,751)	18,064
(1,120)	(397)	94	(583)	(9)
3,791	(7,734)	14,664	(16,334)	18,055
74,033	(26,715)	10,495	(7,228)	26,805
(1,080)	(427)	95	(590)	(1)
72,953	(27,142)	10,590	(7,818)	26,804
0.35	(0.52)	1.03	(1.11)	1.28

פרמיות שהורווחו ברוטו
 בניכוי ביטוח 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 ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי
 המאזני
 רווח (הפסד) לפני מס
 מסים על הכנסה (הטבת מס)
 רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:
 שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים
 למכירה
 שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים
 למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
 הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים
 למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
 מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
 רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
סכומים שלא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
 הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע
 הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
 השפעת המס
 סה"כ רכיבים של רווח נקי שלא יסווג מחדש לאחר מכן
 לרווח או הפסד
 סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
 רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
 בעלי המניות של החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) לתקופה
 הפסד כולל לתקופה מיוחס ל:
 בעלי המניות של החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) כולל לתקופה
**רווח (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של
 החברה (בש"ח)**

(* הוצג מחדש - ראה באור ג'2.
 (** יישום למפרע, ראה באור א'1).
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
125,633	37,533	40,369	800	287,010	479,027	(781)	478,246	
-	-	-	-	18,064	18,064	(9)	18,055	
-	-	(226)	-	226	-	-	-	
-	8,741	-	-	-	8,741	8	8,749	
-	8,741	(226)	-	18,290	26,805	(1)	26,804	
<u>125,633</u>	<u>46,274</u>	<u>40,143</u>	<u>800</u>	<u>305,300</u>	<u>505,832</u>	<u>(782)</u>	<u>505,050</u>	

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח (הפסד) לתקופה
 העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
 רווח כולל אחר נטו ממס
 סה"כ רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
125,633	8,110	-	1,092	282,477	408,375	2,318	410,693	
-	-	-	-	(15,751)	(15,751)	(583)	(16,334)	
-	-	(40)	-	40	-	-	-	
-	(4,332)	12,855	-	-	8,523	(7)	8,516	
-	(4,332)	12,815	-	(15,711)	(7,228)	(590)	(7,818)	
<u>125,633</u>	<u>3,778</u>	<u>12,815</u>	<u>1,092</u>	<u>266,766</u>	<u>401,147</u>	<u>1,728</u>	<u>402,875</u>	

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

הפסד לתקופה
 העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
 רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
 סה"כ הפסד כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

הבאורים המוצגים 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	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
494,460	(876)	495,336	290,730	800	(12,318)	40,143	50,348	125,633
14,664	94	14,570	14,570	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,074)	-	(4,074)	-	-	-	-	(4,074)	-
10,590	94	10,496	14,570	-	-	-	(4,074)	-
505,050	(782)	505,832	305,300	800	(12,318)	40,143	46,274	125,633

יתרה ליום 1 באפריל, 2013

רווח לתקופה
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור
רכוש קבוע, בגובה הפחת
רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
430,014	2,155	427,859	274,063	1,092	(8,937)	12,854	23,154	125,633
(7,734)	(397)	(7,337)	(7,337)	-	-	-	-	-
-	-	-	40	-	-	(40)	-	-
(19,405)	(30)	(19,375)	-	-	-	1	(19,376)	-
(27,139)	(427)	(26,712)	(7,297)	-	-	(39)	(19,376)	-
402,875	1,728	401,147	266,766	1,092	(8,937)	12,815	3,778	125,633

יתרה ליום 1 באפריל, 2012

הפסד לתקופה
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור
רכוש קבוע, בגובה הפחת
רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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 אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות
410,693	2,318	408,375	282,477	1,092	(8,937)	-	8,110	125,633
4,297	(1,120)	5,417	(* 5,417)	-	-	-	-	-
-	-	-	424	-	-	(424)	-	-
68,656	40	68,616	(* (1,308)	(292)	-	40,793	29,423	-
72,953	(1,080)	74,033	4,533	(292)	-	40,369	29,423	-
(5,400)	(2,019)	(3,381)	-	-	(3,381)	-	-	-
478,246	(781)	479,027	287,010	800	(12,318)	40,369	37,533	125,633

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

רווח (הפסד) לתקופה
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור
רכוש קבוע, בגובה הפחת
רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(* יישום למפרע, ראה באור א'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
125,082	249,850	2,863	248,420	6,552	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(2,625)	(* 875)	-	(* 2,625)	-		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(7,733)	(* 2,389)	(3,201)	(* 3,799)	(3,894)		הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(5,616)	(2,365)	(52)	(14,302)	(128)		השקעה ברכוש קבוע
(38,734)	(11,546)	(6,815)	(19,317)	(11,199)		השקעה בעסקי החכרת רכבים, נטו
(32,200)	(11,329)	(6,608)	(17,111)	(22,444)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
12,508	1,905	5,052	7,953	7,932		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
18,535	7,084	-	9,644	25,785		תמורה מהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(55,865)	(19,515)	(11,624)	(39,558)	(3,948)		תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכבים בעסקאות החכרה
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(5,400)	-	-	-	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
108,000	30,000	10,290	58,000	96,790		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(103,517)	(21,837)	(12,363)	(52,259)	(102,730)		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים לבנקים
2,412	(91)	4,682	2,783	(999)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
1,495	8,072	2,609	8,524	(6,939)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אחרים, נטו
70,712	(* 238,407)	(6,152)	(* 217,386)	(4,335)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
376,521	(* 355,500)	449,049	(* 376,521)	447,233	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
447,233	593,907	442,897	593,907	442,898	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* הוצג מחדש - ראה באור ג'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
(** 3,791)	(7,734)	14,664	(16,334)	18,055	רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(161)	(* (176)	1,018	(* (133)	1,535	חלק החברה בתוצאות חברה המטופלת לפי שיטת
(164,274)	53,218	(15,857)	(23,828)	(74,062)	השווי המאזני, נטו
(60,219)	(21,689)	(16,962)	(35,108)	(31,659)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי
(47,564)	(* (20,455)	(74)	(* (28,713)	(10,555)	השקעה תלויי תשואה
2,879	2,329	(3,554)	1,744	(4,190)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(3,036)	(1,696)	(4,113)	(1,307)	(5,913)	נכסי חוב סחירים
23,506	8,628	1,528	9,720	13,228	נכסי חוב שאינם סחירים
					מניות
					השקעות אחרות ומזומנים
					הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
5,320	(* 2,648	415	(* 2,826	(305)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ורכבים בעסקאות
					החכרה
224	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי
(5,534)	539	194	1,292	293	תשואה
					שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
25,975	(* 7,856	2,058	(* 21,158	5,713	פחת והפחותות:
28,796	(* 5,022	7,310	(* 12,635	14,963	רכוש קבוע
					נכסים בלתי מוחשיים
259,562	(30,093)	46,906	63,835	126,944	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי
					תשואה
196,098	8,991	(33,619)	197,455	251,649	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
79,785	34,879	70,420	62,350	68,186	שאינם תלויי תשואה
(7,480)	6,267	(4,865)	(18,260)	(37,839)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(** 3,628	(* 692	7,018	(* (535)	11,599	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					הוצאות מיסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(115,375)	(46,405)	2,118	(59,581)	(27,826)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח
					וחוזי השקעה תלויי תשואה
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח
					וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(22,032)	-	(37,937)	-	(37,937)	רכישת נדל"ן להשקעה
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(1,944)	(532)	(16,633)	(1,280)	(16,732)	רכישת נדל"ן להשקעה
(78,176)	(* 222,409	(38,237)	(* 110,842	(215,840)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(112,842)	(39,889)	(41,036)	(74,653)	(59,944)	פקדונות מבטחי משנה
(33,537)	15,092	46,253	(56,204)	(36,479)	פרמיות לגבייה
(** (6,468)	(* 850	(27,247)	(* (23,748)	(43,014)	חייבים ויתרות חובה
(6,576)	(* 9,313	17,234	(* (9,866)	16,747	זכאים ויתרות זכות
(** (12,408)	(* (867)	(1,741)	(* 388	(1,026)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
					סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
(51,853)	216,929	(39,403)	151,028	(92,464)	מפעילות שוטפת
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(27,336)	(* (6,795)	(5,482)	(* (13,239)	(12,340)	ריבית ששולמה
164,951	(* 43,183	27,864	(* 92,470	77,385	ריבית שהתקבלה
(18,991)	(* (5,549)	(3,138)	(* (9,164)	(9,133)	מיסים ששולמו
31,506	943	-	31,307	13,400	מיסים שהתקבלו
23,014	8,873	8,358	12,351	11,649	דיבידנד שהתקבל
173,144	40,655	27,602	113,726	80,961	
125,082	249,850	2,863	248,420	6,552	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני
					מיסים על ההכנסה

(* הוצג מחדש - ראה באור ג'2.
 (** יישום למפרע, ראה באור א'2(1).
 הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
87,740	108,294	96,087	87,740	89,285
288,781	(* 247,206)	352,962	(* 288,781)	357,948
<u>376,521</u>	<u>355,500</u>	<u>449,049</u>	<u>376,521</u>	<u>447,233</u>
89,285	100,332	113,651	100,332	113,651
357,948	(* 493,575)	329,247	(* 493,575)	329,247
<u>447,233</u>	<u>593,907</u>	<u>442,898</u>	<u>593,907</u>	<u>442,898</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

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

(* הוצג מחדש - ראה באור ג'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח 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.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

1. IAS 19 (המתוקן) – הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא יזקפו לרווח או הפסד.
- תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד להטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתוכנית תוכר מיידית.

החל מ-1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל-IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (המשך)

1. IAS 19 (המתוקן) – הטבות עובד (המשך)

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי - לא היתה השפעה.

בדוחות על רווח או הפסד ובדוחות על הרווח הכולל:

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת IAS 19 המתוקן אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
-------------------------	------------------------------	----------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

188,915	(1,055)	189,970	הוצאות הנהלה וכלליות
3,628	253	3,375	מיסים על הכנסה
3,791	802	2,989	רווח נקי
			הפסד כולל אחר בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
(1,055)	(1,055)	-	השפעת המס
253	253	-	סה"כ רווח כולל
72,953	-	72,953	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
0.35	0.06	0.29	

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי הוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

3. תיקונים ל- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, דוחות כספיים נפרדים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - התיקונים)

החל מיום 31 בדצמבר, 2012 הקבוצה יישמה ביישום מוקדם את התיקנים הבאים יחד עם התיקונים האחרונים שבוצעו לתקני IFRS אחרים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011: IFRS 10 – "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 11 – "הסדרים משותפים", IFRS 12 – "גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות", IAS 28 המתוקן – "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (מתוקן לשנת 2011) ו- IAS 27 המתוקן - "דוחות כספיים נפרדים".

