



## דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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'

כג' בכסלו, תשע"ד  
26 בנובמבר, 2013

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2013

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון ואת הדוחות הכספיים הלא מבוקרים המאוחדים של איילון אחזקות בע"מ (להלן "החברה") לתשעת ולשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 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 עבודת 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 בספטמבר 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 הנם 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 וכ'.

✦ **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 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 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 זיירים 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 התקשרות עם אייל צבי בע"מ 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.

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.

**2.1.4 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. בדבר שינויים לאחר תאריך המאזן ראה באור 12(1) להלן.

**2.1.5 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.

**2.1.6 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.

### 2.1.7 אישור התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול

בדבר אישור לאחר תאריך המאזן, של ההתקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול עם נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי יצחק רחמני, ראה סעיף 12.2.

בעקבות ההסכם כאמור, נרשמו ברבעון השלישי של שנת 2013 הוצאות בסך של כ- 8.2 מליון ש"ח.

### 2.1.8 הרפורמה בדמי ניהול של המוצרים הפנסיונים 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.

### 2.1.9 הסכם מכירת עסקי הליסינג התפעולי של איילון בלו ליסינג בע"מ

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 שולם בתשלומים עיתיים שווים כאשר התשלום האחרון שולם ביום 12 באוקטובר 2013. לחברה נוצר הפסד הון בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח כתוצאה מהמכירה הנ"ל.

### 2.1.10 שינוי מבני בחברות המנהלות של הפנסיה והגמל בקבוצה

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.

עם השלמת הליך שינוי המבנה בקבוצה פועלת חברה מנהלת אחת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ), המנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, לרבות קרנות ההשתלמות. 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.

## 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 רוי"ח שרון רייך. מר ירון גנות מונה גם כמנהל הסיכונים של החברות הנכודות 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 ביום 25 ביולי 2013 הודיע מר עודד צסקס, סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח כללי, על התפטרותו מתפקידו, החל מיום 15 באוקטובר 2013.

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

### 2.3 הסדרים תחיקתיים

להלן תמצית הוראות, חוזרים וטיטות 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 וטיטות 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 עלה לשיעור של 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 תכניות לביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוח רכב מנועי-רכוש (עצמי וצד שלישי), ביטוח מקיף לדירות, וביטוח חיים-ריסק מוות - 1 ביוני 2014; לגבי תכניות 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 ובעל 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.

#### טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

2.3.1.5 בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיוטה שלישית של חוזר בנושא ניהול סיכונים 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.

2.3.1.6 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 בכלן. 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.

2.3.1.7 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. טיוטת המדיניות לשליטה בגוף מוסדי מפרטת הוראות לעניין שליטה עם אחרים, מבנה השליטה ודרך החזקת אמצעי השליטה, שיעור החזקה מינימלי, מימון תאגידיים שבאמצעותם מוחזק הגוף המוסדי ושיעבוד אמצעי שליטה וחוסן פיננסי של מבקש היתר.

הוראות הטיוטה יחולו על מבקשי היתר חדש, ועל מחזיקי היתר קיימים, כאשר נעשים שינויים בהיתר בו הם מחזיקים.

2.3.1.8 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח טיוטת תקנות וחוזר לעניין

פרסום ותוכן דוחות כספיים של חברות ביטוח.

טיוטת התיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבוניות כספיים), התשס"ז-2007 מציעה הקדמת מועדי הפרסום של דוחות כספיים של חברות ביטוח, שתתבצע באופן הדרגתי על פני ארבע שנים עד לחובת פרסום תוך חודשיים מתאריך הדין וחשבון בדוח השנתי, ותוך 45 ימים בדוחות הרבעוניים.

כמו כן, כולל התיקון הוראה בעניין חובת עריכת דוחות כספיים של קופת גמל ליום מיזוג.

טיוטת החוזר בנושא עדכון הוראות הגילוי בדוח תיאור עסקי התאגיד ובדוח דירקטוריון של חברות ביטוח מציעה לעדכן את הדוחות הנ"ל, בהתאם להמלצות צוות מקצועי שכונס לטובת העניין.

מוצע בטיטות הנ"ל להחיל את הוראותיהן החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013.

2.3.1.9 בחודש ספטמבר 2013 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר שנייה בנושא "עמדת ממונה – הבהרה: התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה מהותית", על פי הטיוטה, התנהלות גופים מוסדיים בהתקשרויות מסוג זה תיבחן מעת לעת. בבחינה זו, ייבחנו תהליכים שקדמו להתקשרות ותיעוד שלהם, נתונים שעמדו לנגד עיני המחליטים בעסקאות, ניתוחים שערכו, מסמכים ודוחות שהוגשו ודיונים שנערכו.

## 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 התיישנות 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, ישקול המפקח, בהתאם לנסיבות העניין, לראות במבטח כמי שביקש להאריך את תקופת התיישנות במועדים שנקבעו לכך בחוזר. 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 למבוטח 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.

2.3.2.3 בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר בנושא הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, המחייב חברות מנהלות בהשבת כספים יזומה לעמיתים בגין תוספת דמי ניהול שנגבו קודם לחודשיים מיום מתן הודעה לעמית אודות ההעלאה בדמי הניהול. הסכומים יישאו ריבית כחוק. הוראות ההשבה שבחוזר מתייחסות לדמי ניהול שנגבו בשנים 2006 עד 2009. החוזר מפרט תנאים ומקרים בהם יהיו חברות מנהלות פטורות מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים. כמו כן, כולל החוזר הנחיות

כלליות לביצוע ההשבה. בדיקת החשבונות וההשבה יתבצעו עד לא יאוחר מיום 1 בינואר 2015. הוראות ההכרעה לא יחולו על מבטחים ביחס לקופות ביטוח שבניהולם ולא על חברות המנהלות קופות גמל מרכזיות.

#### טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

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

2.3.2.5 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 המבטחים והפנסיות של פנסיונרים בגין עודף או גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים, יבוצע מדי רבעון ולא יתבצע עדכון של היתרה הצבורה למבטחים לפי התשואה הדמוגרפית. בנוסף, נכללו בתיקון זה הוראות לגבי דוח תנועה בעודף אקטוארי או בגירעון אקטוארי וכן נעשו מספר תיקוני נוסח.

2.3.2.6 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.

2.3.2.7 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.

2.3.2.8 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 כשהליך 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.

2.3.2.9 בחודש ספטמבר 2013 אישרה ועדת הכספים של הכנסת נוסח מעודכן לטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשע"ג-2013, לפיה קופות גמל תהיינה רשאיות לגבות מחשבונות עמיתים, החל משנת 2016, דמי ניהול מינימאליים של 6 ש"ח, בחשבונות שהופקדו בהם כספים לפני שנת המס של 2008. כמו כן אושר נוסח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה) התשע"ג-2013. על פי הנוסח שאושר, יתאפשר לעמיתים בקופות גמל, להם חשבונות עם צבירה של עד 7,000 ש"ח, ושהופקדו בהם כספים לפני שנת המס של 2008, ושלא הופקדו בהם כספים משנת 2012 ואילך, למשוך את כספם בפטור ממס.

בחודש נובמבר 2013 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון) – חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2013. בהצעה זו מוצע לקבוע הוראה שתסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בדבר משיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה בסכום חד-פעמי, וכי תקנות אלה יותקנו עד ליום 30 בינואר 2014. בדברי ההסבר להצעת החוק נאמר שבתקנות שיוותקנו ייקבע שגם עמית בקופות גמל שבחשבונותיו קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד שהופקדו בשל שנות המס 2008 עד 2011 יהיה רשאי למשוך כספים מחשבונו בקופה בסכום חד-פעמי אם בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 31 בדצמבר 2011 ואילך וכן לא הועברו לחשבון האמור או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת מיום 31 בדצמבר 2012 והיתרה הצבורה בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום 31 בדצמבר 2012 ואילך אינה עולה על 7,000 שקלים חדשים.

### 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.

2.3.3.3 בחודש אוקטובר 2013 פרסמה המפקחת חוזר בנושא תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. החוזר מעדכן את הנוהל לקביעת דמי ביטוח שרשאית חברת ביטוח לגבות ממבוטחים, מעדכן את אופן השימוש במאגר המידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה וקובע מתכונת לספח תיעוד לשאלות חיתום ותשובות בעל הפוליסה עליהן. תחילתן של הוראות החוזר לעניין אימות פרטי מידע במאגר לאיתור הונאות ביטוח בתהליך החיתום ופטור מחובת אימות פרטי המידע במאגר המידע לאיתור הונאות ביטוח בעת תהליך החיתום ביום 1 בינואר 2014. תחילתן של שאר הוראות החוזר ביום 1 במאי 2014.

2.4 סקירת שוק ההון

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

1-12/2012	1-9/2012	1-9/2013	7-9/2012	7-9/2013	
4.6%	4.2%	9.6%	6.9%	4.7%	מדד המניות הכללי
6.4%	(3.5%)	32.6%	1.5%	12.2%	יתר מניות
7.2%	7.8%	8.9%	8.7%	6.6%	מדד ת"א 100
9.2%	9.5%	6.7%	12.4%	6.3%	מדד ת"א 25
3.5%	0.6%	9.8%	0.2%	4.6%	מדד אג"ח להמרה
8.8%	5.0%	3.9%	2.8%	1.8%	מדד אג"ח כללי
1.6%	2.1%	1.8%	1.1%	0.5%	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (בגין)

בתקופה הנסקרת התמונה העולמית מצביעה על האטה אפשרית בקצב השיפור במשקים המפותחים, תוך המשך התמתנות הצמיחה במשקים המתעוררים.

בסוף הרבעון השלישי הודיע הבנק המרכזי בארה"ב כי מועצת הנגידים שלו החליטה להשאיר את תוכנית ההקלה הכמותית ללא שינוי. הודעת הבנק מסוף הרבעון השני קבעה שהוא צפוי לצמצם את ההקלה הכמותית בעתיד הקרוב, כך שהחלטה על הצמצום מתעכבת. הרקע להחלטה היה שהתאוששות של הכלכלה האמריקאית טרם הושלמה ושהמצב בשוק העבודה עדיין לא עומד בדרישות. במקביל להחלטה הוריד הבנק המרכזי את תחזית הצמיחה של ארה"ב לשנת 2013 לטווח שבין 2.3%-2% בהשוואה לתחזית הקודמת שעמדה על 2.8%-2.3%. על רקע הדברים ירדו תשואות אגרות החוב בארה"ב ובעולם כולו.

נתוני המקרו שפורסמו בארה"ב ברבעון השלישי היו מעורבים. מצד אחד תביעות האבטלה בשפל של 6 שנים, הצריכה הפרטית וההכנסה האישית המשיכו להתרחב, מכירות בתים חדשים עלו באוגוסט ב 7.9% - הרמה הגבוהה ביותר ב-6 השנים האחרונות ומדד מחירי הבתים קייס-שילר עלה בשנה האחרונה ב- 12.4% לשיא של 7 שנים. מנגד, שיעור ההשתתפות בכוח העבודה ירד לרמתו הנמוכה ביותר מאז סוף שנות השבעים - 63.2%, מדד אמון הצרכנים לחודש ספטמבר ירד ל 79.7 נמוך יחסית לרבעון השני, ותקרת החוב האמריקאית ממשיכה לעלות.