כתוצאה מהאימוץ של התיקנים, תיקנה החברה למפרע את המדיניות החשבונאית שננקטה בגין השקעתה בחברת "איילון קלרום בע"מ", כך שתטופל לפי שיטת השווי המאזני במקום בשיטת האיחוד היחסי. ראה סעיף ג' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

2. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) – היטלים

במאי 2013 פורסמה פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - "הפרשנות") בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

הפרשנות תיכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את ההשפעה האפשרית של יישום הפרשנות על דוחותיה הכספיים, אך אין ביכולתה, בשלב הזה, לאמוד את השפעתה, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. עונתיות

1. ביטוח חיים

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים 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 הורוחה.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שינוי במדיניות חשבונאית

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהאימוץ של התקנים החדשים על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות על המצב הכספי:

ליום 30 ביוני, 2012

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
185,267	(11,255)	196,522
143,213	(814)	144,027
32,915	32,915	-
47,102	(35,393)	82,495
30,660	(3)	30,663
70,748	(3,207)	73,955
744,905	(17,965)	762,870
493,575	(913)	494,488
<u>1,748,385</u>	<u>(36,635)</u>	<u>1,785,020</u>

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
השקעות בחברות כלולות
עסקאות החכרה תפעולית של רכבים
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות:
נכסי חוב שאינם סחירים
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך כל הנכסים

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
34,517	(1,881)	36,398
59,443	(18)	59,461
259,832	(19,700)	279,532
445,374	(15,036)	460,410
<u>799,166</u>	<u>(36,635)</u>	<u>835,801</u>

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שינוי במדיניות חשבונאית (המשך)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
109,453	(22)	109,475
12,632	(6,624)	19,256
122,085	(6,646)	128,731
138,004	(442)	138,446
97,279	(2,116)	99,395
25,860	(2,467)	28,327
26,886	(1,632)	28,518
288,029	(6,657)	294,686
133	133	-
(535)	144	(679)

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מסים על הכנסה (הטבת מס)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
1,021	(13)	1,034
5,564	(3,209)	8,773
6,585	(3,222)	9,807
78,728	(235)	78,963
47,348	(1,153)	48,501
14,220	(821)	15,041
16,346	(909)	17,255
156,642	(3,118)	159,760
176	176	-
692	72	620

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מסים על הכנסה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער החליפין יציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(3.0)	0.7	1.3	לשישה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2013
2.7	1.2	1.0	30 ביוני, 2012
(0.5)	0.7	1.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 ביוני, 2013
5.6	1.2	0.6	30 ביוני, 2012
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, ביטוחי בריאות, כיסויים נלווים וניהול פנסיה וגמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרן השתלמות) וכן כסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, בריאות, אובדן כושר עבודה, סיעודי ועוד. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לביטוח חיים, פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח 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 הנהג 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 ואחריות המוצר.

● ענפי רכוש ואחרים:

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

3. אחר

כולל בעיקר תוצאות פעילות חברת ליסינג, סוכנויות ביטוח ושירותים פיננסיים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	אחר		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
960,431	-	-	-	690,428	270,003
140,925	-	-	-	91,729	49,196
819,506	-	-	-	598,699	220,807
161,041	(5,364)	11,533	2,959	69,449	82,464
47,097	(4,292)	-	20,437	-	30,952
16,805	(12,714)	-	17,515	8,063	3,941
3,971	(159)	-	4,130	-	-
1,048,420	(22,529)	11,533	45,041	676,211	338,164
821,543	-	-	-	536,881	284,662
(93,109)	-	-	-	(56,887)	(36,222)
728,434	-	-	-	479,994	248,440
144,045	(12,714)	26	6,704	115,506	34,523
107,654	(5,323)	7,639	28,533	41,416	35,389
13,174	-	-	10,205	-	2,969
23,924	(4,492)	13,939	4,364	8,840	1,273
1,017,231	(22,529)	21,604	49,806	645,756	322,594
(1,535)	-	-	(1,535)	-	-
29,654	-	(10,071)	(6,300)	30,455	15,570
13,934	-	4,808	22	8,940	164
43,588	-	(5,263)	(6,278)	39,395	15,734

ליום 30 ביוני, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	אחר		
אלפי ש"ח					

4,070,813	-	-	-	3,655,328	415,485
2,125,654	-	-	-	-	2,125,654

התחייבויות:

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
833,627	-	-	-	623,282	210,345	פרמיות שהורווחו ברוטו
120,293	-	-	-	90,000	30,293	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
713,334	-	-	-	533,282	180,052	פרמיות שהורווחו בשייר
(* 109,453	(7,776)	5,836	8,423	68,221	34,749	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
41,938	(4,675)	-	16,473	-	30,140	הכנסות מדמי ניהול
15,322	(10,148)	-	14,482	7,855	3,133	הכנסות מעמלות
(* 12,632	(2,093)	-	14,725	-	-	הכנסות אחרות
892,679	(24,692)	5,836	54,103	609,358	248,074	סה"כ הכנסות
728,352	-	-	-	521,504	206,848	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(106,700)	-	-	-	(82,499)	(24,201)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
621,652	-	-	-	439,005	182,647	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
(* 138,004	(10,148)	11	5,913	108,875	33,353	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 97,279	(7,517)	7,198	28,794	36,895	31,909	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 25,860	-	-	22,795	-	3,065	הוצאות אחרות, נטו
(* 26,886	(7,027)	13,653	7,723	11,474	1,063	הוצאות מימון
909,681	(24,692)	20,862	65,225	596,249	252,037	סה"כ הוצאות
(* 133	-	-	133	-	-	חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(16,869)	-	(15,026)	(10,989)	13,109	(3,963)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
9,100	-	13,550	-	(4,708)	258	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
(7,769)	-	(1,476)	(10,989)	8,401	(3,705)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה

ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח						
3,822,419	-	-	-	3,438,154	384,265	התחייבויות:
1,803,569	-	-	-	-	1,803,569	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
						התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

(* הוצג מחדש - ראה באור ג'2).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
494,273	-	-	-	354,293	139,980	פרמיות שהורווחו ברוטו
71,836	-	-	-	46,330	25,506	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
422,437	-	-	-	307,963	114,474	פרמיות שהורווחו בשייר
72,651	(3,113)	7,985	2,001	43,750	22,028	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
23,492	(1,914)	-	10,290	-	15,116	הכנסות מדמי ניהול
8,548	(7,000)	-	8,890	3,901	2,757	הכנסות מעמלות
1,275	(19)	-	1,294	-	-	הכנסות אחרות
528,403	(12,046)	7,985	22,475	355,614	154,375	סה"כ הכנסות
383,913	-	-	-	262,331	121,582	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(32,227)	-	-	-	(18,025)	(14,202)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
351,686	-	-	-	244,306	107,380	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
86,311	(6,999)	2	3,667	72,367	17,274	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
50,451	(2,336)	4,489	12,523	17,415	18,360	הוצאות הנהלה וכלליות
4,501	-	-	3,016	-	1,485	הוצאות אחרות, נטו
12,754	(2,711)	8,204	2,103	4,256	902	הוצאות מימון
505,703	(12,046)	12,695	21,309	338,344	145,401	סה"כ הוצאות
(1,018)	-	-	(1,018)	-	-	חלק בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
21,682	-	(4,710)	148	17,270	8,974	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(6,010)	-	702	3	(5,978)	(737)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
15,672	-	(4,008)	151	11,292	8,237	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
אלפי ש"ח						
4,070,813	-	-	-	3,655,328	415,485	התחייבויות:
2,125,654	-	-	-	-	2,125,654	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
						התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום
30 ביוני, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
434,217	-	-	-	316,902	117,315	פרמיות שהורווחו ברוטו
69,090	-	-	-	45,704	23,386	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
365,127	-	-	-	271,198	93,929	פרמיות שהורווחו בשייר
(* 1,021)	(3,797)	4,411	4,893	40,271	(44,757)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
21,300	(2,354)	-	8,353	-	15,301	הכנסות מדמי ניהול
(* 9,380)	(4,951)	-	7,030	4,356	2,945	הכנסות מעמלות
5,564	(1,122)	-	6,686	-	-	הכנסות אחרות
402,392	(12,224)	4,411	26,962	315,825	67,418	סה"כ הכנסות
313,223	-	-	-	258,214	55,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(60,255)	-	-	-	(37,679)	(22,576)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
252,968	-	-	-	220,535	32,433	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
(* 78,728)	(4,951)	-	3,171	64,216	16,292	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 47,348)	(3,886)	1,308	15,289	19,753	14,884	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 14,220)	-	-	12,687	-	1,533	הוצאות אחרות, נטו
(* 16,346)	(3,387)	8,657	4,817	5,564	695	הוצאות מימון
409,610	(12,224)	9,965	35,964	310,068	65,837	סה"כ הוצאות
(* 176)	-	-	176	-	-	חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7,042)	-	(5,554)	(8,826)	5,757	1,581	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(29,670)	-	(5,337)	1	(22,334)	(2,000)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
(36,712)	-	(10,891)	(8,825)	(16,577)	(419)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
אלפי ש"ח						
3,822,419	-	-	-	3,438,154	384,265	התחייבויות:
1,803,569	-	-	-	-	1,803,569	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
						התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

(* הוצג מחדש - ראה באור ג2).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות			ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		מבוקר אלפי ש"ח	אחר	אחר		
1,711,246	-	-	-	1,263,922	447,324	
258,353	-	-	-	177,492	80,861	
1,452,893	-	-	-	1,086,430	366,463	
323,737	(11,627)	12,476	15,317	126,534	181,037	
85,917	(9,340)	-	34,146	-	61,111	
29,475	(22,049)	-	30,602	13,460	7,462	
43,727	(2,940)	22,500	24,167	-	-	
1,935,749	(45,956)	34,976	104,232	1,226,424	616,073	
1,567,102	-	-	1	1,023,666	543,435	
(228,712)	-	-	-	(163,797)	(64,915)	
1,338,390	-	-	1	859,869	478,520	
296,362	(22,049)	11	10,675	239,315	68,410	
188,915	(13,867)	8,517	61,458	71,419	61,388	
54,421	-	-	48,391	-	6,030	
50,403	(10,040)	24,989	12,068	21,476	1,910	
1,928,491	(45,956)	33,517	132,593	1,192,079	616,258	
161	-	-	161	-	-	
7,419	-	1,459	(28,200)	34,345	(185)	
91,675	-	51,653	13	36,144	3,865	
99,094	-	53,112	(28,187)	70,489	3,680	

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו 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 ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה (*)
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות			ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		מבוקר אלפי ש"ח	אחר	אחר		
3,821,086	-	-	-	3,420,037	401,049	
1,999,636	-	-	-	-	1,999,636	

התחייבויות:

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

(* יישום למפרע, ראה באור א'2(1)).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
275,265	284,508	166,737	142,227	868,737
4,549	654	70,430	13,478	89,111
270,716	283,854	96,307	128,749	779,626
91,232	53,233	7,404	29,058	180,927
179,484	230,621	88,903	99,691	598,699
35,458	6,395	2,472	25,124	69,449
-	7	6,800	1,256	8,063
214,942	237,023	98,175	126,071	676,211
143,699	178,772	126,861	87,549	536,881
15,103	60	(65,243)	(6,807)	(56,887)
158,802	178,832	61,618	80,742	479,994
13,750	41,467	38,078	22,211	115,506
13,123	13,564	7,948	6,781	41,416
8,516	-	314	10	8,840
194,191	233,863	107,958	109,744	645,756
20,751	3,160	(9,783)	16,327	30,455
4,564	823	320	3,233	8,940
25,315	3,983	(9,463)	19,560	39,395
1,696,795	342,029	392,039	1,224,465	3,655,328