ברבעון השלישי, נתוני המקרו באירופה ממשיכים להצביע על סביבת מיתון. שיעור האבטלה בגוש היורו נותר במהלך הרבעון על כ- 12.1% (19.2 מ' איש) כאשר האבטלה בקרב הצעירים נוסקת ל 24%. עם זאת, המדדים צופי העתיד, כמו מדד מנהלי הרכש, היו אופטימיים יותר. משבר החובות באירופה עדיין לא הסתיים ובמהלך הרבעון הופחת דירוג האשראי של איטליה וצרפת.

במרבית המשקים המתעוררים הנתונים מצביעים על האטה, בעיקר בהודו ובברזיל, להוציא את סין בה נראה כי ההאטה הכלכלית נבלמה.



ברבעון השלישי של 2013 הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב בקצב נמוך מהרבעון השני של 2013 אשר הפתיע לטובה. בשוק העבודה התרחבות הפעילות מקבלת ביטוי בעליה בשיעור ההשתתפות לצד ירידה בשיעור האבטלה. לחודש אוגוסט 2013 (הנתון האחרון שפורסם) ירד שיעור האבטלה ל- 6.1% לעומת 6.7% ביוני 2013.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בכ- 0.5%. מתחילת השנה עלה המדד ב- 1.8% וב-12 החודשים האחרונים עלה בכ- 1.3%, בטווח יעד האינפלציה של בנק ישראל.

במהלך הרבעון השלישי המשיך בנק ישראל את המדיניות המוניטארית המרחיבה, תוך הורדת הריבית לחודש אוקטובר ב- 0.25% לרמה של 1%. 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 השלישי של השנה ב- 3.9 ש"ח לעומת גירעון של 9.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב 12 החודשים האחרונים הסתכם עד חודש ספטמבר ב 32.9 מיליארד ש"ח שהם כ 3.2% תמ"ג, נמוך מיעד הגירעון של 4.65% שנקבע לשנת 2013. בתקופה זאת הסתכמו הכנסות המדינה ממסים בכ- 63.5 מיליארד ש"ח לעומת 55.7 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים ומדדי האג"ח הקונצרניות (השקלים והצמודים) כמתואר להלן:

1-12/2012	1-9/2012	1-9/2013	7-9/2012	7-9/2013	
9.4%	6.0%	1.4%	3.3%	1.4%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
2.6%	3.6%	1.7%	1.8%	0.7%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
4.7%	5.1%	2.0%	2.4%	1.6%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
11.2%	7.5%	1.7%	4.0%	1.2%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
7.0%	4.2%	2.7%	1.3%	0.8%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
7.7%	4.5%	2.9%	1.3%	0.8%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- שחר
3.7%	3.2%	2.0%	1.1%	0.8%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- גילון

■ **אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.4%. בטווחים הקצרים (0-2 שנים) נרשמה עליה של 0.7%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) עליה של 1.6% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 1.2%.

■ **אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.8%. השחרים והגילונים עלו בשיעור זהה של 0.8%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.52%, הבינוניים ב-0.82% והארוכים עלו ב-0.85%.

■ **שוק המניות** – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 6.3% ומדד ת"א 100 עלה ב-6.6%. העליות נרשמו בכל הסקטורים (למעט מדד תעשייה שירד ב 4.5%), כך למשל, מדד מסחר ושירותים עלה ב 26.8%, מדד חיפושי גז ונפט עלה ב 17.1%, מדד תל-דיבידנד 20 עלה ב 12.7% ומדד יתר 50 עלה ב 12.4%. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים עלה ברבעון השלישי של השנה ב 27% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, והסתכם ב-1.3 מיליארד ש"ח. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השלישי ב-1.4 מיליארד ש"ח, עליה של 107% ביחס המקביל אשתקד. מתחילת 2013 גויסו בתל אביב כ- 4.7 מיליארד ש"ח בהנפקות והקצאות פרטיות של מניות, לעומת כ- 3.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחצית מהסכום שגויס השנה בוצע על ידי חברות בתחום הנדל"ן.

■ **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 השלישי ועמד בסופו על 1.33%, 1.35% ו- 0.92% בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה ב-3.3% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.6% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדדי התל-בונד 20 ו- 40 עלו בתקופה הנסקרת ב- 2.4% וב- 2.5% בהתאמה. ברבעון השלישי של השנה גייס הסקטור העסקי 7.9 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד אך ירידה של 9.5% ביחס לרבעון השני השנה.

## 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	30/9/12	30/9/13	
478,246	443,933	514,018	סך הכל הון עצמי (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
3,821,086	3,884,797	4,025,477	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
1,999,636	1,909,358	2,258,303	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,309,289	1,273,957	1,184,757	התחייבויות אחרות
<b>7,608,257</b>	<b>7,512,045</b>	<b>7,982,555</b>	<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>
1,865,301	1,778,848	2,018,274	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,786,079	2,607,883	2,685,168	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
2,956,877	3,125,314	3,279,113	נכסים אחרים
<b>7,608,257</b>	<b>7,512,045</b>	<b>7,982,555</b>	<b>סך הכל הנכסים</b>

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

31/12/12	7-9/2012	7-9/2013	1-9/2012	1-9/2013	
410,693	402,876	505,051	410,693	478,246	הון עצמי לתחילת התקופה
72,953	41,057	8,967	33,240	35,772	רווח כולל
(5,400)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
478,246	443,933	514,018	443,933	514,018	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 514,018 אלפי ש"ח לעומת סך של 478,246 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. מתוך ההון ליום הדוח, כ- 514,736 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	30/09/2013	הון עצמי
755,395	758,005	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
497,292	544,347	הון ראשוני
99,810	-	הון משני נחות - כתבי התחייבות נדחים
108,329	208,866	הון משני מורכב - כתבי התחייבות נדחים
100,939	101,560	הון שלישוני מורכב
309,078	310,426	סה"כ הון משני ושלישוני מורכב
806,370	854,773	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
50,975	96,768	עודף ליום הדוח

לתאריך הדו"ח, קיים לאיילון ביטוח עודף הון כמוגדר בתקנות הפיקוח, בסך של כ- 96.8 מליון ש"ח.

לחברה הנכדה איילון קופות פנסיה וגמל בע"מ קיים עודף הון לתאריך הדוח בסך של כ- 45.1 מליון ש"ח.

לעניין אישור דיבידנד לאחר תקופת הדיווח ראה סעיף 12.7 להלן.

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	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
1,711,246	16.6%	437,734	510,259	15.7%	1,271,361	1,470,690	פרמיות שהורווחו ברוטו
323,737	17.1%	138,835	162,578	30.3%	248,288	323,619	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
159,119	(26.2%)	54,746	40,423	(13.1%)	124,638	108,296	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
1,567,102	(13.3%)	462,637	400,976	2.6%	1,190,989	1,222,519	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
296,362	22.5%	72,907	89,282	10.6%	210,911	233,327	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
243,336	26.4%	54,366	68,704	6.8%	177,504	189,532	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
50,403	24.4%	13,699	17,038	0.9%	40,585	40,962	הוצאות מימון
<b>7,419</b>	<b>(45.0%)</b>	<b>28,207</b>	<b>15,504</b>	<b>298.3%</b>	<b>11,339</b>	<b>45,159</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
<b>3,791</b>	<b>(65.4%)</b>	<b>27,142</b>	<b>9,396</b>	<b>154.0%</b>	<b>10,809</b>	<b>27,452</b>	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>
<b>69,162</b>	<b>--</b>	<b>13,915</b>	<b>(429)</b>	<b>(62.9%)</b>	<b>22,431</b>	<b>8,320</b>	<b>רווח כולל אחר, נטו</b>
<b>72,953</b>	<b>(78.2%)</b>	<b>41,057</b>	<b>8,967</b>	<b>7.6%</b>	<b>33,240</b>	<b>35,772</b>	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
							<b>רווח (הפסד) מתחומי הפעילות לפני מס</b>
(185)	0.4%	7,581	7,608	540.6%	3,618	23,178	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
34,345	183.5%	6,171	17,494	148.7%	19,280	47,949	ביטוח כללי
34,160	82.5%	13,752	25,102	210.6%	22,898	71,127	רווח מתחומי פעילות
(26,741)	--	14,455	(9,598)	124.7%	(11,559)	(25,968)	הפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות
7,419	-45.0%	28,207	15,504	298.3%	11,339	45,159	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס
(3,628)	473.5%	(1,065)	(6,108)	3240.9%	(530)	(17,707)	מיסים על הכנסה
<b>3,791</b>	<b>(65.4%)</b>	<b>27,142</b>	<b>9,396</b>	<b>154.0%</b>	<b>10,809</b>	<b>27,452</b>	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>
							<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
3,680	(15.2%)	9,779	8,289	295.5%	6,074	24,023	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
70,489	(15.2%)	23,791	20,176	85.0%	32,192	59,571	ביטוח כללי
74,169	(15.2%)	33,570	28,465	118.5%	38,266	83,594	רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות
24,925	--	16,453	(11,885)	--	3,989	(23,425)	רווח (הפסד) כולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות
99,094	(66.9%)	50,023	16,580	42.4%	42,255	60,169	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מס
(26,141)	(15.1%)	(8,966)	(7,613)	170.6%	(9,015)	(24,397)	סך הכל מיסים על ההכנסה
<b>72,953</b>	<b>(78.2%)</b>	<b>41,057</b>	<b>8,967</b>	<b>0.08</b>	<b>33,240</b>	<b>35,772</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו</b>

הרווח הכולל הסתכם בתקופת הדוח ב- 35,772 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך 33,240 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל, נטו ב- 8,967 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח כולל של 41,057 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

התוצאה בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הושפעה מגידול ברווח הכולל מתחומי הפעילות לפני מס מסך של 38,266 אלפי ש"ח לסך של 83,594 אלפי ש"ח, גידול בסך של 45,328 אלפי ש"ח ומאידך קיטון בהפסד הכולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות, לפני מס מסך של 3,989 אלפי ש"ח לסך של 23,425 אלפי ש"ח, קיטון בסך של 27,414 אלפי ש"ח.

**הגידול ברווח הכולל מתחומי פעילות** בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע הן משיפור בתוצאות החיתומיות במרבית הענפים, הן משיפור בהכנסות מהשקעות בשל גידול בתשואות שהושגו על ידי החברה והן מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2003 בתקופת הדוח לעומת אי גביה בתקופה מקבילה אשתקד.

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.

הקיטון ברווח הכולל ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע הן מהכנסות מהשקעות נמוכות יותר ברבעון הנוכחי ומהרעה של התוצאות בענפי חביות בעיקר בשל השפעת שיעור עליית המדד אשר היה יותר גבוה ברבעון הנוכחי מרבעון מקביל אשתקד.

**בביטוח חיים** וחסכון טווח ארוך חל שיפור בתוצאות החיתומיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, אשר נובע בעיקר מגידול ברווח מסיכון עקב גידול במכירות פוליסות מוצרי סיכון שלא לווה בגידול דומה בתביעות, ומרישום שבוצע ברבעון המקביל אשתקד של הפרשה לגמלא בסך של 2.7 מליון ש"ח שנבעה מעדכון אומדנים של תוחלת החיים ושיפורים עתידיים.

ברבעון השלישי חל קיטון לעומת הרבעון המקביל אשתקד בתוצאות החיתומיות בעיקר עקב כך שרבעון מקביל אשתקד חלה התפתחות חיובית של תביעות בתשלום בענף אובדן כושר עבודה.

**בביטוח כללי** חל שיפור בתוצאות החיתומיות בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת תקופות מקבילות אשתקד. השיפור חל בענפים שונים, בעיקר בענפי רכב רכוש וחובה, אחריות מעבידים ותאונות אישיות.

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.

**המעבר מרווח כולל שאינו מיוחס לתחומי פעילות בתקופה המקבילה להפסד כולל בתקופת הדוח** נובע בעיקר משערוך רכוש קבוע שבוצע ברבעון ראשון אשתקד בסך של כ-15.8 מליון ש"ח (לפני מס) ובנוסף, אשתקד נרשמה הכנסה ברבעון המקביל בסך של 22.5 מליון ש"ח בגין הכנסות מבעל שליטה בעקבות פסק דין תביעה נגזרת.

בנטרול השערוך וההכנסה כאמור, יש שיפור ברווח הכולל הנובע בעיקר משיפור ברווחים מהשקעות.

מאידך, חל שיפור ברווחים מהשקעות עקב שיפור בתשואות שוק ההון של ההשקעות שאינן עומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות. בנוסף, חל קיטון בהפסד בסך של כ-9.3 מליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בגין חברת הליסינג כתוצאה מהפסד ממכירת כלי רכב אשתקד.

## דו"ח הדירקטוריון

המעבר מרווח כולל ברבעון המקביל להפסד כולל ברבעון הנוכחי נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות מהשקעות וגידול בהוצאות מימון עקב שיעור עליית מדד גבוה יותר ברבעון הנוכחי מרבעון מקביל אשתקד ומהכנסות מבעל שליטה בעקבות פסק דין תביעה נגזרת כאמור לעיל.

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	תחומי פעילות
447,324	15.2%	118,312	136,281	23.6%	328,657	406,284	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח <b>ביטוח כללי:</b>
324,584	32.9%	59,700	79,340	27.3%	278,623	354,605	רכב חובה
422,448	10.7%	106,837	118,307	21.0%	332,950	402,815	רכב רכוש
227,388	11.7%	44,269	49,434	7.1%	179,030	191,661	חבויות
324,608	(3.4%)	88,677	85,692	2.0%	247,547	252,429	רכוש ואחר
1,299,028	11.1%	299,483	332,773	15.7%	1,038,150	1,201,510	סה"כ ביטוח כללי
<b>1,746,352</b>	<b>12.3%</b>	<b>417,795</b>	<b>469,054</b>	<b>17.6%</b>	<b>1,366,807</b>	<b>1,607,794</b>	<b>סה"כ חברה</b>

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
434,508	12.5%	116,747	131,288	22.3%	325,014	397,396	פרמיות שוטפות
12,816	219.2%	1,565	4,993	143.9%	3,643	8,888	פרמיות חד פעמיות
<b>447,324</b>	<b>15.2%</b>	<b>118,312</b>	<b>136,281</b>	<b>23.6%</b>	<b>328,657</b>	<b>406,284</b>	<b>סה"כ</b>



#### 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	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
447,324	15.2%	118,312	136,281	23.6%	328,657	406,284	פרמיות שהורווחו ברוטו
181,037	7.7%	95,720	103,079	42.2%	130,469	185,543	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
61,111	42.5%	14,913	21,250	15.9%	45,053	52,202	הכנסות מדמי ניהול תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
543,435	18.0%	182,689	215,556	28.4%	389,537	500,218	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
68,410	15.6%	16,917	19,562	7.6%	50,270	54,085	הוצאות הנהלה וכלליות, אחרות ומימון
69,328	15.6%	18,317	21,182	11.9%	54,354	60,813	רווח (הפסד) לפני מס
(185)	0.4%	7,581	7,608	540.6%	3,618	23,178	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס
3,865	(69.0%)	2,198	681	(65.6%)	2,456	845	רווח (הפסד) כולל לפני מס
3,680	(15.2%)	9,779	8,289	295.5%	6,074	24,023	רווח (הפסד) כולל לפני מס

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
							הרכב רווח (הפסד) כולל לפני מס:
12,030	(15.5%)	12,264	10,361	138.9%	12,788	30,553	ביטוח חיים
(7,337)	39.4%	(1,666)	(2,323)	21.8%	(5,425)	(6,607)	גמל
(1,013)	--	(819)	251	--	(1,289)	77	פנסיה
3,680	(15.2%)	9,779	8,289	295.5%	6,074	24,023	רווח כולל לפני מס

#### 4.2.1 ענף ביטוח חיים

הרווח הכולל מביטוח חיים, ללא תוצאות הפנסיה והגמל, הסתכם בתקופת הדוח ב- 30,553 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 12,788 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי הסתכם הרווח הכולל ב- 10,361 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 12,264 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נובע מחד, מגידול ברווח ממוצרי סיכון עקב גידול במכירות מוצרים אלו שלא לווה בגידול דומה בתביעות.

ברבעון שני אשתקד, בוצע רישום של הפרשה לגמלא שנבעה מעדכון

אומדנים של תוחלת החיים והשיפורים העתידיים הכלולים בטיטות נייר העמדה שפורסמה על ידי המפקח, בסך של כ- 2.7 מליון ש"ח לפני מס. בנוסף, בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2003, נגבו דמי ניהול משתנים בתקופת הדוח. בתקופה מקבילה אשתקד לא גבתה החברה דמי ניהול משתנים, עקב תשואה ריאלית שלילית מצטברת שטרם כוסתה.

מנגד, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובעמלות בתקופת הדוח בעיקר בשל גידול במחזורי הפעילות.

הקיטון ברווח ברבעון השלישי לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע הן מכך שאשתקד חלה התפתחות חיובית של תביעות בתשלום בענף אובדן כושר עבודה והן מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות וגידול בביטולים, אשר גרמו לקצב הפחתה יותר מהיר של הוצאות רכישה נדחות.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 406,284 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 328,657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 24%.

עיקר הגידול בפרמיות נובע מפוליסות לכיסויי ביטוחי חיים ובריאות אשר חלקן הינו עסקאות קבוצתיות חדשות.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 98,488 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 69,625 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר מהווים כ- 5.9% במונחים שנתיים, מיתרת העתודה הממוצעת לתקופה, לעומת 4.7% בתקופה מקבילה אשתקד. עיקר הגידול בפדיונות נובע מפדיון מספר פוליסות של מבוטח בודד ברבעון הנוכחי.

**4.2.2 להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בחברה בפוליסות משתתפות ברווחים:**

ק"ן י' - תשואה נומינלית	1-9/2013	1-9/2012	7-9/2013	7-9/2012	1-12/2012
<b>תשואה ברוטו</b>	8.84%	6.39%	4.70%	5.01%	9.53%
דמי ניהול קבועים	0.45%	0.46%	0.15%	0.15%	0.61%
דמי ניהול משתנים	0.56%	0.00%	0.47%	0.00%	0.00%
<b>סה"כ דמי ניהול</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.61%</b>
<b>תשואה נטו למבוטח</b>	<b>7.75%</b>	<b>5.91%</b>	<b>4.05%</b>	<b>4.85%</b>	<b>8.87%</b>

  

ק"ן י' - תשואה ריאלית	1-9/2013	1-9/2012	7-9/2013	7-9/2012	1-12/2012
<b>תשואה ברוטו</b>	6.70%	4.19%	3.37%	4.12%	7.97%
דמי ניהול קבועים	0.45%	0.46%	0.15%	0.15%	0.61%
דמי ניהול משתנים	0.56%	0.00%	0.47%	0.00%	0.00%
<b>סה"כ דמי ניהול</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.46%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.61%</b>
<b>תשואה נטו למבוטח</b>	<b>5.22%</b>	<b>3.08%</b>	<b>2.33%</b>	<b>3.33%</b>	<b>6.16%</b>

4.3 ענף הפנסיה והגמל

לעניין שינוי מבני בדבר מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל ומיזוג קרנות הפנסיה חברות המנהלות של הפנסיה והגמל בקבוצה ראה סעיף 2.1.10 לעיל.

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

ניהול קרנות פנסיה							
1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
18,774	20.4%	4,408	5,309	12.2%	13,463	15,106	הכנסות מדמי ניהול רוחים מהשקעות נטו
1,153	32.9%	337	448	(0.2%)	999	997	והכנסות מימון עמלות, הוצאות שיווק
7,556	(16.3%)	2,305	1,929	(1.7%)	5,661	5,565	והוצאות רכישה אחרות
13,277	(0.6%)	3,443	3,423	2.7%	9,896	10,168	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות הפחתת רכוש
506	(2.4%)	123	120	(7.9%)	392	361	אחר
<b>(1,412)</b>	<b>--</b>	<b>(1,126)</b>	<b>285</b>	<b>--</b>	<b>(1,487)</b>	<b>9</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים</b>
<b>399</b>	<b>--</b>	<b>307</b>	<b>(34)</b>	<b>(65.7%)</b>	<b>198</b>	<b>68</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס</b>
<b>(1,013)</b>	<b>--</b>	<b>(819)</b>	<b>251</b>	<b>--</b>	<b>(1,289)</b>	<b>77</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מס</b>

ניהול קופות גמל							
1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
28,632	(14.0%)	7,077	6,088	(13.8%)	21,534	18,566	הכנסות מדמי ניהול הפסדים מהשקעות נטו
(1,541)	(96.4%)	(503)	(18)	12.3%	(1,333)	(1,497)	והכנסות מימון עמלות, הוצאות שיווק
8,811	12.7%	2,196	2,474	12.8%	6,541	7,377	והוצאות רכישה אחרות
20,091	(2.7%)	4,678	4,553	(18.2%)	14,921	12,207	הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון
5,524	0.0%	1,364	1,364	(1.6%)	4,160	4,092	הוצאות הפחתת רכוש אחר
<b>(7,335)</b>	<b>39.5%</b>	<b>(1,664)</b>	<b>(2,321)</b>	<b>21.9%</b>	<b>(5,421)</b>	<b>(6,607)</b>	<b>הפסד לפני מיסים</b>
<b>(2)</b>	<b>0.0%</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(100.0%)</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>(7,337)</b>	<b>39.4%</b>	<b>(1,666)</b>	<b>(2,323)</b>	<b>21.8%</b>	<b>(5,425)</b>	<b>(6,607)</b>	<b>סך כל ההפסד הכולל לפני מס</b>

ניהול קרנות פנסיה – המעבר מהפסד כולל בתקופה מקבילה וברבעון מקביל אשתקד לרווח כולל בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי, נובע ברובו מגידול בהכנסות מדמי ניהול בקרן הפנסיה פיסגה עקב גידול בנכסי הקרן ודמי הגמולים שנגבו בקרן ומאידך קיימת עלייה בעמלות והוצאות שיווק ורכישה לאור גידול בהיקף הפעילות.

דמי הגמולים שנגבו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 250,627 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 305,811 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הקיטון בדמי הגמולים נובע בעיקר מקרן הפנסיה מגן, עקב עזיבת גוף בטחוני.

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ל- 2,105,439 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 1,742,447 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2012. הגידול בהיקף הנכסים נובע בעיקרו מעלייה ברווחיות הקרן בתקופת הדוח.

**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 הרגולציה שהפחיתה את שיעור דמי הניהול החל מיום 1 בינואר, 2013.

דמי הגמולים שנגבו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 144,100 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 143,800 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2013 הסתכמו ל- 3,721,695 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 3,655,411 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

#### 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- 59,571 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 32,192 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בסך של 20,176 אלפי ש"ח לעומת רווח של 23,791 אלפי ש"ח רבעון מקביל אשתקד.

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 1,201,510 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,038,150 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 בענפי רכב רכוש וחובה, אחריות מעבידים ותאונות אישיות והן משיפור בהכנסות מהשקעות, כתוצאה משיפור בתשואות בשוק ההון.