פרמיות ברוטו
 פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
 רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 30 ביוני, 2013

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
218,923	226,113	158,870	134,761	738,667
3,976	571	67,341	12,463	84,351
214,947	225,542	91,529	122,298	654,316
55,644	22,413	14,217	28,760	121,034
159,303	203,129	77,312	93,538	533,282
35,437	5,903	2,088	24,793	68,221
-	(7)	6,752	1,110	7,855
194,740	209,025	86,152	119,441	609,358
156,347	164,682	104,104	96,371	521,504
(11,172)	(107)	(53,947)	(17,273)	(82,499)
145,175	164,575	50,157	79,098	439,005
11,719	39,870	37,268	20,018	108,875
10,936	11,294	7,934	6,731	36,895
11,025	-	449	-	11,474
178,855	215,739	95,808	105,847	596,249
15,885	(6,714)	(9,656)	13,594	13,109
(2,445)	(408)	(143)	(1,712)	(4,708)
13,440	(7,122)	(9,799)	11,882	8,401
<u>1,659,883</u>	<u>294,904</u>	<u>328,517</u>	<u>1,154,849</u>	<u>3,438,153</u>

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 65% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים *	ענפי חבויות אחרים **	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
71,015	127,159	72,759	49,914	320,847	פרמיות ברוטו
2,311	236	31,208	5,662	39,417	פרמיות ביטוח משנה
68,704	126,923	41,551	44,252	281,430	פרמיות בשייר
(23,489)	7,766	(2,780)	(8,030)	(26,533)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
92,193	119,157	44,331	52,282	307,963	פרמיות שהורווחו בשייר
22,367	4,053	1,524	15,806	43,750	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	3,280	621	3,901	הכנסות מעמלות
114,560	123,210	49,135	68,709	355,614	סך כל ההכנסות
64,841	92,019	59,624	45,847	262,331	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
14,839	59	(31,948)	(975)	(18,025)	חלקים של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
79,680	92,078	27,676	44,872	244,306	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,582	23,568	20,916	14,301	72,367	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,176	6,671	3,831	2,737	17,415	הוצאות הנהלה וכלליות
4,115	-	138	3	4,256	הוצאות מימון
101,553	122,317	52,561	61,913	338,344	סך כל ההוצאות
13,007	893	(3,426)	6,796	17,270	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(3,035)	(536)	(229)	(2,178)	(5,978)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
9,972	357	(3,655)	4,618	11,292	סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
1,696,795	342,029	392,039	1,224,465	3,655,328	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 30 ביוני, 2013

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 63% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 76% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים *	ענפי חבויות אחרים **	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
55,741	100,179	67,227	44,735	267,882	פרמיות ברוטו
2,001	264	28,584	4,780	35,629	פרמיות ביטוח משנה
53,740	99,915	38,643	39,955	232,253	פרמיות בשייר
(26,536)	(3,455)	(594)	(8,360)	(38,945)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
80,276	103,370	39,237	48,315	271,198	פרמיות שהורווחו בשייר
20,882	3,479	1,205	14,705	40,271	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(7)	3,732	631	4,356	הכנסות מעמלות
101,158	106,842	44,174	63,651	315,825	סך כל ההכנסות
83,266	78,168	51,309	45,471	258,214	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(5,747)	(84)	(27,627)	(4,221)	(37,679)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
77,519	78,084	23,682	41,250	220,535	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,156	21,257	21,717	13,086	64,216	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,994	6,709	4,597	3,453	19,753	הוצאות הנהלה וכלליות
5,328	-	236	-	5,564	הוצאות מימון
95,997	106,050	50,232	57,789	310,068	סך כל ההוצאות
5,161	792	(6,058)	5,862	5,757	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(11,623)	(1,936)	(701)	(8,074)	(22,334)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(6,462)	(1,144)	(6,759)	(2,212)	(16,577)	סך ההפסד הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
1,659,883	294,904	328,517	1,154,849	3,438,153	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 30 ביוני, 2012

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 61% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 76% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2012

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (**)	ענפי חבויות אחרים (***)	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
324,584	422,448	324,608	227,388	1,299,028
8,142	1,067	147,652	23,384	180,245
316,442	421,381	176,956	204,004	1,118,783
(1,753)	7,057	17,663	9,386	32,353
318,195	414,324	159,293	194,618	1,086,430
65,505	10,668	3,778	46,583	126,534
-	(8)	11,076	2,392	13,460
383,700	424,984	174,147	243,593	1,226,424
311,130	325,264	204,503	182,769	1,023,666
(27,103)	(59)	(107,038)	(29,597)	(163,797)
284,027	325,205	97,465	153,172	859,869
27,937	86,225	77,395	47,758	239,315
17,845	23,226	17,846	12,502	71,419
20,689	-	774	13	21,476
350,498	434,656	193,480	213,445	1,192,079
33,202	(9,672)	(19,333)	30,148	34,345
18,839	2,933	975	13,397	36,144
52,041	(6,739)	(18,358)	43,545	70,489
1,615,279	280,949	354,332	1,169,477	3,420,037

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות (*)
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה (*)
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(*) יישום למפרע, ראה באור 2א'(1).

(**) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 60% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(***) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2013			
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
270,003	-	-	270,003
49,196	-	-	49,196
220,807	-	-	220,807
82,464	549	33	81,882
30,952	9,797	12,478	8,677
3,941	-	-	3,941
338,164	10,346	12,511	315,307
284,662	-	-	284,662
(36,222)	-	-	(36,222)
248,440	-	-	248,440
34,523	3,636	4,903	25,984
35,389	6,745	8,284	20,360
2,969	241	2,728	-
1,273	-	882	391
322,594	10,622	16,797	295,175
15,570	(276)	(4,286)	20,132
164	102	2	60
15,734	(174)	(4,284)	20,192

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 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 אחרות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
 רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2012				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
210,345	-	-	210,345	פרמיות שהורווחו ברוטו
30,293	-	-	30,293	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
180,052	-	-	180,052	פרמיות שהורווחו בשייר
34,749	662	34	34,053	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
30,140	9,055	14,457	6,628	הכנסות מדמי ניהול
3,133	-	-	3,133	הכנסות מעמלות
248,074	9,717	14,491	223,866	סך כל ההכנסות
206,848	-	-	206,848	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(24,201)	-	-	(24,201)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
182,647	-	-	182,647	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
33,353	3,356	4,345	25,652	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
31,909	6,453	10,243	15,213	הוצאות הנהלה וכלליות
3,065	269	2,796	-	הוצאות אחרות
1,063	-	864	199	הוצאות מימון
252,037	10,078	18,248	223,711	סך כל ההוצאות
(3,963)	(361)	(3,757)	155	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
258	(109)	(2)	369	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(3,705)	(470)	(3,759)	524	סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2013				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
139,980	-	-	139,980	פרמיות שהורוחו ברוטו
25,506	-	-	25,506	פרמיות שהורוחו על-ידי מבטחי משנה
114,474	-	-	114,474	פרמיות שהורוחו בשייר
22,028	350	21	21,657	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,116	5,359	6,203	3,554	הכנסות מדמי ניהול
2,757	-	-	2,757	הכנסות מעמלות
154,375	5,709	6,224	142,442	סך כל ההכנסות
121,582	-	-	121,582	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(14,202)	-	-	(14,202)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
107,380	-	-	107,380	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
17,274	1,847	2,435	12,992	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18,360	3,432	3,921	11,007	הוצאות הנהלה וכלליות
1,485	121	1,364	-	הוצאות אחרות
902	-	539	363	הוצאות מימון
145,401	5,400	8,259	131,742	סך כל ההוצאות
8,974	309	(2,035)	10,700	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(737)	(3)	3	(737)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
8,237	306	(2,032)	9,963	סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2012				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
117,315	-	-	117,315	פרמיות שהורוחו ברוטו
23,386	-	-	23,386	פרמיות שהורוחו על-ידי מבטחי משנה
93,929	-	-	93,929	פרמיות שהורוחו בשייר
(44,757)	512	21	(45,290)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,301	4,825	7,143	3,333	הכנסות מדמי ניהול
2,945	-	-	2,945	הכנסות מעמלות
67,418	5,337	7,164	54,917	סך כל ההכנסות
55,009	-	-	55,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(22,576)	-	-	(22,576)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
32,433	-	-	32,433	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
16,292	1,719	2,052	12,521	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,884	3,123	5,099	6,662	הוצאות הנהלה וכלליות
1,533	135	1,398	-	הוצאות אחרות
695	-	531	164	הוצאות מימון
65,837	4,977	9,080	51,780	סך כל ההוצאות
1,581	360	(1,916)	3,137	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(2,000)	(310)	(93)	(1,597)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(419)	50	(2,009)	1,540	סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים
מבוקר			
אלפי ש"ח			
447,324	-	-	447,324
80,861	-	-	80,861
366,463	-	-	366,463
181,037	1,153	75	179,809
61,111	18,774	28,632	13,705
7,462	-	-	7,462
616,073	19,927	28,707	567,439
543,435	-	-	543,435
(64,915)	-	-	(64,915)
478,520	-	-	478,520
68,410	7,556	8,811	52,043
61,388	13,277	20,014	28,097
6,030	506	5,524	-
1,910	-	1,616	294
616,258	21,339	35,965	558,954
(185)	(1,412)	(7,258)	8,485
3,865	399	(79)	3,544
3,680	(1,013)	(7,337)	12,029

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
 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
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה (*)
**סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על
 ההכנסה**

מכשירים פיננסיים באור 4 -:

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

30 ביוני 2013	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה
59,745			השקעות פיננסיות
954,410			נכסי חוב סחירים (*)
125,010			נכסי חוב שאינם סחירים (*)
475,960			מניות
377,819			השקעות פיננסיות אחרות
1,933,199			סך הכל השקעות פיננסיות
113,651			מזומנים ושווי מזומנים
39,993			אחר
2,146,586			סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) כולל סך של 44,402 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים ששוים ההוגן הינו 46,635 אלפי ש"ח.

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.

נכון ליום 30 ביוני, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
912,990	-	12	912,977	נכסי חוב סחירים
122,028	-	122,028	-	נכסי חוב שאינם סחירים
475,960	824	-	475,135	מניות
377,819	24,090	379	353,349	השקעות פיננסיות אחרות
1,888,796	24,914	122,419	1,741,462	סה"כ

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,963	718	24,246
(722)	(166)	(556)
983	272	711
(310)	-	(310)
<u>24,914</u>	<u>824</u>	<u>24,090</u>
<u>(722)</u>	<u>(166)</u>	<u>(556)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2013

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

(* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

מידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,382	718	23,664
27	(166)	193
816	272	544
(310)	-	(310)
<u>24,914</u>	<u>824</u>	<u>24,090</u>
<u>27</u>	<u>(166)</u>	<u>193</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

(* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

237,266	169,488
504,665	483,479
741,931	652,967
	(9,372)

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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 בבאור 4א(2).