יש לציין שהתוצאה 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.

הקיטון ברווח הכולל ברבעון השלישי ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מהשקעות נמוכות יותר ברבעון הנוכחי ומהרעה של התוצאות בענפי חבויות בעיקר עקב השפעת שיעור עליית המדד אשר היה יותר גבוה ברבעון הנוכחי

מרבועון מקביל אשתקד. מנגד חל שיפור בשיעור התביעות ביחס לפרמיה בעיקר בענפי תאונות אישיות ורכב רכוש.

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
1,263,922	17.1%	319,422	373,978	12.9%	942,704	1,064,406	פרמיות שהורווחו ברוטו
126,534	24.8%	38,480	48,008	10.1%	106,701	117,457	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
1,023,666	(33.8%)	279,948	185,420	(9.9%)	801,452	722,301	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
239,315	22.9%	59,862	73,596	12.1%	168,737	189,102	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
93,372	38.3%	20,703	28,629	14.2%	69,072	78,885	הוצאות הנהלה וכלליות, אחרות ומימון
<b>34,345</b>	<b>183.5%</b>	<b>6,171</b>	<b>17,494</b>	<b>148.7%</b>	<b>19,280</b>	<b>47,949</b>	<b>רווח לפני מס</b>
<b>36,144</b>	<b>(84.8%)</b>	<b>17,620</b>	<b>2,682</b>	<b>(10.0%)</b>	<b>12,912</b>	<b>11,622</b>	<b>רווח כולל אחר לפני מס</b>
<b>70,489</b>	<b>(15.2%)</b>	<b>23,791</b>	<b>20,176</b>	<b>85.0%</b>	<b>32,192</b>	<b>59,571</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לפני מס</b>

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	ענפי פעילות
326,337	26.1%	81,189	102,384	17.2%	244,468	286,417	רכב חובה
415,359	17.1%	105,689	123,778	14.8%	309,360	355,085	רכב רכוש
216,829	8.4%	54,956	59,545	7.5%	160,309	172,285	חבויות
305,397	13.8%	77,588	88,271	9.6%	228,567	250,619	אחר
<b>1,263,922</b>	<b>17.1%</b>	<b>319,422</b>	<b>373,978</b>	<b>12.9%</b>	<b>942,704</b>	<b>1,064,406</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>

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

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	ענפי פעילות
33,202	150.3%	5,627	14,086	61.9%	21,512	34,837	רכב חובה
(9,672)	152.5%	1,996	5,039	--	(4,718)	8,192	רכב רכוש
30,148	--	220	(2,080)	3.2%	13,814	14,254	חבויות
(19,333)	--	(1,672)	449	(17.6%)	(11,328)	(9,334)	אחר
<b>34,345</b>	<b>183.5%</b>	<b>6,171</b>	<b>17,494</b>	<b>148.7%</b>	<b>19,280</b>	<b>47,949</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>

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

ענפי פעילות	1-9/2013	1-9/2012	שיעור שינוי	7-9/2013	7-9/2012	שיעור שינוי	1-12/2012
רכב חובה	40,747	28,181	44.6%	15,432	14,741	4.7%	52,041
רכב רכוש	9,277	(3,593)	--	5,301	3,529	50.2%	(6,739)
חבויות	18,463	18,529	(0.4%)	(1,104)	6,647	--	43,545
אחר	(8,916)	(10,925)	(18.4%)	547	(1,126)	--	(18,358)
<b>סה"כ ביטוח כללי</b>	<b>59,571</b>	<b>32,192</b>	<b>85.0%</b>	<b>20,176</b>	<b>23,791</b>	<b>(15.2%)</b>	<b>70,489</b>

**4.4.1 ענף פעילות רכב חובה:**

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 355 מליון ש"ח לעומת 279 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 27%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 286 מליון ש"ח לעומת 244 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 13%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמות פוליסות חובה שביצעה החברה בין היתר מהצטרפות ציים וקולקטיבים חדשים. הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 40,747 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 28,181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 15,432 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 14,741 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח החיתומי הנובע מהתפתחות חיובית של התביעות התלויות בגין שנים קודמות. ברבעון הנוכחי לא חל שינוי מהותי ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

**4.4.2 ענף פעילות רכב רכוש:**

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 403 מליון ש"ח לעומת 333 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 21%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 355 מליון ש"ח לעומת 309 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 14%. הגידול נובע הן מעלייה בפרמיה הממוצעת והן מעלייה בכמות הפוליסות. הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 9,277 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 3,593 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 5,301 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 3,529 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

המעבר מהפסד כולל בתקופה מקבילה אשתקד לרווח כולל בתקופת הדוח והשיפור ברווח ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקרו משיפור בשיעור התביעות ביחס לפרמיות וזאת למרות נזקי השיטפונות שהיו בתחילת השנה. 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.

#### **4.4.3 ענף פעילות חבויות:**

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 192 מליון ש"ח לעומת 179 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 7%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 172 מליון ש"ח לעומת 160 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 7.5%.

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 18,463 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 18,529 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 1,104 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל של 6,647 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. המעבר מרווח ברבעון המקביל אשתקד להפסד ברבעון הנוכחי נובע בעיקר משיעור עליית המדד שהיה גבוה ברבעון הנוכחי מהרבעון הקודם. כמו כן, שיעור התשואה שהושגה על ההשקעות היתה נמוכה ברבעון הנוכחי מרבעון מקביל אשתקד.

#### **4.4.4 ענף פעילות ביטוח כללי "אחר":**

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 252 מליון ש"ח לעומת 248 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 2%. הפרמיות שהורווחו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 251 מליון ש"ח לעומת 229 מליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ- 10%. ההפסד הכולל בתקופת הדוח הסתכם ב- 8,916 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 10,925 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם ב- 547 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של 1,126 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הקיטון בהפסד הכולל בתקופת הדוח לעומת תקופה מקביל אשתקד, נובע הן משיפור בהכנסות מהשקעות, והן משיפור ברווח החיתומי של ענף תאונות אישיות. יש לציין, שבתחילת השנה ארעו נזקי שיטפונות, אשר

פגעו בעיקר ברווחיות של ענפי אובדן רכוש ודירות. בנטרול האמור, יש שיפור ברווח החיתומי גם של ענפים אלה.

המעבר מהפסד ברבעון מקביל אשתקד לרווח ברבעון הנוכחי, נובע בעיקר משיפור חיתומי בענף תאונות אישיות.

**4.4.5 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס למגזרי פעילות**

1-12/2012	שיעור שינוי	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
27,793	56.3%	8,508	13,301	22.1%	22,767	27,793	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
34,146	20.9%	8,284	10,013	23.0%	24,757	30,450	הכנסות מדמי ניהול
30,602	19.4%	7,379	8,807	20.4%	21,861	26,322	הכנסות מעמלות
46,667	(95.6%)	27,485	1,208	(87.4%)	42,210	5,338	הכנסות אחרות
<b>139,208</b>	<b>(35.5%)</b>	<b>51,656</b>	<b>33,329</b>	<b>(19.4%)</b>	<b>111,595</b>	<b>89,903</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
(10,686)	105.2%	(1,144)	(2,348)	28.4%	(7,068)	(9,078)	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(69,976)	73.7%	(13,823)	(24,016)	20.8%	(49,814)	(60,188)	הוצאות הנהלה וכלליות
(48,391)	(79.9%)	(11,050)	(2,218)	(63.3%)	(33,845)	(12,423)	הוצאות אחרות, נטו
(37,057)	15.6%	(11,408)	(13,193)	(3.9%)	(32,784)	(31,496)	הוצאות מימון
<b>(166,110)</b>	<b>11.6%</b>	<b>(37,425)</b>	<b>(41,775)</b>	<b>(8.4%)</b>	<b>(123,511)</b>	<b>(113,185)</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
161	--	224	(1,152)	--	357	(2,686)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>(26,741)</b>	<b>--</b>	<b>14,455</b>	<b>(9,598)</b>	<b>124.7%</b>	<b>(11,559)</b>	<b>(25,968)</b>	<b>הפסד לפני מיסים על ההכנסה</b>
<b>51,666</b>	<b>--</b>	<b>1,998</b>	<b>(2,287)</b>	<b>(83.6%)</b>	<b>15,548</b>	<b>2,543</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מס</b>
<b>24,925</b>	<b>--</b>	<b>16,453</b>	<b>(11,885)</b>	<b>--</b>	<b>3,989</b>	<b>(23,425)</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) כולל לפני מס</b>

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 23,425 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 3,989 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח כולל בתקופה המקבילה להפסד כולל 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) ובנוסף, אשתקד נרשמה הכנסה ברבעון המקביל בסך של 22.5 מליון ש"ח בגין הכנסות מבעל שליטה בעקבות פסק דין תביעה נגזרת.

מאידך, חל שיפור ברווחים מהשקעות עקב שיפור בתשואות שוק ההון של ההשקעות שאינן עומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות. בנוסף, חל קיטון בהפסד



בסך של כ-9.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בגין חברת הליסינג כתוצאה מהפסד ממכירת כלי רכב אשתקד. המעבר מרווח כולל ברבעון המקביל להפסד כולל ברבעון הנוכחי נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות מהשקעות כאמור לעיל וגידול בהוצאות מימון עקב שיעור עליית מדד גבוה יותר ברבעון הנוכחי מרבעון מקביל אשתקד ומהכנסות מבעל שליטה בעקבות פסק דין תביעה נגזרת כאמור לעיל.

## 5. תזרים מזומנים

יתרת המזומנים בדו"ח המאוחד של החברה עמדו ליום 30 בספטמבר 2013 על כ- 818 מיליון ש"ח.

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

1-12/2012	7-9/2012	7-9/2013	שיעור שינוי	1-9/2012	1-9/2013	
125,082	29,630	430,762	57.3%	278,047	437,314	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
(55,865)	(21,964)	6,796	--	(61,522)	2,848	תזרים מזומנים שנבע (ששימש) לפעילות השקעה
1,495	(4,450)	(61,965)	--	4,074	(68,904)	תזרים מזומנים שנבע (ששימש) לפעילות מימון
70,712	3,216	375,593	68.3%	220,599	371,258	עלייה במזומנים

#### תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם ב- 437,314 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 278,047 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### תזרים מזומנים מפעילות השקעה:

תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם ב- 2,848 אלפי ש"ח בהשוואה - לתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 61,522 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- 68,904 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך 4,074 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 159,993 אלפי ש"ח ומקבלת הלוואה לזמן קצר בסך 27,000 מיליון 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 26 בנובמבר 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 25 בספטמבר 2013, קיבלה החברה הלוואה מבנק מזרחי בסך 27,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2%. ההלוואה עומדת לפירעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 1 בינואר 2014.
- החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידי הבנקאיים בדוחות הסולו שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן. ראה גם סעיף 12.7 להלן.
- 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 התחייבות 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 בהתחייבות 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 7'ב(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 6,000 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 7'ב(5) לדוחות הכספיים.
- 6.10 ביום 30 ביוני 2013 גייסה איילון ביטוח מ"אינפיניטי 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. לפירוט נוסף לגבי הנפקת כתב התחייבות זה ראה באור 7'ב(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 הנזכרות לעיל, להלך - "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 לתאגידים ו/או לעובדיהם ו/או לעצמאיים; (ד) הענקת שירותים בנקאיים, פיננסיים ו/או כלכליים, לרבות ניהול וריכוז הנפקות והצעות רכש, ניהול תיקים, שיווק השקעות, ייעוץ כלכלי ועסקי, קרנות גידור, פקטורינג ומימון;

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 כלל 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 להלך); 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 החברה הבת, איילון ביטוח, 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"ח 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, זאת בהשתתפות 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 הועדה שאלות הנוגעות לאופן הצגת הדוחות הכספיים. בתום הדיון, לאחר שמובהר לשביעות רצון חברי הועדה כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעולותיה, ממליצה הועדה 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 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים התקיימה ביום 24.11.2013 בהשתתפות חברי הועדה מר מיכאל קניג- יו"ר, גברת אירית שטרן, רו"ח, ומר מירון איזקסון, עו"ד, וכן רו"ח משה שחף ורו"ח גיורא רם ממשד 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, רו"ח חגית לוי-דהן – חשבת איילון ביטוח ומר גבי לובטון (לנושא האפקטיביות על הבקרה הפנימית).

במהלך ישיבת הועדה הציג מנהל הכספים מצגת בה הוצגו עיקרי הדוחות וכל סוגיה מהותית הנחוצה לחברי הועדה 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 הועדה 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 ביום 26.11.2013 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 הכספית והעסקי של החברה, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים וסוגיות מהותיות בדוח הכספי. בישיבת הדירקטוריון נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: מר יעקב דרזי, ר"ח (יו"ר), מר לוי יצחק רחמני (נשיא ומנכ"ל), גב' נחמה רחמני-סברון, גב' אירית שטרן, ר"ח, מר מירון איזקסון, עו"ד (דח"צ) ומר מיכאל 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 ומיידיים) (תיקון מס' 3), התש"ע 2009, העוסקות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, אשר מטרתן לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים.

ב-7 ביולי 2011, פורסם ברשומות תקנות ניירות ערך תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (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 בדיון 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 איילון ביטוח בשנה זו ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש ובהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים.

במסגרת זאת, אימצה איילון ביטוח את מודל הבקרה הפנימית של (COSO)

המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת הערכת 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 השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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 דיווח כספי.

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דוח לעמית או למבוטח ייושם וידווח בהתאם למועד אשר ייקבע על ידי הפיקוח.

## 11. היערכות ליישום Solvency II

איילון ביטוח עוקבת באופן שוטף אחר 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 שמשקלים ליישום מוקדם הם: שילוב חלק מדרישות ההון הכמותיות, גיבוש עקרונות לביצוע הערכה עצמית של הערכת סיכון וצרכי סולוונטיות, וקיום תהליכי ניהול סיכונים אפקטיביים.

לאחרונה חלה התקדמות באירופה. חלק מהסוגיות הפתוחות נפתרו וכן תאריך היישום ההדרגתי נקבע ל 1/1/2016.

במקביל פרסם משרד האוצר הנחיות לביצוע סקר הערכה כמותי ( Quantitative Impact Study - QIS) בגין נתוני דצמבר 2012. מועד ההגשה נקבע לחודש פברואר 2014.

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

### 12. אירועים לאחר תאריך המאזן

12.1 ביום 30 באוקטובר 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 באוקטובר 2013.

ניירות הערך של החברה צפויים להיכנס לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות הכלולים ברשימה ביום 15 בדצמבר 2013.

12.2 לאחר אישור ועדת תגמול ביום 31 ליולי 2013 ואישור הדירקטוריון ביום 22 לאוגוסט 2013, אישרה ביום 16 באוקטובר 2013 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי ההתקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול עם נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי יצחק רחמני (באמצעות חברה שבשליטתו), לתקופה שמאז תום חוזה ההעסקה הקודם שלו (נובמבר 2011) ועד תום שלוש שנים ממועד אישורם של התנאים על ידי האסיפה הכללית. החלוקה בין החברה לבין חברות הבנות או איזה מהן לעניין תשלום שירותי הניהול האמורים נקבעת בין החברות בהתאם למחירי ההעברה המקובלים בקבוצה מעת לעת.

12.3 ביום 31 באוקטובר, 2013 נחתם הסכם בין איילון קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "איילון קרנות נאמנות"), חברה נכדה, לבין אלפא פלטינום קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "אלפא"). בהתאם להסכם עברו לניהולה של איילון קרנות נאמנות ביום 3 בנובמבר, 2013 26 קרנות הנאמנות שנוהלו ע"י אלפא, ששווי הנכסים הכולל בקרנות אלה עמד על כ- 1,848,570 אלפי ש"ח ליום 30 באוקטובר, 2013 וזאת כנגד תמורה בסך של 1,250 אלפי ש"ח, מתוכם 750 אלפי ש"ח שולמו ביום המעבר ותשלום נוסף בסך 500 אלפי ש"ח ישולם בעוד שנה ממועד זה בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם.

- 12.4 ביום 1 באוקטובר 2013 החל לכהן מר גיורא פלונסקר כסמנכ"ל באיילון ביטוח, מנהל אגף ביטוח כללי במקום מר עודד צסרקס.
- 12.5 ביום 30 באוקטובר 2013 מונה מר שי גרוס לחבר נוסף בוועדת השקעות נוסטרו של איילון ביטוח.
- 12.6 ביום 20 בנובמבר 2013 האריכו האסיפות הכלליות של בעלי מניות איילון ביטוח והחברה הנכדה, איילון פנסיה וגמל בע"מ, את כהונתו של מר אברהם פינקלשטיין כדח"צ בשלוש שנים נוספות החל מיום 29.11.2013.
- 12.7 ביום 26 בנובמבר 2013, אישר דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ חלוקת דיבידנד במזומן לחברה בסך של 25,000 אלפי ש"ח. החלוקה כאמור כפופה לאישור המפקח על הביטוח.

### 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 ממש	סה"כ ברוטו ממש	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(1,381)	(2,243)	-	-	(98)	(712)	(1,432)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
27,681	44,312	44,312	-	-	-	-	עליית ערך
26,300	42,069	44,312	-	(98)	(712)	(1,432)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

מכשירי חוב (באלפי ₪):							
סה"כ נטו ממש	סה"כ ברוטו ממש	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(828)	(1,325)	-	(350)	(38)	(19)	(919)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
20,381	32,561	32,561	-	-	-	-	עליית ערך
19,554	31,236	32,561	(350)	(38)	(19)	(919)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

סה"כ מכשירים הוניים ומכשירי חוב (באלפי ₪):							
סה"כ נטו ממש	סה"כ ברוטו ממש	רווחים שטרם מומשו	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
(2,209)	(3,568)	-	(350)	(136)	(731)	(2,351)	עד 20%
-	-	-	-	-	-	-	40%-20%
-	-	-	-	-	-	-	מעל 40%
48,062	76,873	76,874	-	-	-	-	עליית ערך
45,854	73,305	76,873	(350)	(136)	(731)	(2,351)	י.ס. קרן הון המיוחסת לבעלי המניות של החברה

## איילון 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

26 בנובמבר, 2013  
כג' בכסלו, תשע"ד

**איילון אחזקות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2013**

**בלתי מבוקרים**

איילון אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 ומידיים), 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 ומידיים), 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 בספטמבר		
31 בדצמבר	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
188,523	(* 188,250	180,220	נכסים לא מוחשיים
29,501	30,170	25,452	נכסי מסים נדחים
171,729	181,827	208,563	הוצאות רכישה נדחות
173,256	(* 147,315	170,089	רכוש קבוע, נטו
32,867	(* 32,808	25,550	השקעות בחברות כלולות
27,097	(* 36,250	423	עסקאות החכרה תפעולית של רכבים (ראה באור 7(ג) להלן)
21,808	-	59,745	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה (ראה באור 7(ה) להלן)
494,432	480,817	510,823	נדל"ן להשקעה (ראה באור 7(ה) להלן)
1,018,594	1,032,389	839,201	נכסי ביטוח משנה
33,974	(* 34,365	27,805	נכסי מסים שוטפים
54,041	(* 70,618	101,816	חייבים ויתרות חובה
263,822	293,385	310,935	פרמיות לגבייה
1,865,301	1,778,848	2,018,274	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
1,654,425	1,561,491	1,582,522	נכסי חוב סחירים
649,072	(* 705,736	604,660	נכסי חוב שאינם סחירים
56,305	23,265	62,756	מניות
426,277	317,391	435,230	אחרות
<b>2,786,079</b>	<b>2,607,883</b>	<b>2,685,168</b>	<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
89,285	116,418	136,588	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
357,948	(* 480,702	681,903	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>7,608,257</b>	<b>7,512,045</b>	<b>7,982,555</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>2,002,234</b>	<b>1,939,964</b>	<b>2,262,007</b>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* הוצג מחדש - ראה באור 2'ג).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## הון והתחייבויות

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

125,633	125,633	125,633
66,384	22,604	74,166
287,010	294,166	314,937
479,027	442,403	514,736
(781)	1,530	(718)
478,246	443,933	514,018

## 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

3,821,086	3,884,797	4,025,477
1,999,636	1,909,358	2,258,303
44,614	(* 34,179)	55,487
47,811	(* 46,860)	23,029
509,276	509,859	432,008
262,104	(* 238,014)	263,437
445,484	(* 445,045)	410,796
7,130,011	7,068,112	7,468,537
7,608,257	7,512,045	7,982,555

(\* הוצג מחדש - ראה באור ג'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 בנובמבר, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שרון רייך  
סגן מנהל כללי  
מנהל כספים

לוי רחמני  
נשיא ומנהל כללי

יעקב דרזי  
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(למעט נתוני רווח למניה)				
1,711,246	437,734	510,259	1,271,361	1,470,690
258,353	69,026	69,158	189,319	210,083
1,452,893	368,708	441,101	1,082,042	1,260,607
323,737	(* 138,835)	162,578	(* 248,288)	323,619
85,917	20,896	29,591	62,834	76,688
29,475	7,427	9,638	22,749	26,443
43,727	(* 26,423)	1,194	(* 39,055)	5,165
1,935,749	562,289	644,102	1,454,968	1,692,522
1,567,102	462,637	400,976	1,190,989	1,222,519
(228,712)	(69,303)	51,446	(176,003)	(41,663)
1,338,390	393,334	452,422	1,014,986	1,180,856
296,362	(* 72,907)	89,282	(* 210,911)	233,327
(* 188,915)	(* 41,829)	65,002	(* 139,107)	172,656
54,421	(* 12,537)	3,702	(* 38,397)	16,876
50,403	(* 13,699)	17,038	(* 40,585)	40,962
1,928,491	534,306	627,446	1,443,986	1,644,677
161	(* 224)	(1,152)	(* 357)	(2,686)
7,419	28,207	15,504	11,339	45,159
(* 3,628)	(* 1,065)	6,108	(* 530)	17,707
3,791	27,142	9,396	10,809	27,452
39,353	852	8,282	11,280	24,787
(7,372)	18,288	(7,560)	(4,004)	(12,977)
13,821	2,968	354	8,156	3,200
(292)	(292)	-	(292)	-
(16,338)	(7,884)	(1,505)	(5,546)	(6,690)
29,172	13,932	(429)	9,594	8,320
47,220	-	-	15,776	-
(* 1,055)	-	-	-	-
(* 6,175)	(17)	-	(2,939)	-
39,990	(17)	-	12,837	-
69,162	13,915	(429)	22,431	8,320
72,953	41,057	8,967	33,240	35,772
4,911	27,362	9,324	11,611	27,388
(1,120)	(220)	72	(802)	64
3,791	27,142	9,396	10,809	27,452
74,033	41,255	8,904	34,028	35,709
(1,080)	(198)	63	(788)	63
72,953	41,057	8,967	33,240	35,772
0.35	1.93	0.66	0.82	1.93