נכון ליום 30 ביוני, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

נכון ליום 30 ביוני, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
1,767,885	1,071	-	1,768,956
85,551	-	552	86,103
407,215	-	66,291	473,507
2,260,652	1,071	66,843	2,328,566

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
השקעות		
סה"כ	מניות	פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
65,731	718	65,013
-	-	-
(1,560)	-	(1,560)
1,371	(166)	1,537
1,900	-	1,900
(598)	-	(598)
<u>66,843</u>	<u>552</u>	<u>66,291</u>
<u>(1,558)</u>	<u>-</u>	<u>(1,558)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2013
 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד *
 ברווח כולל אחר
 רכישות
 מימושים

יתרה ליום 30 ביוני, 2013
 * מתוכו:
 סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד
 בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
השקעות		
סה"כ	מניות	פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
66,818	718	66,100
-	-	-
(732)	-	(732)
268	(166)	434
1,087	-	1,087
(598)	-	(598)
<u>66,843</u>	<u>552</u>	<u>66,291</u>
<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>(729)</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2013
 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד *
 ברווח כולל אחר
 רכישות
 מימושים

יתרה ליום 30 ביוני, 2013
 * מתוכו:
 סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד
 בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
77,562	77,178
1,829	1,829
361,374	363,965
440,764	442,971

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

- הלוואות מתאגידים בנקאיים
- הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
- כתבי התחייבויות נדחים
- סך התחייבויות פיננסיות

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.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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.

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 12' לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי ביום 24 ביוני, 2013 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אוקטובר 2013, כאשר מועד מדויק יותר יפורסם לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול 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 המפקח על הביטוח. 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. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 7 לדוחות השנתיים.
3. 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 (תיקון), על תיקון (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון בחברה ביטוח מאוחדת (המשך)

בדצמבר	ביוני
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר
755,395	802,068
497,292	529,844
99,810	6,026
108,329	206,212
208,139	212,238
100,939	101,159
309,078	313,397
806,370	843,241
50,975	41,173
283,188	298,515
2,282	2,008
66,641	76,600
34,643	39,877
31,544	30,380
51,122	43,859
179,085	199,351
97	108
31,174	30,141
75,620	81,229
755,395	802,068

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
הון ראשוני בסיסי
הון משני נחות (ב), (ראה באור 7ב')
הון משני מורכב - כתבי התחייבות נדחים
סך הכל הון משני
הון שלישוני מורכב - כתבי התחייבות נדחים
סה"כ הון משני ושלישוני
סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
עודף ליום הדוח (ראה באור 5ג')
(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
פעילות בביטוח סיעודי
הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
השקעה בחברות מנהלות מאוחדות
נכסי השקעה ונכסים אחרים
ערבויות
סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
סיכונים תפעוליים
הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(ב) כולל כתבי התחייבות נדחים שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2010.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון בחברה ביטוח מאוחדת (המשך)

4. לחברת הביטוח המאוחדת השקעות ונכסים אשר בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 היא תצטרך לפעול ביחס אליהם על פי הוראות המעבר.

5. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").

בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות ההון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.

בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.

התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:

- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

על פי נתוני הדוחות הכספיים של החברות המנהלות ליום 30 ביוני, 2013, יתרת ההגדלה הנדרשת להשלמת ההון בעתיד הינה כ-4.5 מיליון ש"ח. דרישות ההון מחברת הביטוח המאוחדת תגדלנה באותו סכום, אשר יושלם בשלבים כמפורט לעיל.

6. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של איילון חברה לביטוח בע"מ ואיילון פנסיה 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 שיבוא במקומו. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברות הנ"ל.

לעניין איילון חברה לביטוח בע"מ תקרת ההתחייבות לא תעלה על הנמוך מבין:

- א. 50% מההון הנדרש.
- ב. 250 מיליון ש"ח כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן שפורסם בחודש יולי, 2008. ההתחייבות תמומש רק כאשר ההון העצמי של איילון חברה לביטוח בע"מ ואיילון פנסיה בע"מ יהיה שלילי ובגובה סכום ההון השלילי, ובלבד שסכום ההשלמה לא יעלה על תקרת ההתחייבות כאמור.

7. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ואיילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, או כל תקנה או דין אחר שיבוא במקומו. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברות הנ"ל.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

- ב. לעניין גיוסי הון משני מורכב ופרעון הון משני נחות במהלך תקופת הדוח, ראה באור 7' להלן.
- ג. לאחר תאריך הדיווח ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים, סך של כ-6 מיליון ש"ח מתוך ההון המשני הנחות לתאריך הדיווח, הפך להון משני בלתי מוכר. יתרת עודף ההון לאחר השפעת האמור הינה בסך של כ-35 מיליון ש"ח.
- ד. דרישות הון בחברות איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ ואיילון קרנות נאמנות בע"מ

החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של חברה נכדה מאוחדת איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ לסכום הקבוע על-פי תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התש"ס-2000 וחברה נכדה מאוחדת איילון קרנות נאמנות בע"מ לסכום הקבוע על-פי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת ההשקעות), התשנ"ו-1995. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברות הנ"ל.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- 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 נדחית באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות. 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.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים השונים של הברור הדיוני (התביעות בסעיפים 1 ו-3 מצויות בתהליך של פשרה) ותביעה אחת (ראה סעיף 5 להלן) אושרה כייצוגית, ומצויה בהליך גישור מחוץ לכתלי בית המשפט.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, (לרבות תובענה שאושרה ואישורה כייצוגית מצוי בערעור), המפורטות להלן, 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.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא, 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. 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.

חלק ניכר של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו כנגד החברה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח ולמהלך העסקים הרגיל של החברה, לגביהן הועמדו על-ידי החברה רזרבות ביטוחיות.

באור 6: - 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:

1. ביום 5 באוגוסט, 2007 הוגשה נגד החברה ונגד מבטחות אחרות תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, יחד עם בקשה לאשרה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בלקוח פרטי (להלן- התובע) אשר רכש מסוכן של החברה פוליסת ביטוח רכב מקיף, ואשר לטענתו טרם כריתת הסכם הביטוח, לא נמסר לו מידע לגבי אופן תשלום תגמולי הביטוח בקרות מקרה ביטוח. לטענת התובע יש לחשב את גובה תגמולי הביטוח באופן שונה מכפי שחישבה החברה ולשלם לו תגמולי ביטוח גבוהים יותר.

התובענה הוגשה בשם כלל מבוטחי החברה מיום 1 בינואר, 2001 ועד למועד הגשתה, אשר רכשו ביטוח ו/או חוזה ביטוח לרכב פרטי ו/או מסחרי ו/או מנועי למשך תקופת ביטוח כלשהי, ובמהלך תקופת הביטוח דלעיל ארע בעניינם מקרה ביטוח לפיו הוכרז אותו רכב מבוטח כ"אובדן להלכה" ו/או נגרם לאותו רכב מבוטח נזק המוגדר כ"אובדן גמור", לרבות רכב שנגנב, ובגין אותו מקרה ביטוח קמה חבות ביטוחית ו/או כספית של החברה כלפי אותם מבוטחים. לטענת התובע עומד נזקו האישי על סכום של 5,190 ש"ח, והנזק לכל חברי הקבוצה, אותה הוא מבקש לייצג, מוערך על ידם באופן ראשוני בסכום של 111 מליון ש"ח.

הסעד הנתבע בתביעה הינו השבת הסכומים הנתבעים וצו עשה המורה לחברה לפעול בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח.

בהמלצת בית המשפט הגיעו הצדדים לפשרה לפיה תינתן למבוטחים האפשרות לממש הטבה של 1-3 חודשי ביטוח מקיף חינם. בנוסף ישולם שכר טרחה לבא כח התובע וגמול לתובע על פי שיקול דעת בית משפט.

הסכם הפשרה שהוגש לבית המשפט פורסם בעיתונות וניתנה הזדמנות לפרקליטות ולכל חבר בקבוצה להגיש התנגדות. חברי הקבוצה לא התנגדו אולם היועץ המשפטי לממשלה הגיש התנגדות לפשרה. החברה הגישה תשובה לטענות ההתנגדות של היועץ המשפטי לממשלה. בדיון בהתנגדות שהתקיים ביום 21 בפברואר 2013 הבהיר בית המשפט שהוא מבקש מספר שינויים בהסכם ואם יעותרו להם חברות הביטוח, סיכוי סביר שיאושר ההסכם על אף ההתנגדות של היועץ המשפטי לממשלה. ביום 11 ביוני 2013 חברות הביטוח תיקנו את ההסכם והגישוהו לבית המשפט. ביום 18 ביולי 2013 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את התנגדותו גם להסכם המתוקן. ביום 19 באוגוסט 2013 קבע בית המשפט בהחלטתו כי יש צורך למנות בודק שעיסוקו מתחום הביטוח במטרה שיחווה דעתו אודות הסכם הפשרה המוצע, ועל חברות הביטוח להודיע את עמדתן בנוגע למינוי בתוך 14 ימים. עוד קבע בית המשפט, כי ככל שחברות הביטוח תתנגדנה למינוי כאמור, הסכם הפשרה לא יאושר והתיקים ייקבעו לדיון בבקשות לאישור.

2. ביום 21 באוגוסט, 2008 הוגשה נגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. עניינה של התובענה בטענה, כי במסגרת ביטוח רכב, החברה, כביכול, אינה משלמת ו/או משפה את מבוטחיה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב לפי דרישתה, ומחתימה את הנפגעים בניגוד, כביכול, להוראות המפקח על הביטוח על כתב סילוק. בכך, לטענת התובע, מתעשרת החברה על חשבון המבוטח לו תגמולי ביטוח אינם משולמים בגין שווי מערכת המיגון, תוך הפרת חובה חקוקה.

התובע מבקש לאשר את תביעתו כתביעה ייצוגית בשם מבוטחי החברה אשר קיבלו תגמולי ביטוח החל מיום 1 באפריל, 2004 ולא שופו בגין שוויה של מערכת המיגון שהותקנה על פי דרישת החברה.

נזקו האישי הנטען של התובע עומד על כ-1,200 ש"ח. התובע טוען, כי אין בידיו נתונים על מנת להעריך במדויק את גודל הקבוצה ואת הפיצוי לטובת הציבור, אולם הנזק המוערך על ידו שנגרם לכלל הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, בנוגע לתקופה של 4.5 שנים, מסתכם בסך של 24.8 מיליון ש"ח.

ביום 19 ביולי, 2011 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו לגבי ההליך. על פי עמדת היועץ המשפטי לממשלה, במקרה שבו מותקנים אמצעי מיגון ברכב, שהינם תואמים את דרישת המבטח, על המבטח לשפות את המבוטח בגינם, אף אם אלו הותקנו קודם לתחילת חוזה הביטוח. היועץ"ש לא מקבל את הקביעה לפיה מחיר אמצעי המיגון כלול כבר במחיר הרכב על פי מחירון יצחק לוי (למעט במקרה של אימבולייזר) ולדבריו יש לשפות בגינו.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

2. (המשך)

בעקבות הגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה הורה בית המשפט לצדדים לנהל ביניהם משא ומתן ברוח עמדת היועץ. בדיון שהתקיים ביום 23 באפריל, 2012 הודיעו 5 חברות כי הושג הסכם פשרה. בית המשפט ביקש מהצדדים לשפר את הסכם הפשרה בכמה נקודות וכן להעבירו לקבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה. בשלב זה החליטה החברה שלא להצטרף להסכם הפשרה.

3. ביום 23 במרס, 2011 הוגשה כנגד החברה, בבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית. עניינה של הבקשה הוא טענה שהחברה, לכאורה מבטחת פעילות ספורטיבית בביטוח תאונות אישיות מכוח חוק הספורט, התשמ"ח - 1988, ותקנות הספורט (ביטוח) התשנ"ה - 1994, אך מפרשת באופן מצומצם ומוטעה את הפוליסה, ואינה משפה בגין אירועים שאמורים להיות מכוסים על ידה.

הסעדים המבוקשים הינם סעד הצהרתי שיקבע שהתובע וחברי הקבוצה זכאים לכיסוי ביטוחי על פי חוק הספורט וכן יינתן צו עשה המחייב את איילון לפנות למבוטחים שתביעתם נדחתה בעבר בנימוק של העדר פגיעה מגורם חיצוני ולהודיע להם כי הם מוזמנים לפנות אליה בדרישת תשלום על מנת לקבל תגמולי ביטוח.

בעקבות מו"מ בין הצדדים, ומבלי שהחברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, הגיעו הצדדים להסכם פשרה לפיו הוסכם על פשרה במסגרתה נקבע שקבוצת התובעים מונה 27 מבוטחים.

החברה פנתה בכתב לאותם המבוטחים, אשר פתחו בעבר תביעה בחברה ואשר תביעתם נדחתה בשל הנימוק העיקרי/יחידי לפיו לא אירע מקרה ביטוח על פי הפוליסה. החברה ממתינה לתגובת המבוטחים האמורים ובהתאם ייערך בירור הנסיבות עבור כל מקרה ומקרה.

בתום סיום הליך הבירור האמור, תובעים שתביעתם לא התיישנה, יקבלו סכום כולל של 70% מהסכומים שאושרו. תובעים שתביעתם התיישנה במועד הגשת התובענה דנא יקבלו סכום כולל של 25% מהסכומים שאושרו לתשלום. לסכומים האמורים יתווסף תשלום שכ"ט וגמול לתובע המייצג ובא כוחו.

יצוין כי מבוטחים אשר לא יסתפקו בסכומים המוצעים במסגרת הסכם הפשרה, יהיו רשאים להודיע בכתב לחברה על כך שאין הם מקבלים את הסדר הפשרה ותעמוד להם הזכות לנהל תביעה עצמאית.

בדיון שהתקיים ביום בבית המשפט ביום 10 באפריל 2013 ביקש בית המשפט הבהרות נוספות להסכם.

ביום 23 ליולי 2013 הוגש הסכם מתוקן לבית המשפט וכעת החברה ממתינה לאישור הסכם הפשרה על ידי בית המשפט.

4. ביום 1 במאי, 2011 הוגשו כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח-תקווה. תביעות דומות הוגשו נגד חמש חברות ביטוח נוספות. עניינה של התובענה בטענה כי החברה לא היתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים". על פי הטענה, מדובר בגביה שאינה מעוגנת בדיון או בהסכמת הצדדים ולכן על החברה להשיבה.

סכום התביעה האישית של המבקש עומד על 482.86 ש"ח והנזק הכללי המוערך על ידי המבקש לכלל הקבוצה ביחס לקבוצת המבוטחים בין השנים 2004-2010 הוא לכל הפחות עומד על סך של כ- 28 מיליון ש"ח.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא: "כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של המשיבה ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה" בשנים 2004 עד 2010.

יצוין כי תביעה דומה אשר הוגשה כנגד "הפניקס" חברה לביטוח בע"מ אושרה. "הפניקס" ערערה על ההחלטה, התקיים דיון בערעור וההחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית בוטלה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

4. (המשך)

על פי הוראת בית המשפט, המפקח על הביטוח התייצב לדיון והגיש את עמדתו. לדבריו, יש הסכמה חוקית לגביית "גורם הפוליסה", אולם באותם מקרים בהם גביית הסכום גורעת מרכיב החיסכון של המבוטח, יש לעגן גבייתו גם בהסכמה החוזית. עוד ציין המפקח כי קבלת התביעה הייצוגית תפגע ביציבות חברות הביטוח. המפקח על הביטוח הגיש נתונים לבית המשפט בדבר הנזק הצפוי לחברות הביטוח במידה ותתקבל התביעה כייצוגית. דיון בשאלת היציבות נקבע ליום 1 בספטמבר 2013. ביום 18 בפברואר 2013 התובע הגיש סיכומים מטעמו, ועל הנתבעות להגיש סיכומים מטעמן. לאור בקשה להוספת ראייה שהוגשה על ידי ב"כ החברה, סוכם כי הסיכומים יוגשו בתוך 15 יום לאחר ההחלטה בבקשה.

בקדם משפט שהתקיים, מיקד בית המשפט את הדיון בקבוצה של מחזיקי פוליסות בעלות רכיב החיסכון אשר גביית גורם הפוליסה פוגעת להם ברכיב החיסכון. מדובר על קבוצה של מחזיקי פוליסות בין השנים 2004-2010, לא כולל פוליסות חדשות החל משנת 2004 והלאה.

5. ביום 1 ביוני 2011 הוגשו כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח-תקווה. תביעות דומות הוגשו כנגד תשע חברות ביטוח נוספות.

עניינה של התובענה בטענה כי החברה והנתבעות משלמות לחברי הקבוצה כספים המגיעים להם ואשר עוכבו בידי הנתבעות מחמת עיקולים או צווי כינוס או זכויות כלשהן של צדדים שלישיים או מחמת סברה מוטעית של הנתבעות שקיימים לכאורה צווי עיקול או צווי כינוס או זכויות צדדים שלישיים, בערכם הנומינאלי, או רק לעיתים בצירוף הפרשי הצמדה ללא תשלום ריבית.

לטענת התובעים, חברות הביטוח מניבות רווחים בשיעור של עשרות מיליוני ש"ח בשנה מעיכוב תגמולי הביטוח שברשותן ואי שיערוכם כדין ביום התשלום. כן נטען כי חלק מהעיקולים מוטלים שלא כדין ולמרות זאת חברות הביטוח מעכבות תשלום תגמולי ביטוח עד להסרתם.

התובעים דורשים פיצוי על פי שערך הסכום הריאלי שלטענתם היו צריכים לקבל ביום התשלום לעומת הסכום ששולם להם בפועל. התובעים העריכו כי סך הפיצוי לכלל מבוטחי איילון ב-7 השנים האחרונות הוא כ-350.5 מיליוני ש"ח.

ביום 12 בדצמבר 2012 ניתנה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. בית המשפט קבע בהחלטתו על חברות הביטוח להעביר למבוטחים את טובות ההנאה שהפיקו מאחזקת כספי העיקולים. בית המשפט קיבל את עמדת החברה לפיה מדובר ב"תגמולי ביטוח" ולכן הקבוצה בגינה אושרה התובענה היא קבוצת המבוטחים ב-3 שנים האחרונות.

בשלב זה התיק מצוי בהליך גישור. במסגרת הגישור מונה בודק.

6. ביום 7 בנובמבר, 2012, הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות. התובעים טענו כי נפגעו במהלך פעילות ספורטיבית במסגרת מועדון הספורט "הפועל" ושהו בתקופת אי כושר. במסגרת התביעה האישית נגד החברה, התובע טוען כי פנה לחברה למימוש זכויותיו בגין אי כושר וזו דחתה את פנייתו, תוך שהחברה שומרת לעצמה את הזכות לטעון טענות נוספות ביחס לסיבת הדחייה.

התובעים טוענים כי החברה מסרבת לשלם לספורטאים-תלמידים תגמולי ביטוח בגין אי כושרם לעסוק בספורט. תביעת התובעים מתבססת בין היתר על כך שעל פי הפוליסה מוגדר משלח היד של המבוטחים כ-"ספורטאי".

החברה נהגה לשלם למבוטחים עבור ימי אי כושר בכובעם כתלמידים, בהתאם לאישור היעדרות מבית הספר. יצוין כי הפוליסה נועדה לבטח ספורטאים בגילאי 10-20 ומכאן ההיגיון לקבוע כי עיסוקם של המבוטחים הינו – תלמידים. הפער נובע מכך שתקופת אי הכושר לעסוק בספורט ארוכה מתקופת היעדרות מבית הספר.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

6. (המשך)

הסעד המבוקש כנגד החברה הינו קביעה כי ספורטאים אשר היו בתקופת אי כושר בעקבות תאונות המכוסות בפוליסה וטרם פוצו על אי כשירותם, יהיו זכאים לתגמולים למרות התנאי המתנה את זכאותם בהשתכרותם בפועל. כן עותרים התובעים לסעד הצהרתי בדבר בטלותו של כל תנאי המתנה את זכאותו של תובע לתגמולים בהשתכרותו מעבודה.

ביום 5 ביוני 2013 החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה וטרם הוגשה תשובת התובעים לתגובה כאמור.

7. ביום 6 בדצמבר 2012 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וכנגד 6 חברות ביטוח נוספות. התובעים טוענים כי בשנת 2007 שונה בפקודת התעבורה סיווג הרכב של התובעים מרכב מסחרי לרכב פרטי. למרות השינוי לצרכי גביית פרמיית מקיף/צד ג' ופרמיית חובה, המשיכו חברות הביטוח לסווג את הרכבים כמסחריים וכתוצאה מכך גבו פרמיה גבוהה יותר. הפרמיה הגבוהה נגבתה רק בגין רכבים עד שנת 2007 (כולל) בעוד שלגבי רכבים משנת 2008 ואילך סווג הרכב כפרטי ונגבתה פרמיה נמוכה יותר.

על פי טענות התובעים, חברות הביטוח מחויבות לתמחר את הפרמיה על פי סיווגי פקודת התעבורה ומשלא עשו כן, על חברות הביטוח להשיב למבוטחים את הפרמיות שגבו ביתר.

הקבוצה בשמה מוגשת התובענה היא קבוצת המבוטחים ברכבים שסיווגם שונה, ב-7 השנים האחרונות.

סך הנזק הנתבע מהחברה בגין ביטוחי חובה הוא סך של 63 מיליוני ש"ח. בכתב התביעה ובבקשה לא צוינה הערכה של הסכום הנגבה ביתר בביטוחי רכוש.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביום 2 ביוני 2013, וביום 7 ביולי 2013 הגיש התובע את תשובתו לתגובה לבקשה לאישור.

ביום 10 ביולי 2013 התקים קדם משפט בתיק בסיומו קבע בית המשפט, בין היתר, כי איילון ויתר המשיבות רשאיות להגיש תשובה משלימה מטעמן לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד ליום 6 באוקטובר 2013. בנוסף, התיק נקבע לחקירת מצהירים לים 24 בפברואר 2014 וליום 6 במרץ 2014.

8. ביום 13 בינואר 2013 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וכנגד 14 חברות ביטוח נוספות (כולן יחד להלן: "הנתבעות").

התובעת בוטחה במאגר הישראלי לביטוחי רכב ("הפול") בפוליסת ביטוח חובה לרכב. הפול מבטחת כלי רכב בביטוחי חובה בלבד והיא מסדירה ביטוח לכל משתמש ברכב מנועי שלא הצליח לרכוש פוליסה אצל מבטחים אחרים. למעשה, הביטוח כאמור הינו ביטוח משותף של 14 חברות ביטוח לרבות החברה.