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 לפני מס  
 מסים על הכנסה  
 רווח 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 יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:  
 הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע  
 הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת  
 השפעת המס  
 סה"כ רכיבים של רווח נקי שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או  
 הפסד  
 סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו  
**סה"כ הרווח הכולל לתקופה**  
 רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:  
 בעלי המניות של החברה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה  
**רווח לתקופה**  
 רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:  
 בעלי המניות של החברה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה  
**רווח כולל לתקופה**  
**רווח (הפסד) בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה**  
**(בש"ח)**

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

## איילון אחזקות בע"מ

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל 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
478,246	(781)	479,027	287,010	800	(12,318)	40,369	37,533	125,633
27,452	64	27,388	27,388	-	-	-	-	-
-	-	-	539	-	-	(539)	-	-
8,320	(1)	8,321	-	-	-	-	8,321	-
35,772	63	35,709	27,927	-	-	(539)	8,321	-
514,018	(718)	514,736	314,937	800	(12,318)	39,830	45,854	125,633

**יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)**

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

**יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013**

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל 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
410,693	2,318	408,375	282,477	1,092	(8,937)	-	8,110	125,633
10,809	(802)	11,611	11,611	-	-	-	-	-
-	-	-	78	-	-	(78)	-	-
22,431	14	22,417	-	(292)	-	12,839	9,870	-
33,240	(788)	34,028	11,689	(292)	-	12,761	9,870	-
443,933	1,530	442,403	294,166	800	(8,937)	12,761	17,980	125,633

**יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)**

רווח (הפסד) 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 בספטמבר, 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	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								
505,051	(777)	505,828	305,300	800	(12,318)	40,143	46,270	125,633
9,396	72	9,324	9,324	-	-	-	-	-
-	-	-	313	-	-	(313)	-	-
(429)	(13)	(416)	-	-	-	-	(416)	-
8,967	59	8,908	9,637	-	-	(313)	(416)	-
<u>514,018</u>	<u>(718)</u>	<u>514,736</u>	<u>314,937</u>	<u>800</u>	<u>(12,318)</u>	<u>39,830</u>	<u>45,854</u>	<u>125,633</u>

**יתרה ליום 1 ביולי, 2013**  
רווח לתקופה  
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור  
רכוש קבוע, בגובה הפחת  
הפסד כולל אחר נטו ממס  
סה"כ רווח (הפסד) כולל  
**יתרה ליום 30 בספטמבר, 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								
402,876	1,728	401,148	266,766	1,092	(8,937)	12,816	3,778	125,633
27,142	(220)	27,362	27,362	-	-	-	-	-
-	-	-	38	-	-	(38)	-	-
13,915	22	13,893	-	(292)	-	(17)	14,202	-
41,057	(198)	41,255	27,400	(292)	-	(55)	14,202	-
<u>443,933</u>	<u>1,530</u>	<u>442,403</u>	<u>294,166</u>	<u>800</u>	<u>(8,937)</u>	<u>12,761</u>	<u>17,980</u>	<u>125,633</u>

**יתרה ליום 1 ביולי, 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  
**יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	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
3,791	(1,120)	4,911	(* 4,911)	-	-	-	-	-
-	-	-	424	-	-	(424)	-	-
69,162	40	69,122	(* (802)	(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 בספטמבר 2012		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013		נספח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
125,082	29,630	430,762	278,047	437,314	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(2,625)	-	-	(* (2,625)	-		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(7,733)	(* (1,273)	(1,023)	(* (5,072)	(4,917)		הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(5,616)	(6,139)	(155)	(20,441)	(283)		השקעה ברכוש קבוע
(38,734)	(10,134)	(2,987)	(29,451)	(14,186)		השקעה בעסקי החכרת רכבים, נטו
(32,200)	(14,215)	(7,378)	(31,326)	(29,822)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
12,508	2,891	17,698	10,844	25,630		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
18,535	6,906	641	16,550	26,426		תמורה מהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(55,865)	(21,964)	6,796	(61,522)	2,848		תמורה ממימוש רכוש קבוע ורכבים בעסקאות החכרה
						<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
(5,400)	-	-	-	-		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
108,000	20,000	-	78,000	96,790		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
-	-	27,000	-	27,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים לבנקים
(103,517)	(24,079)	(86,177)	(76,338)	(188,907)		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
2,412	(371)	(2,788)	2,412	(3,787)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אחרים, נטו
1,495	(4,450)	(61,965)	4,074	(68,904)		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
70,712	(* 3,216)	375,593	(* 220,599)	371,258		<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
376,521	(* 593,904)	442,898	(* 376,521)	447,233	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
447,233	597,120	818,491	597,120	818,491	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\* הוצג מחדש - ראה באור 2ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
(** 3,791)	27,142	9,396	10,809	27,452	נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					<b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>
(161)	(* 224)	1,151	(* 357)	2,686	חלק החברה בתוצאות חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(164,274)	(87,769)	(94,726)	(111,597)	(168,788)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(60,219)	(24,843)	(28,945)	(59,951)	(60,604)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(47,564)	(* 12,597)	(24,607)	(* 41,310)	(35,162)	נכסי חוב סחירים
2,879	789	(580)	2,534	(4,770)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,036)	(1,093)	(12,028)	(2,400)	(17,941)	מניות
23,506	13,995	38,851	23,715	52,079	השקעות אחרות ומזומנים
					הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
5,320	(* 3,550)	(508)	(* 6,376)	(814)	הפסד ממימוש רכוש קבוע ורכבים בעסקאות החכרה
224	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(5,534)	352	(19)	1,644	274	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה פחת והפחתות:
25,975	(* 8,888)	2,621	(* 30,046)	8,334	רכוש קבוע
28,796	(* 7,151)	7,523	(* 19,786)	22,486	נכסים בלתי מוחשיים
259,562	107,526	111,882	171,362	238,826	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
196,098	62,385	(51,475)	259,840	200,174	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
79,785	3,640	111,207	65,990	179,393	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,480)	682	1,005	(17,578)	(36,834)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(** 3,628)	(* 1,065)	6,108	(* 530)	17,707	הוצאות מיסים על הכנסה
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(115,375)	(5,387)	(9,693)	(64,968)	(37,559)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(22,032)	-	-	-	(37,937)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(1,944)	(365)	19	(1,645)	(16,713)	רכישת נדל"ן להשקעה
(78,176)	(* 18,663)	376,554	(* 92,179)	160,755	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(112,842)	(37,606)	(17,324)	(112,259)	(77,268)	רכישת נדל"ן להשקעה
(33,537)	(6,896)	(10,634)	(63,100)	(47,113)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(** 6,468)	(* 471)	(4,766)	(* 23,278)	(47,780)	פקדונות מבטחי משנה
(6,576)	(* 20,640)	(17,225)	(* 30,508)	(478)	פרמיות לגבייה
(** 12,408)	(* 14,496)	1,449	(* 14,108)	422	חייבים ויתרות חובה
(51,853)	(20,082)	385,840	130,943	293,375	זכאים ויתרות זכות
(27,336)	(* 10,325)	(7,409)	(* 23,563)	(19,749)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
164,951	(* 34,868)	37,517	(* 127,338)	114,902	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(18,991)	(* 5,640)	(5,063)	(* 14,804)	(14,196)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
31,506	-	-	31,307	13,400	ריבית ששולמה
23,014	3,667	10,481	16,017	22,130	ריבית שהתקבלה
173,144	22,570	35,526	136,295	116,487	מיסים ששולמו
125,082	29,630	430,762	278,047	437,314	מיסים שהתקבלו
					דיבידנד שהתקבל
					<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על ההכנסה</b>

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



לשנה שהסתיימה ביום 31	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
	87,740	113,651	87,740	89,285
	288,781	329,247	288,781	357,948
	<u>376,521</u>	<u>442,898</u>	<u>376,521</u>	<u>447,233</u>
	89,285	136,588	116,418	136,588
	357,948	681,903	(* 480,702)	681,903
	<u>447,233</u>	<u>818,491</u>	<u>597,120</u>	<u>818,491</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 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה 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 התקנים 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 התקנים, תיקנה החברה למפרע את המדיניות החשבונאית שנקטה 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-36 IAS ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל-36 IAS 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.

החברה 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 הורווחה.

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

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 בספטמבר, 2012

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11 אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
188,250	(10,891)	199,141
147,315	(832)	148,147
32,808	32,808	-
36,250	(37,698)	73,948
34,365	(3)	34,368
70,618	(2,941)	73,559
705,735	(16,313)	722,048
480,702	(2,894)	483,596
<u>1,696,043</u>	<u>(38,764)</u>	<u>1,734,807</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
34,179	(1,809)	35,988
46,860	(24)	46,884
238,014	(22,251)	260,265
445,045	(14,679)	459,724
<u>764,098</u>	<u>(38,763)</u>	<u>802,861</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)

**לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012**

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
248,288	(28)	248,316
39,055	(9,602)	48,657
<b>287,343</b>	<b>(9,630)</b>	<b>296,973</b>
210,911	(797)	211,708
139,107	(3,500)	142,607
38,397	(2,548)	40,945
40,585	(2,644)	43,229
<b>429,000</b>	<b>(9,489)</b>	<b>438,489</b>
357	357	-
<b>530</b>	<b>216</b>	<b>314</b>

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

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2012**

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השפעת שינוי IFRS 11	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
138,835	(6)	138,841
26,423	(2,978)	29,401
<b>165,258</b>	<b>(2,984)</b>	<b>168,242</b>
72,907	(355)	73,262
41,829	(1,384)	43,213
12,537	(81)	12,618
13,699	(1,012)	14,711
<b>140,972</b>	<b>(2,832)</b>	<b>143,804</b>
224	224	-
<b>1,065</b>	<b>72</b>	<b>993</b>