לטענת התובעת, פוליסת הביטוח כאמור קובעת כי מועד תחילת הביטוח הינו המועד בו שולמה הפרמיה אך לא לפני 1 באפריל 2008, המועד בו הונפקה תעודת החובה. התובעת שילמה פרמיה ביום 7 באפריל 2008 ויום קודם לכן, ביום 6 באפריל 2008, נפגעה בתאונת דרכים אשר בגינה הגישה תביעה לבית המשפט. בית המשפט דחה את התביעה האמורה בקובעו כי במועד התאונה האמורה לא הייתה לתובעת פוליסת ביטוח חובה בתוקף.

לטענת התובעת, הנתבעות (במסגרת הביטוח המשותף) גבו ממנה פרמיה עבור 6 ימים מבלי להעניק לה כיסוי ביטוחי ולפיכך, על הנתבעות כולן להשיב לה את הפרמיה העודפת שנגבתה ממנה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג מוגדרת כקבוצת כל המבוטחים בביטוחי חובה אשר שילמו את הפרמיה באיחור. קרי, לאחר המועד הנקוב בתעודת הביטוח שהונפקה להם, בתקופה בת 7 שנים עבור להגשת התביעה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

8. (המשך)

החברה נתבעת הן בגין חלקה היחסי בפול (כ-7%) והן בשל היותה מבטחת עצמאית.

לטענת התובעת, 18% מסך כל הפרמיות בביטוחי רכב חובה שולמו באיחור ומספר ימי האיחור הממוצע הינו 3.

הסכום הכולל הנתבע הינו כ- 45 מיליוני ש"ח, סכום המשקף את הערכת התובעת לפרמיה שנגבתה ביתר על ידי כל הנתבעות בתקופה בת 7 שנים.

בהתאם לחישובי התובעת, הסכום הכולל הנתבע מהחברה הינו סך של כ- 3.2 מיליוני ש"ח.

ביום 5 ביוני 2013 החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, תשובת התובעים לתגובה כאמור הוגשה ביום 7 באוגוסט 2013.

התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 31 באוקטובר, 2013.

9. ביום 29 ביולי 2013 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית. הטענות המועלות בתביעה ובבקשה דומות לטענות שהועלו בתביעה 6 דלעיל. בניגוד לתביעה 6, התביעה דן מתימרת להיות מוגשת לא רק בשם קבוצת הקטינים אלא גם בשם קבוצת הבגירים. על פי הדין, כאשר מוגשות שתי תובענות או יותר באותו העניין, התביעה הקודמת בזמן היא שאמורה להידון. אלא שתביעה 6 דלעיל לא נרשמה בפנקס התובענות הייצוגיות ואילו התביעה דן דווקא נרשמה בפנקס וזאת ביום 22 ביולי 2013.

בשלב זה אין החברה יודעת כיצד ידונו התיקים, האם במאוחד או האם אחת מהתביעות תתברר והשניה תימחק. בכל מקרה, לגבי הקבוצה החופפת לא תהיה כפילות.

סכום התביעה במקרה דן הוערך על ידי התובעים בסך של 140,000,000 ש"ח. התובע 1 היה בעת הרלבנטית שחקן חובב בליגה ג' ולצורכי מחייתו עבד בבנק לאומי. ביום 20 באוגוסט 2012 במהלך אימון כדורגל, נפגע התובע בברכו. לטענת התובע, כתוצאה מהפגיעה הוא היה במצב של אי כושר לעסוק בספורט למשך שנה.

התובע מס' 2, היה שחקן חובב בליגת הנוער ותלמיד בית ספר. ביום 13 במרץ 2010 במהלך אימון כדורגל, נפגע התובע 2 בברכו. בגין פציעתו, ביום 22 בספטמבר 2010 נותח התובע 2 בשל קרע מורכב של מניסקוס מדיאלי. לטענת התובע 2, כתוצאה מהפגיעה ועד היום הוא לא חזר לפעילותו כשחקן כדורגל.

שני התובעים פנו לחברה למימוש זכויותיהם בגין אי כושר וזו ביקשה לקבל מסמכים רלבנטיים לתביעתם. התובעים נמנעו מהעברת המסמכים ולפיכך, איילון לא שילמה להם תגמולי ביטוח.

הסעדים המבוקשים כנגד החברה הינו השבת הפרמיות אשר נגבו לשיטת התובעים שלא כדין 7 שנים אחורה, קביעה כי הספורטאים אשר היו בתקופת אי כושר בעקבות תאונות המכוסות בפוליסה, יהיו זכאים לתקבולים על היעדרותם מפעילות הספורט וכן להורות על צו עשה כנגד איילון לפיו תידרש איילון לחשוף את כל הנתונים באשר לקבוצת המבוטחים והתביעות.

לאור פגרות בית המשפט, על החברה להגיש תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד ליום 9 בדצמבר 2013.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים

ביום 22 ביולי 2013, הוגשה כנגד החברה תביעה לבוררות. התובע אשר כיהן כסמנכ"ל ומנהל אגף לחסכון לטווח ארוך בחברה וכמנכ"ל החברות הבנות המנהלות את קרנות הפנסיה בקבוצה עתר ל"צו עשה וסעדים נוספים". עיקר טענותיו של התובע התמקדו בשתי עסקאות גדולות שבגינן הוא דורש עמלות שכן, לטענתו, הבטח לו כי מעבר לתנאי שכרו הוא יהיה זכאי לעמלות בגין עסקאות שיביא לאיילון "בהתאם לסטנדרט המקובל בענף". התובע ממקד את דרישותיו בשתי עסקאות ישירות גדולות שאותן לטענתו, יזם והוציא לכאורה מהכוח אל הפועל. בגין עסקאות אלו טוען התובע כי הוא זכאי לכאורה לעמלה "מקובלת" של 5% מסך כל התקבולים במהלך תקופת ההסכם. עוד טוען התובע כי על רקע הפרת ההתחייבויות, לכאורה, הוא התפטר בדין מפוטר ולפיכך הוא זכאי להשלמת שכרו עד תום תקופת ההסכם עימו בסך של 936 אלפי ש"ח. כימות תביעתו של התובע מעלה כי התובע עותר, למעשה, לסעד בסך של 62,000,000 ש"ח בתוספת שכר טרחה והוצאות. להערכת החברה, בהתאם לחוות דעת יועציה המשפטיים החיצוניים תביעתו לעמלות נעדרת בסיס בשלב זה.

ג. הליכים אחרים

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 אגפי תלונות 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 ביקורות 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.

2. בחודש ינואר 2013 פרסם המפקח טיוטת הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה, המפקח בדעה כי תקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - "ההוראה"), המחייבת חברות מנהלות להודיע לעמית על העלאה צפויה בדמי הניהול חודשיים לפני ההעלאה הצפויה, לא טופלה כראוי על ידי חברות מנהלות, שלא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול כנדרש בהוראה. לפיכך מתעתד המפקח להוציא הכרעה עקרונית, במסגרתה יורה לחברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל להשיב דמי ניהול שנגבו ביתר בניגוד להנחיות שנקבעו בהוראה.

להלן עיקרי טיוטת ההכרעה: תבוצע השבה של דמי ניהול שנגבו בניגוד להוראה בתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2006 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2009 ("תקופת ההשבה"); הסכומים שיושבו יהיו בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מהמועד בו הועלו דמי הניהול בניגוד להוראה ועד להשבתם בפועל; נקבעו מקרים בהם הנחיות ההשבה לא יחולו; על חברה מנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה בתוך שלושה חודשים ממועד התחולה פרסום ההכרעה; חברה מנהלת תשלח למפקח דוח מסכם מטעם מבקר הפנים של החברה ביחס לתהליך ההשבה שקיימה החברה.

להערכת החברה, השפעת טיוטת ההכרעה תחול על ענפי הפנסיה והגמל, אם כי בשלב ראשוני זה מוקדם להעריך את השלכותיה ומידת השפעתה על החברה.

3. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, 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 לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. הליכים אחרים (המשך)

3. (המשך)

בהקשר זה ובהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, החברה, ביחד עם חברות הקבוצה, נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים המשפיעים על זכויות העמיתים והמבוטחים במערכות בתחום חיסכון ארוך, הטיוב יבוצע בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בחוזר המפקח. החברה אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה כבעבר.

בנוסף, קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים 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 הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענה שאושרה כתביעה ייצוגית, כפי שצויינו 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.

30 ביוני, 2013		
הסכום	כמות	
הנתבע	תביעות	
אלפי ש"ח		
350,491	1	תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית: צוין סכום המתייחס לחברה
370,397	6	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (*): צוין סכום המתייחס לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה
<u>720,888</u>	<u>9</u>	סה"כ

(* במניין הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, נכללו גם תביעות שלגביהן מתקיים מו"מ מתקדם לפרשה ותביעות לגביהן הוגש ערעור לבית משפט עליון.)

סכום הפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, ההליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 3.8 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 סך של כ- 3.2 מיליון ש"ח).

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. שינוי מבני בניהול ההשקעות

ביום 31 בינואר 2013, החליט דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: איילון ביטוח) לאשר שינוי מבני באופן ניהול ההשקעות של איילון ביטוח במסגרתו הוחלט על החזרת ניהול ההשקעות של כספי הגופים המוסדיים (נוסטרו ועמיתים) מבית ההשקעות איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ (חברה בת) והעברתו חזרה לניהול באגף ההשקעות באיילון ביטוח. העברת ניהול ההשקעות של כספי העמיתים מבוצעת באופן הדרגתי החל מהרבעון השני של 2013 ועד תום השנה וכספי הנוסטרו עד תום 2014, וזאת על מנת לאפשר לאיילון ביטוח להיערך בהתאם.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. גיוס ופרעון כתבי התחייבות

1. ביום 1 בינואר 2013 גייסה איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח") מבנק דיסקונט סך של 20,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.7% לשנה. הריבית משולמת מדי שלושה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית.

כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, איילון ביטוח תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 1 בינואר 2018, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות. הנסיבות המשהות 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:

א. 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 העצמי המינימאלי הנדרש ממנה על פי תקנות ההון, ואיילון ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

ב. 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 העצמי המינימאלי הנדרש ממנה (על פי תקנות ההון), או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של המפקח על הביטוח.

ג. המפקח על הביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של איילון ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימאלי הנדרש ממנה (לפי תקנות ההון).

החברה התחייבה לערוב לכל התחייבויות איילון ביטוח בקשר עם התשלומים על פי כתב התחייבות זה.

2. ביום 1 בינואר 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק איגוד סך של 25,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.65% לשנה. הריבית משולמת מדי שלושה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 1 בינואר 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית. כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, איילון ביטוח תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 1 בינואר 2018, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.

3. ביום 24 במרס 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק דיסקונט סך של 10,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.5% לשנה. הריבית משולמת מדי שלושה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 1 באפריל 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשהות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשהות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית.

כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, איילון ביטוח תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 1 באפריל 2018, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.

החברה התחייבה לערוב לכל התחייבויות החברה בקשר עם התשלומים על פי כתב התחייבות זה.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. גיוס ופרעון כתבי התחייבות (המשך)

4. ביום 24 במרס 2013 גייסה איילון ביטוח מבנק בינלאומי סך של 31,500 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב התחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6.35% לשנה. הריבית משולמת מדי שלושה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 24 במרס 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית.

כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, איילון ביטוח תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 24 במרס 2018, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.