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	
%	%	%	
(5.3)	2.0	1.8	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2013
2.4	2.1	2.1	30 בספטמבר, 2012
(2.2)	1.3	0.5	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2013
(0.3)	0.9	1.1	30 בספטמבר, 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 כיסויים 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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום  
30 בספטמבר, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,470,690	-	-	-	1,064,406	406,284	פרמיות שהורווחו ברוטו
210,083	-	-	-	137,766	72,317	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,260,607	-	-	-	926,640	333,967	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
323,619	(7,174)	22,897	4,896	117,457	185,543	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
76,688	(5,964)	-	30,450	-	52,202	הכנסות מדמי ניהול
26,443	(18,938)	-	26,322	12,761	6,298	הכנסות מעמלות
5,165	(173)	-	5,338	-	-	הכנסות אחרות
1,692,522	(32,249)	22,897	67,006	1,056,858	578,010	<b>סה"כ הכנסות</b>
1,222,519	-	-	-	722,301	500,218	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(41,663)	-	-	-	18,621	(60,284)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,180,856	-	-	-	740,922	439,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
233,327	(18,938)	27	9,051	189,102	54,085	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
172,656	(7,429)	16,900	43,288	66,025	53,872	הוצאות הנהלה וכלליות
16,876	-	-	12,423	-	4,453	הוצאות אחרות, נטו
40,962	(5,882)	24,320	7,176	12,860	2,488	הוצאות מימון
1,644,677	(32,249)	41,247	71,938	1,008,909	554,832	<b>סה"כ הוצאות</b>
(2,686)	-	-	(2,686)	-	-	חלק בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
45,159	-	(18,350)	(7,618)	47,949	23,178	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
15,010	-	2,546	(3)	11,622	845	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
60,169	-	(15,804)	(7,621)	59,571	24,023	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
ליום 30 בספטמבר, 2013						
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
אלפי ש"ח						
4,025,477	-	-	-	3,592,878	432,599	<b>התחייבויות:</b>
2,258,303	-	-	-	-	2,258,303	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)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות		ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		אחר	אחר			
<b>בלתי מבוקר</b>						
<b>אלפי ש"ח</b>						
1,271,361	-	-	-	942,704	328,657	פרמיות שהורווחו ברוטו
189,319	-	-	-	132,395	56,924	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,082,042	-	-	-	810,309	271,733	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(* 248,288)	(11,649)	10,716	12,051	106,701	130,469	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
62,834	(6,976)	-	24,757	-	45,053	הכנסות מדמי ניהול
22,749	(15,164)	-	21,861	10,918	5,134	הכנסות מעמלות
(* 39,055)	(3,155)	22,500	19,710	-	-	הכנסות אחרות
1,454,968	(36,944)	33,216	78,379	927,928	452,389	<b>סה"כ הכנסות</b>
1,190,989	-	-	-	801,452	389,537	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(176,003)	-	-	-	(130,613)	(45,390)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,014,986	-	-	-	670,839	344,147	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
(* 210,911)	(15,164)	11	7,057	168,737	50,270	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 139,107)	(11,290)	6,140	43,674	52,501	48,082	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 38,397)	-	-	33,845	-	4,552	הוצאות אחרות, נטו
(* 40,585)	(10,490)	21,425	11,359	16,571	1,720	הוצאות מימון
1,443,986	(36,944)	27,576	95,935	908,648	448,771	<b>סה"כ הוצאות</b>
(* 357)	-	-	357	-	-	חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
11,339	-	5,640	(17,199)	19,280	3,618	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
30,916	-	15,563	(15)	12,912	2,456	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
42,255	-	21,203	(17,214)	32,192	6,074	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה</b>

ליום 30 בספטמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות		ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
		אחר	אחר			
<b>אלפי ש"ח</b>						
3,884,797	-	-	-	3,485,537	399,260	<b>התחייבויות:</b>
1,909,358	-	-	-	-	1,909,358	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי 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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום  
30 בספטמבר, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
<b>בלתי מבוקר</b>						
<b>אלפי ש"ח</b>						
510,259	-	-	-	373,978	136,281	פרמיות שהורווחו ברוטו
69,158	-	-	-	46,037	23,121	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
441,101	-	-	-	327,941	113,160	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
162,578	(1,810)	11,364	1,937	48,008	103,079	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29,591	(1,672)	-	10,013	-	21,250	הכנסות מדמי ניהול
9,638	(6,224)	-	8,807	4,698	2,357	הכנסות מעמלות
1,194	(14)	-	1,208	-	-	הכנסות אחרות
644,102	(9,720)	11,364	21,965	380,647	239,846	<b>סה"כ הכנסות</b>
400,976	-	-	-	185,420	215,556	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
51,446	-	-	-	75,508	(24,062)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
452,422	-	-	-	260,928	191,494	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
89,282	(6,224)	1	2,347	73,596	19,562	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
65,002	(2,106)	9,263	14,753	24,609	18,483	הוצאות הנהלה וכלליות
3,702	-	-	2,218	-	1,484	הוצאות אחרות, נטו
17,038	(1,390)	10,381	2,812	4,020	1,215	הוצאות מימון
627,446	(9,720)	19,645	22,130	363,153	232,238	<b>סה"כ הוצאות</b>
(1,152)	-	-	(1,152)	-	-	חלק בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
15,504	-	(8,281)	(1,317)	17,494	7,608	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,076	-	(2,262)	(25)	2,682	681	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
16,580	-	(10,543)	(1,342)	20,176	8,289	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>

ליום 30 בספטמבר, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
<b>אלפי ש"ח</b>						
4,025,477	-	-	-	3,592,878	432,599	<b>התחייבויות:</b>
2,258,303	-	-	-	-	2,258,303	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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012						
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
437,734	-	-	-	319,422	118,312	פרמיות שהורווחו ברוטו
69,026	-	-	-	42,395	26,631	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
368,708	-	-	-	277,027	91,681	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
138,835	-	-	-	89,632	49,203	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(*) 20,896	(3,873)	4,880	3,628	38,480	95,720	הכנסות מדמי ניהול
(*) 7,427	(2,301)	-	8,284	-	14,913	הכנסות מעמלות
26,423	(5,016)	-	7,379	3,063	2,001	הכנסות אחרות
562,289	(1,062)	22,500	4,985	-	-	<b>סה"כ הכנסות</b>
462,637	(12,252)	27,380	24,276	318,570	204,315	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(69,303)	-	-	-	(48,114)	(21,189)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
393,334	-	-	-	231,834	161,500	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
(*) 72,907	(5,016)	-	1,144	59,862	16,917	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(*) 41,829	(3,773)	(1,057)	14,880	15,606	16,173	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) 12,537	-	-	11,050	-	1,487	הוצאות אחרות, נטו
(*) 13,699	(3,463)	7,772	3,636	5,097	657	הוצאות מימון
534,306	(12,252)	6,715	30,710	312,399	196,734	<b>סה"כ הוצאות</b>
(*) 224	-	-	224	-	-	חלק ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
28,207	-	20,665	(6,210)	6,171	7,581	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
21,816	-	2,013	(15)	17,620	2,198	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על הכנסה
50,023	-	22,678	(6,225)	23,791	9,779	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>

ליום 30 בספטמבר, 2012						
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	
		למגזרי פעילות	אחר			
אלפי ש"ח						
3,884,797	-	-	-	3,485,537	399,260	<b>התחייבויות:</b>
1,909,358	-	-	-	-	1,909,358	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מבוקר אלפי ש"ח					
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 ותשלומים 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 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	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח					
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)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
354,605	402,815	252,429	191,661	1,201,510
6,894	876	109,238	19,411	136,419
347,711	401,939	143,191	172,250	1,065,091
68,188	47,762	3,974	18,527	138,451
279,523	354,177	139,217	153,723	926,640
59,730	10,961	4,223	42,543	117,457
-	7	10,959	1,795	12,761
339,253	365,145	154,399	198,061	1,056,858
132,381 (***)	266,846	177,741	145,333	722,301
116,766 (***)	60	(88,680)	(9,525)	18,621
249,147	266,906	89,061	135,808	740,922
23,413	67,912	60,328	37,449	189,102
19,486	22,135	13,872	10,532	66,025
12,370	-	472	18	12,860
304,416	356,953	163,733	183,807	1,008,909
34,837	8,192	(9,334)	14,254	47,949
5,910	1,085	418	4,209	11,622
<b>40,747</b>	<b>9,277</b>	<b>(8,916)</b>	<b>18,463</b>	<b>59,571</b>
1,608,074	345,742	400,429	1,238,634	3,592,879

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 בספטמבר, 2013**

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

(\*\*\*) בעקבות התפתחות חיובית של התביעות בענף רכב חובה בשנים הסגורות, ולאור בחינה מחודשת של היתרות המיוחסות לשינוי תחיקה, הסכמי ביטוח לאומי ולשנים האבודות, החברה אמדה מחדש את התביעות התלויות לשנים כאמור. כתוצאה מכך הוקטנו ההתחייבויות הביטוחיות בסכומים מהותיים, כאשר עיקר ההשפעה מתייחסת לשנות החיתום, לגביהן לחברה קיים הסדר ביטוח משנה בשיעור של 100%.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
278,623	332,950	247,547	179,030	1,038,150
5,993	830	110,202	17,296	134,321
272,630	332,120	137,345	161,734	903,829
34,155	23,572	17,331	18,462	93,520
238,475	308,548	120,014	143,272	810,309
55,114	9,293	3,336	38,958	106,701
-	(5)	9,182	1,741	10,918
293,589	317,836	132,532	183,971	927,928
243,984	244,768	157,940	154,760	801,452
(21,269)	(47)	(82,460)	(26,837)	(130,613)
222,715	244,721	75,480	127,923	670,839
19,298	60,992	55,290	33,157	168,737
14,089	16,841	12,517	9,054	52,501
15,975	-	573	23	16,571
272,077	322,554	143,860	170,157	908,648
21,512	(4,718)	(11,328)	13,814	19,280
6,669	1,125	403	4,715	12,912
<b>28,181</b>	<b>(3,593)</b>	<b>(10,925)</b>	<b>18,529</b>	<b>32,192</b>
<u>1,647,593</u>	<u>299,914</u>	<u>353,515</u>	<u>1,184,515</u>	<u>3,485,537</u>

(\*) 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 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
79,340	118,307	85,692	49,434	332,773
2,345	222	38,808	5,933	47,308
76,995	118,085	46,884	43,501	285,465
(23,044)	(5,471)	(3,430)	(10,531)	(42,476)
100,039	123,556	50,314	54,032	327,941
24,272	4,566	1,751	17,419	48,008
-	7	4,159	532	4,698
124,311	128,129	56,224	71,983	380,647
(11,318) (***)	88,074	50,880	57,784	185,420
101,663 (***)	-	(23,437)	(2,718)	75,508
90,345	88,074	27,443	55,066	260,928
9,663	26,445	22,250	15,238	73,596
6,363	8,571	5,924	3,751	24,609
3,854	-	158	8	4,020
110,225	123,090	55,775	74,063	363,153
14,086	5,039	449	(2,080)	17,494
1,346	262	98	976	2,682
<b>15,432</b>	<b>5,301</b>	<b>547</b>	<b>(1,104)</b>	<b>20,176</b>
1,608,074	345,742	400,429	1,238,634	3,592,879

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 בספטמבר 2013**

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*\*) בעקבות התפתחות חיובית של התביעות בענף רכב חובה בשנים הסגורות, ולאור בחינה מחודשת של היתרות המיוחסות לשינוי תחיקה, הסכמי ביטוח לאומי ולשנים האבודות, החברה אמדה מחדש את התביעות התלויות לשנים כאמור. כתוצאה מכך הוקטנו ההתחייבויות הביטוחיות בסכומים מהותיים, כאשר עיקר ההשפעה מתייחסת לשנות החיתום, לגביהן לחברה קיים הסדר ביטוח משנה בשיעור של 100%.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
59,700	106,837	88,677	44,269	299,483	פרמיות ברוטו
2,017	259	42,861	4,833	49,970	פרמיות ביטוח משנה
57,683	106,578	45,816	39,436	249,513	<b>פרמיות בשייר</b>
(21,489)	1,159	3,114	(10,298)	(27,514)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר
79,172	105,419	42,702	49,734	277,027	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
19,677	3,390	1,248	14,165	38,480	רוויחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	2	2,430	631	3,063	הכנסות מעמלות
98,849	108,811	46,380	64,530	318,570	<b>סך כל ההכנסות</b>
87,637	80,086	53,836	58,389	279,948	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(10,097)	60	(28,513)	(9,564)	(48,114)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
77,540	80,146	25,323	48,825	231,834	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7,579	21,122	18,022	13,139	59,862	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,153	5,547	4,583	2,323	15,606	הוצאות הנהלה וכלליות
4,950	-	124	23	5,097	הוצאות מימון
93,222	106,815	48,052	64,310	312,399	<b>סך כל ההוצאות</b>
5,627	1,996	(1,672)	220	6,171	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
9,114	1,533	546	6,427	17,620	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>14,741</b>	<b>3,529</b>	<b>(1,126)</b>	<b>6,647</b>	<b>23,791</b>	<b>סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,647,593	299,914	353,515	1,184,515	3,485,537	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 30 בספטמבר 2012</b>

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 52% 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)

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
<b>52,041</b>	<b>(6,739)</b>	<b>(18,358)</b>	<b>43,545</b>	<b>70,489</b>
1,615,279	280,949	354,332	1,169,478	3,420,038

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 2(א') בדבר יישום לראשונה של IAS 19 מתוקן- הטבות לעובד.