5. ביום 30 ביוני 2013 גייסה איילון ביטוח מחברת החשמל לישראל בע"מ סך של 6,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב התחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6% לשנה. הריבית משולמת מדי שישה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית. כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, החברה תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 30 ביוני 2018, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.

6. ביום 30 ביוני 2013 גייסה איילון ביטוח מאינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ סך של 4,000 אלפי ש"ח במסגרת כתב התחייבות נדחה, שהוכר על ידי המפקח על הביטוח כהון משני מורכב. כתב ההתחייבות צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 6% לשנה. הריבית משולמת מדי שישה חודשים והקרן עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2021, אלא אם יתקיימו הנסיבות המשות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשות חדלו מלהתקיים, אך בכל מקרה לתקופה מקסימאלית של עד 3 שנים ממועד פירעון הקרן או הריבית.

כמו כן, בכפוף להוראות המפקח על הביטוח, החברה תהיה רשאית לפדות את כתב ההתחייבות בפדיון מוקדם ביום 30 ביוני 2018, באופן מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות.

הגיוסים כאמור בסעיפים 6-1 לעיל, שימשו לפירעון כתבי התחייבות המוגדרים כהון משני נחות.

7. בתקופת הדוח פרעה איילון ביטוח בפרעון מוקדם, סכום כולל של כ- 87 מיליון ש"ח, כתבי התחייבות נחותים.

8. החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידים הבנקאיים בדוחות שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן.

ג. ביום 12 במרס 2013 התקשרה החברה הבת, איילון בלו ליסינג בע"מ, בהסכם למכירה מיידית של כלל פעילות הליסינג התפעולי של החברה הבת לחברת המאגר ב.נ.כ. בע"מ (להלן - "הרוכשת") תמורת סך כולל של 20.75 מיליון ש"ח. הסך הנ"ל ישולם בתשלומים עיתיים שווים עד ליום 12 בנובמבר 2013, כאשר התשלומים הנ"ל מובטחים בערבות בנקאית שתמסור הרוכשת לחברה הבת.

ד. רכישת מניות גארד יו

ביום 24 במרס 2013 אישר עקרונית דירקטוריון החברה, את מכירת מניותיה והעברת פעילותה של החברה הבת, גארד-יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, הנמצאת בשליטתה המלאה של החברה, לאיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח"), כנגד תשלום תמורה בסך 22 מיליון ש"ח (להלן: "עסקת גארד-יו") וזאת בהתאם להערכת שווי אובייקטיבית שנערכה לגארד-יו ע"י מעריך חיצוני מוסמך, תבור כלכלה ופיננסים בע"מ, ואישור שנתקבל מוועדת הביקורת ומדירקטוריון איילון ביטוח ביום 21 במרס 2013 וביום 24 במרס 2013.

עסקת גארד יו הינה בהמשך לשינויים הארגוניים שבוצעו בשנה האחרונה הן בחברה והן בקבוצה ובהתאם לנעשה בשוק לעניין החזקה במישרין בסוכנויות ביטוח.

השלמת עסקת גארד-יו כפופה לקבלת ההיתרים ו/או האישורים הנדרשים לפי כל דין לעסקה זו לרבות היתר שליטה של איילון ביטוח בגארד-יו.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") תעמוד ההשקעה בגארד-יו כנגד עודף ההון המוכר.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. התקשרות עם אייל צבי בהסכם לניהול מקבצי הדיור

ביום 21 למרס 2013 אישרה ועדת הביקורת של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח") וביום 24 למרס 2013 אישר דירקטוריון איילון ביטוח את עקרונות התקשרותה של איילון ביטוח עם החברה הבת, אייל צבי בע"מ (להלן: "אייל צבי"), בהסכם לניהול מקבצי הדיור שנרכשו בשנים האחרונות מכספי הנוסטרו של איילון ביטוח ומכספי המבוטחים והעמיתים של איילון ביטוח ושל הגופים המוסדיים הנשלטים על ידה, החברות המנהלות את הפנסיה והגמל בקבוצה.

על פי טיוטת ההסכם, תרכז אייל צבי את ניהול המקבצים בתמורה לשכר חודשי בשיעור של עלות החזקת המקבצים בתוספת 15% ובתוספת מע"מ. ניהול המקבצים כולל ניקיון, החזקה, שמירה וגבייה. את ההכנסות המתקבלות מהמקבצים תעביר אייל צבי לאיילון ביטוח ולגופים המוסדיים הנשלטים על ידה בהתאמה. בכל הארגונים הרלוונטיים של הגופים המוסדיים בקבוצה עברה החלטה דומה.

ו. רכישת מקבץ דיור ומלון

ביום 5 במרס 2013 נחתם חוזה בין איילון ביטוח והגופים המוסדיים הנשלטים על ידה (איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ, איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות הפנסיה בע"מ) והחברה הבת, אייל צבי בע"מ (להלן: "הקונים") לבין אדוס נ.ו. בע"מ (להלן: "המוכרת") לרכישת מקבץ דיור בן 195 יחידות דיור (להלן: "המקבץ") ומלון בן 16 חדרים (שניהם יחד להלן: "הנכס"). המקבץ מושכר לעמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ, אשר מאכלסת בו דיירים הזכאים לכך, כשלוחה של מדינת ישראל. כן יש בנכס שטחים המושכרים בשכירות חופשית. הגופים המוסדיים הנ"ל מקבוצת איילון רכשו את הנכס האמור לתיקי ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים ושל כספי העמיתים ואיילון ביטוח רכשה את הנכס גם מכספי הנוסטרו שלה. תמורת העסקה הינה סך כולל בסך כולל של 120 מיליוני ש"ח בתוספת מס רכישה והוצאות משפטיות. (104.4 מיליון ש"ח מכספי העמיתים ו-15.6 מיליון ש"ח מכספי הנוסטרו).

ביום 13 במאי 2013, עם קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, התקיימו כל התנאים המתלים, ולאחר שהופקדו כספי התמורה בחשבון הנאמנות, נמסרה החזקה בנכס לידי הקונים. בין הצדדים התגלעה מחלוקת לעניין הזכאות לפירות הנכס לתקופה שבין 1 באפריל 2013 לבין 12 במאי 2013. היקף הסכום שבמחלוקת עמוד על כ- 1.3 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח הצדדים עדיין לא יישבו את המחלוקת אך מצויים בהידברות ליישובה.

ז. רשימת ניירות ערך דלי סחירות

ביום 5 במאי 2013 פרסמה הבורסה לניירות ערך הודעה בדבר עדכון לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות (להלן: "הרשימה"). ניירות הערך שברשימה נסחרים במסחר רב צדדי פעמיים ביום, בתחילת יום המסחר ובסיומו, ואינם נסחרים בשלב הרציף. הרשימה נקבעה על פי מחזורי המסחר ב-6 החודשים שהסתיימו ביום 15 באפריל 2013. ניירות הערך של החברה נכנסה לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות הכלולים ברשימה וחזרו להיסחר ברשימה הראשית ביום 16 ביוני 2013.

ח. תשלום דמי הסתגלות לחברה בשליטת יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר

ביום 29 במאי 2013 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ לשלם דמי הסתגלות ותשלום אחזקת רכב (בגינם בוצעה הפרשה בשנת 2012) לחברה בשליטת יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח לשעבר, מר נגה רחמי, בהתאם להוראות הסכם ההתקשרות בין הצדדים ולפי חו"ד משפטית שאומצה ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2013, וכמפורט בבאור 36(ה)2) לדוחות הכספיים לשנת 2012.

באור 8:

שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב התחייבויות ביטוחיות

בהמשך לאמור בבאור 35ה' (1) (4)ב' לדוחות הכספיים לשנת 2012, עדכנה איילון ביטוח בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרס 2013, את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס שני ערכי K, אחד בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") ושני בגין פוליסות שמרכיב החיסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("פוליסות מבטיחות תשואה") לעומת החישוב הקודם שהתבסס על ערך יחיד של K. יצוין כי חישוב שני ערכי K, לעומת ערך K יחיד לכלל התיק, מאפשר ייחוס מדויק יותר של העתודה המשלימה לגמלה לחוזי הביטוח השונים.

המעבר לשני ערכי K לא שינה את סך ההפרשות לעתודה משלימה לגמלאות שכן העתודה המיוחסת לפוליסות תלויות תשואה קטנה בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בעוד שהעתודה המיוחסת לפוליסות מבטיחות תשואה גדלה בסכום זהה.

באור 9:

מיסים על ההכנסה

א. בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שנה	שיעור מס חברות		שיעור מס רווח	
	שיעור מס רווח	שיעור מס רווח	שיעור מס רווח	שיעור מס רווח
	%		%	
2012	25	16.33*	35.53	16.33*
2013	25	17.58*	36.22**	17.58*
2014 ואילך	25	18.00	36.44	18.00

(* שיעור משוקלל.
 (** לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.)

לשינוי האמור בשיעור מס הרווח אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

ג. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב וחוק ההסדרים), אשר כוללת בין היתר שינויים פסיקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים. השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%, ומיסוי רווחי שערור שחולקו כדיבידנד וזאת בתחולה מיום 1 בינואר, 2014. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, מיום 1 בינואר 2014 ואילך יעמוד על 37.71%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע משינוי החוק. להערכת החברה, אילו שינוי החוק היה מושלם עד ליום 30 ביוני 2013 הוא היה מביא להגדלת יתרות המסים הנדחים בסך 1.1 מיליון ש"ח כנגד הגדלת הוצאות מסים בסך 0.1 מיליון ש"ח ובסך 1 מיליון ש"ח כנגד הקטנת הרווח הכולל.

ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון השלישי של שנת 2013.

באור 10: אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. לאחר שבמהלך חודש אוגוסט 2012, אישרו הדירקטוריונים של החברות המנהלות את קופות הגמל וקרנות הפנסיה בקבוצה שינוי מבני בהחזקותיהן (להלן: "החברות המנהלות"), התקבלו בחודש אוגוסט 2013 אישורים שהיו דרושים לצורך השלמת השינוי המבני האמור, ביניהם מרשות המיסים, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה ומהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם.
- החל מהשלמת הליך שינוי המבנה תפעל בקבוצה חברה מנהלת אחת - איילון פנסיה וגמל בע"מ המנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל.
- ב. ביום 31 ביולי 2013 אישרה ועדת תגמול וביום 22 באוגוסט 2013 אישר דירקטוריון החברה את תנאי העסקתו של נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי רחמני, לתקופה שמאז תום חוזה ההעסקה הקודם שלו (נובמבר 2011) ועד תום שלוש שנים ממועד אישורם של התנאים, וכן אישר לזמן אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לאישורם של תנאי העסקה אלו.
- ג. ביום 29 ביולי 2013 הוגשה תביעה כנגד איילון חברה לביטוח בע"מ ובקשה לאשרה כייצוגית, לפרטים ראה ביאור 6א'(9).

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2012	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
21,808	-	59,745	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
947,866	887,858	954,410	נכסי חוב סחירים (*)
117,457	122,438	125,010	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
407,742	316,397	475,960	מניות
392,237	376,383	377,819	השקעות פיננסיות אחרות
1,865,301	1,703,076	1,933,199	סך הכל השקעות פיננסיות
89,285	100,332	113,651	מזומנים ושוי מזומנים
25,839	43,765	99,736	אחר
2,002,234	1,847,173	2,146,586	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) כולל סך של כ- 44,402 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של כל נכסים אלו ליום 30 ביוני 2012 הינו 46,635 אלפי ש"ח.

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2013					
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים לפדיון	הלוואות וחייבים	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	1,768,956	46,137	-	1,815,093	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	-	671,326	671,326	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	86,103	-	-	86,103	מניות (3)
61	471,871	-	-	471,932	אחרות (4)
61	2,326,930	46,137	671,326	3,044,454	סה"כ

(*) על פי החלטות וועדות השקעות נוסטרו, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו יוחזק עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת. נכסים בסך 46,137 אלפי ש"ח מוחזקים לפדיון כאמור (ליום 31 בדצמבר 2012, סך של 44,957 אלפי ש"ח). שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 ביוני 2013 הינו בסך של 50,363 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2012 סך של 46,763 אלפי ש"ח).

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: (המשך)

ליום 30 ביוני, 2012				
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
758	1,484,650	-	1,485,408	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	791,184	791,184	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	22,782	-	22,782	מניות (3)
74	284,829	-	284,903	אחרות (4)
<u>832</u>	<u>1,792,261</u>	<u>791,184</u>	<u>2,584,277</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2012					
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים לפדיון	הלוואות וחייבים	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
784	1,608,684	44,957	-	1,654,425	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	-	676,878	676,878	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	56,305	-	-	56,305	מניות (3)
89	424,623	-	-	424,712	אחרות (4)
<u>873</u>	<u>2,089,612</u>	<u>44,957</u>	<u>676,878</u>	<u>2,812,320</u>	סה"כ

כולל סך של כ- 46,371 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של כל נכסים אלו ליום 30 ביוני 2012 הינו 39,360 אלפי ש"ח.

ב.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,350,934	1,373,060
46,137	46,137
382,656	392,582
428,793	438,719
3,224	3,314
1,782,951	1,815,093
	(8,982)
	50,364

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים:

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (*)

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2012	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,066,666	1,082,007
428,157	402,643
749	758
1,495,572	1,485,408
	(8,940)

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

1. שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
עלות מופחתת	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,149,309	1,186,409
44,957	44,957
415,608	422,275
460,565	467,232
774	784
1,610,648	1,654,425
	(11,965)
	46,763

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים

1. שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון *

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
237,266	169,488
523,140	501,838
760,406	671,326
	(9,372)

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב2. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2012	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
167,347	211,889
623,837	622,465
791,184	834,354
(15,416)	

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
171,674	217,906
505,204	525,414
676,878	743,319
(11,746)	

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב3. מניות

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
85,551	84,400
552	-
<u>86,103</u>	<u>84,400</u>
<u>(9,183)</u>	

סחירות - זמינות למכירה
 שאינן סחירות - זמינות למכירה
 סך הכל מניות
 ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
22,064	31,184
718	-
<u>22,782</u>	<u>31,184</u>
<u>(11,139)</u>	

סחירות - זמינות למכירה
 שאינן סחירות - זמינות למכירה
 סך הכל מניות
 ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
55,587	60,390
718	-
<u>56,305</u>	<u>60,390</u>
<u>(17,477)</u>	

סחירות - זמינות למכירה
 שאינן סחירות - זמינות למכירה
 סך הכל מניות
 ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
405,641	396,396
66,291	81,577
<u>471,932</u>	<u>477,974</u>
(29,851)	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
213,513	213,745
71,390	82,255
<u>284,903</u>	<u>296,000</u>
(22,113)	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	
359,699	351,120
65,013	80,582
<u>424,712</u>	<u>431,703</u>
(24,419)	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

איילון אחזקות בע"מ

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

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

איילון אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

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 ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של איילון אחזקות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 באוגוסט, 2012

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,112	1,087	1,031
329	308	391
2,185	1,492	906
<u>7,516</u>	<u>10,114</u>	<u>4,039</u>
<u>11,142</u>	<u>13,001</u>	<u>6,367</u>
34,236	29,035	38,398
490,345	438,717	514,747
181	128	195
2	4	1
<u>25,672</u>	<u>25,536</u>	<u>27,170</u>
<u>550,436</u>	<u>493,420</u>	<u>580,511</u>
<u>561,578</u>	<u>506,421</u>	<u>586,878</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
מסים שוטפים לקבל
חייבים ויתרות חובה
יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
437	436	3,565
684	485	528
2,141	1,160	748
25,666	18,388	26,584
28,928	20,469	31,425
-	16,770	-
26,151	26,372	22,020
27,472	41,663	27,603
53,623	84,805	49,623
125,633	125,633	125,633
66,384	8,788	74,897
287,010	266,726	305,300
479,027	401,147	505,830
561,578	506,421	586,878

התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים (באור 2)
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
 סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואה מבעל שליטה
 הלוואות מתאגידים בנקאיים (באור 2)
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים
 סה"כ התחייבויות לא שוטפות

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

27 באוגוסט, 2012

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שרון רייך
 סגן מנהל כללי
 מנהל כספים

לוי רחמני
 נשיא ומנהל כללי

יעקב דרזי
 יו"ר הדירקטוריון

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
ביום 31	2012	2013	2012	2013	
בדצמבר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
2012	אלפי ש"ח				
מבוקר					
1,882	810	1,061	1,075	1,023	הכנסות מהשקעות
22,500	-	-	-	25	הכנסות אחרות
17,571	3,915	1,203	7,694	2,974	הכנסות מדמי ניהול מחברות הקבוצה
41,953	4,725	2,264	8,769	4,022	סה"כ הכנסות
14,683	5,116	2,250	8,850	3,374	הוצאות הנהלה וכלליות
2,254	802	979	1,310	1,239	הוצאות מימון
16,937	5,918	3,229	10,160	4,613	סה"כ הוצאות
25,016	(1,193)	(965)	(1,391)	(591)	
(20,105)	(6,144)	15,535	(14,360)	18,655	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין)
4,911	(7,337)	14,570	(15,751)	18,064	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
4,911	(7,337)	14,570	(15,751)	18,064	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
					הפסד כולל אחר לתקופה :
(157)	-	-	-	-	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
69,279	(19,378)	(4,075)	8,523	8,741	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
74,033	(26,715)	10,495	(7,228)	26,805	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס)
					סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לחברה האם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
4,911	(7,337)	14,570	(15,751)	18,064
76	21	15	41	32
1,880	737	(542)	1,228	(290)
-	-	-	-	(25)
20,105	6,144	(15,535)	14,360	(18,655)
-	-	1,000	-	3,000
(13,715)	1,287	42	769	(1,367)
8,346	8,189	(15,020)	16,398	(17,305)
(5,773)	(4,169)	121	(7,684)	4,747
21,820	4,421	7,682	13,366	(630)
16,047	252	7,803	5,682	4,117
(1,854)	(534)	(258)	(1,074)	(516)
88	23	6	61	13
(56)	-	-	(35)	(62)
(1,822)	(511)	(252)	(1,048)	(565)
27,482	593	7,101	5,281	4,311

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי (הפסד)
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
 מפעילות שוטפת:
 התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה האם:
 פחת והפחתות
 הוצאות מימון, נטו
 רווח ממימוש רכוש קבוע
 חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברות כלולות
 דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 עלייה בזכאים ויתרות זכות
 מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה:
 ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסים ששולמו
 מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(93)	-	(70)	(7)	(70)
-	-	-	-	50
(93)	-	(70)	(7)	(20)
(9,998)	(1,367)	(963)	(4,797)	(4,162)
(10,091)	(1,367)	(1,033)	(4,804)	(4,182)
(17,099)	(105)	(105)	(210)	(210)
-	-	(5,000)	-	-
(17,099)	(105)	(5,105)	(210)	(210)
292	(879)	963	267	(81)
820	1,966	68	820	1,112
1,112	1,087	1,031	1,087	1,031

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

השקעה בחברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה האם

פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושוי 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, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.
2. הלוואות מתאגידים בנקאיים
החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידים הבנקאיים בדוחות הסולו שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן.
3. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות
- א. הלוואות לחברות בנות
החברה העמידה בתקופת הדוח 3 הלוואות בסך כולל של 3,500 אלפי ש"ח לאיילון בלו ליסינג בע"מ. ההלוואות צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4%. 2 הלוואות עומדות לפרעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 20 באוגוסט 2017 והלוואה אחת עומדת לפרעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 20 באפריל 2018.
כמו כן, העמידה החברה הלוואה בסך 200 אלפי ש"ח לאיילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ. ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 5.35% ללא תאריך פרעון.
- ב. דיבידנד
ביום 24 במרס 2013 אישר דירקטוריון החברה הבת, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, חלוקת דיבידנד לחברה בסך של 2 מיליון ש"ח.
ביום 27 במאי 2013 אישר דירקטוריון החברה הבת, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, חלוקת דיבידנד לחברה בסך של 1 מיליון ש"ח.
- ג. דרישות הון
לעניין דרישות ההון מחברות הקבוצה והשלמות ההון הנדרש ראה באור 5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

F:\W2000\w2000\52087\m\13\C6-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, סמנכ"ל, מבקר פנים.
3. מר ישראל מוסנזון, סמנכ"ל, מזכיר חברה ויועץ משפטי.
4. מר שרון רייך, סמנכ"ל בכיר, מנהל הכספים ומנהל הסיכונים.
5. מר בני נעם, סמנכ"ל, מנהל השקעות.
6. אמיל וינשל, מנכ"ל איילון חברה לביטוח בע"מ.
7. מר משה בבנישתי, סמנכ"ל, מנהל אגף פיתוח עסקי וחברות בת באיילון חברה לביטוח בע"מ.
8. גב' יונה רקובסקי, סמנכ"ל, מנהלת מחלקת תשלומי ביטוח תביעות באיילון חברה לביטוח בע"מ.
9. מר עודד צסקס, סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח כללי באיילון חברה לביטוח בע"מ.
10. מר אליהו שמש, סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף בריאות באיילון חברה לביטוח בע"מ.
11. מר אודי פליישר, סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף מערכות מידע באיילון חברה לביטוח בע"מ.
12. מר דני קהל, סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף חסכון לטווח ארוך באיילון חברה לביטוח בע"מ.
13. מר עמיר פלד, סמנכ"ל, מנהל אגף אקטואריה באיילון חברה לביטוח בע"מ.
14. מר ניצן צעיר-הרים, סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת המטה באיילון חברה לביטוח בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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.

חברת איילון חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, הינה גוף מוסדי, שחלולת עליו הוראות הממונה על שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברת הבת האמורה מיישמת החברה את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי, והתיקון לחוזר הנ"ל 2010-9-6 וכן חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2013 (להלן-הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השני של שנת 2013 (להלן – הדוחות).
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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

27 באוגוסט, 2013

לוי רחמני, נשיא ומנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

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 השני של שנת 2013 (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.

27 באוגוסט, 2013

שרון רייך, סגן מנהל כללי
מנהל כספים

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2013

אני, אמיל וינשל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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 מידע 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.

27 באוגוסט 2013

מנהל כללי

הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2013

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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.

27 באוגוסט 2013

סגן מנהל כללי בכיר וראש אגף פיננסים