(\*\*) 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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2013				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
406,284	-	-	406,284	פרמיות שהורוחו ברוטו
72,317	-	-	72,317	פרמיות שהורוחו על-ידי מבטחי משנה
333,967	-	-	333,967	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
185,543	997	15	184,531	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
52,202	15,106	18,566	18,530	הכנסות מדמי ניהול
6,298	-	-	6,298	הכנסות מעמלות
578,010	16,103	18,581	543,326	<b>סך כל ההכנסות</b>
500,218	-	-	500,218	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(60,284)	-	-	(60,284)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
439,934	-	-	439,934	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
54,085	5,565	7,377	41,143	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
53,872	10,168	12,207	31,497	הוצאות הנהלה וכלליות
4,453	361	4,092	-	הוצאות אחרות
2,488	-	1,512	976	הוצאות מימון
554,832	16,094	25,188	513,550	<b>סך כל ההוצאות</b>
23,178	9	(6,607)	29,776	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
845	68	-	777	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>24,023</b>	<b>77</b>	<b>(6,607)</b>	<b>30,553</b>	<b>סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2012				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
328,657	-	-	328,657	פרמיות שהורווחו ברוטו
56,924	-	-	56,924	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
271,733	-	-	271,733	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
130,469	999	60	129,410	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45,053	13,463	21,534	10,056	הכנסות מדמי ניהול
5,134	-	-	5,134	הכנסות מעמלות
452,389	14,462	21,594	416,333	<b>סך כל ההכנסות</b>
389,537	-	-	389,537	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(45,390)	-	-	(45,390)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
344,147	-	-	344,147	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
50,270	5,661	6,541	38,068	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
48,082	9,896	14,921	23,265	הוצאות הנהלה וכלליות
4,552	392	4,160	-	הוצאות אחרות
1,720	-	1,393	327	הוצאות מימון
448,771	15,949	27,015	405,807	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,618	(1,487)	(5,421)	10,526	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
2,456	198	(4)	2,262	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>6,074</b>	<b>(1,289)</b>	<b>(5,425)</b>	<b>12,788</b>	<b>סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
136,281	-	-	136,281
23,121	-	-	23,121
113,160	-	-	113,160
103,079	448	(18)	102,649
21,250	5,309	6,088	9,853
2,357	-	-	2,357
239,846	5,757	6,070	228,019
215,556	-	-	215,556
(24,062)	-	-	(24,062)
191,494	-	-	191,494
19,562	1,929	2,474	15,159
18,483	3,423	3,923	11,137
1,484	120	1,364	-
1,215	-	630	585
232,238	5,472	8,391	218,375
7,608	285	(2,321)	9,644
681	(34)	(2)	717
<b>8,289</b>	<b>251</b>	<b>(2,323)</b>	<b>10,361</b>

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים (הפסדים) 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**

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר, 2012				
סה"כ	פנסיה	גמל	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
118,312	-	-	118,312	פרמיות שהורווחו ברוטו
26,631	-	-	26,631	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
91,681	-	-	91,681	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
95,720	337	26	95,357	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,913	4,408	7,077	3,428	הכנסות מדמי ניהול
2,001	-	-	2,001	הכנסות מעמלות
204,315	4,745	7,103	192,467	<b>סך כל ההכנסות</b>
182,689	-	-	182,689	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(21,189)	-	-	(21,189)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
161,500	-	-	161,500	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
16,917	2,305	2,196	12,416	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,173	3,443	4,678	8,052	הוצאות הנהלה וכלליות
1,487	123	1,364	-	הוצאות אחרות
657	-	529	128	הוצאות מימון
196,734	5,871	8,767	182,096	<b>סך כל ההוצאות</b>
7,581	(1,126)	(1,664)	10,371	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
2,198	307	(2)	1,893	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>9,779</b>	<b>(819)</b>	<b>(1,666)</b>	<b>12,264</b>	<b>סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>

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
<b>3,680</b>	<b>(1,013)</b>	<b>(7,337)</b>	<b>12,029</b>

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 בספטמבר 2013	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים (*) נכסי חוב שאינם סחירים (*) מניות השקעות פיננסיות אחרות סך הכל השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים אחר
59,745		
930,416		
128,223		
521,793		
437,843		
2,018,274		
136,588		
47,400		
2,262,007		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(\*) כולל סך של 45,172 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון המוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של כל נכסים אלו ליום 30 בספטמבר 2013 הינו 49,124 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 בספטמבר, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
888,237	-	12	888,224
125,230	-	125,230	-
521,793	824	-	520,969
437,841	23,662	5,897	408,282
1,973,100	24,486	131,139	1,817,475

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות פיננסיות אחרות  
סה"כ

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,963	718	24,246
(1,588)	(166)	(1,422)
1,444	272	1,172
(334)	-	(334)
<u>24,486</u>	<u>824</u>	<u>23,662</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2013

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(\* מתוכו:

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

(1,586)	(166)	(1,420)
---------	-------	---------

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,914	824	24,090
(865)	-	(865)
461	-	461
(24)	-	(24)
<u>24,486</u>	<u>824</u>	<u>23,662</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(\* מתוכו:

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

(865)	-	(865)
-------	---	-------

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

234,458	173,735
---------	---------

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

457,590	430,926
---------	---------

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

692,048	604,661
---------	---------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(9,364)
---------

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 בספטמבר, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 30 בספטמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,526,208	-	1,089	1,525,119
62,756	552	-	62,204
435,230	63,937	-	371,293
2,024,194	64,489	1,089	1,958,616

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
-	-	-
(1,189)	-	(1,189)
(1,788)	(166)	(1,622)
2,374	-	2,374
(640)	-	(640)
<u>64,489</u>	<u>552</u>	<u>63,937</u>
(1,188)	-	(1,188)

יתרה ליום 1 בינואר 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:  
ברוח והפסד \*  
ברוח כולל אחר  
רכישות  
מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(\* מתוכו:

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

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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	
66,843	552	66,291
-	-	-
372	-	372
(3,158)	-	(3,158)
474	-	474
(42)	-	(42)
<u>64,489</u>	<u>552</u>	<u>63,937</u>
371	-	371

יתרה ליום 1 ביולי 2013

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:  
ברוח והפסד \*  
ברוח כולל אחר  
רכישות  
מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(\* מתוכו:

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

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

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
88,760	89,208
3,857	3,857
324,289	317,731
<u>416,906</u>	<u>410,796</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאידיים בנקאיים

הלוואות מתאידיים 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, יצויין כי ביום 17 בספטמבר, 2013 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש ינואר 2014, כאשר מועד מדויק 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)

3. (המשך)

31 בדצמבר 2012	30 בספטמבר 2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר
755,395	758,005
497,292	544,347
99,810	-
108,329	208,866
208,139	208,866
100,939	101,560
309,078	310,426
806,370	854,773
50,975	96,768
283,188	310,655
2,282	2,710
66,641	79,083
34,643	42,512
31,544	3,143
51,122	35,541
179,085	173,904
97	126
31,174	30,203
75,620	80,129
755,395	758,006

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

הון ראשוני בסיסי

הון משני נחות, (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

(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

ערביות

סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי

סיכונים תפעוליים

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

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 בספטמבר, 2013, ובעקבות מיזוג החברות כאמור בביאור 7ט', לא קיימת יתרה להגדלה. בעקבות המיזוג כאמור, קטנו דרישות ההון מהחברה כ- 8 מיליון ש"ח.

6. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של איילון חברה לביטוח בע"מ עד לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברות הנ"ל.

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 איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון 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 במקומן. התחייבות זו תהיה תקפה כל עוד החברה שולטת, במישרין או בעקיפין, בחברות הנ"ל. לעניין מיזוג החברות המנהלות ראה באור 7(ט) להלן.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. לעניין גיוסי הון משני מורכב ופרעון הון משני נחות במהלך תקופת הדוח, ראה באור 7' להלן.

ג. דיבידנד

לעניין אישור דיבידנד לאחר תקופת הדיווח ראה באור 10'ה'.

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. לאחר מכן, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה לגופה.

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. לאור הבהרות ביהמ"ש חברות הביטוח תיקנו את ההסכם והגישוהו לבית המשפט, והיועץ המשפטי לממשלה הגיש את התנגדותו גם להסכם המתוקן. בית המשפט קבע בהחלטתו כי יש צורך למנות בודק שעיסוקו מתחום הביטוח במטרה שיחווה דעתו אודות הסכם הפשרה המוצע.

ביום 5 בנובמבר 2013 הוגשה על ידי חברות הביטוח הודעה בה הביעו הסכמתן למינוי בודק וביקשו למקד את בדיקתו.

2. ביום 21 באוגוסט, 2008 הוגשה נגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, שעניינה 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 בידו 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, לפיה, 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.

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.

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: (המשך)

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. לאחר שיאושר הסכם הפשרה, ייערך בירור באשר לנסיבותיו ולנזקו של כל אחד מהמבוטחים.

בסיום 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.

לאחר שבית המשפט ביקש הבהרות נוספות להסכם, ביום 23 ליוני 2013 הוגש הסכם מתוקן לבית המשפט וכעת החברה ממתינה לאישורו 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 483 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.

תביעה דומה אשר הוגשה כנגד מבטחת אחרת אושרה, וזו ערערה על ההחלטה, וההחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית בוטלה.

על פי הוראת בית המשפט, המפקח על הביטוח התייצב לדיון והגיש את עמדתו, לפיה, 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 ותקבל התביעה כייצוגית. התובע והנתבעות הגישו סיכומים והיועץ המשפטי אמור להגיש סיכומים מטעמו.

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.



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: (המשך)

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 מליוני 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 כי 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".

מכיוון שהפוליסה נועדה לבטח ספורטאים בגילאי 10-20 החברה נהגה לשלם למבוטחים עבור ימי אי כושר בכובעם כתלמידים, כשהפער נובע מכך שתקופת אי הכושר לעסוק בספורט ארוכה מתקופת היעדרות מבית הספר.

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.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה והתובעים השיבו לתגובה כאמור.

לאחר שבית המשפט קיבל את טענות הנתבעות והמליץ לתובעים להסתלק מתביעתם. הם הודיעו לבית המשפט על הסכמתם ובית המשפט הורה על סילוק התובענה.

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: (המשך)

7. ביום 6 בדצמבר 2012 הוגשה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וכנגד 6 חברות ביטוח נוספות, בה. נטען כי בשנת 2007 שונה בפקודת התעבורה סיווג הרכב של התובעים מרכב מסחרי לרכב פרטי, ולמרות 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.

לאחר שהחברה הגישה את תגובתה לבקשה והתובע הגיש את תשובתו לתגובה.

החברה הגישה תשובה משלימה מטעמה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנוסף, התיק נקבע לחקירת מצהירים בפברואר ובמרץ 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 (בו הביטוח 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 עובר להגשת התביעה.

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 של כ- 3.2 מיליוני ש"ח.

החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, תשובת התובעים הגישו תשובתם לתגובה.

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: (המשך)

8. (המשך)

ביום 31 באוקטובר 2013 התקיים קדם משפט במהלכו החברה טענה בפני בית המשפט כי הנתבעות פועלות בהתאם לחוק ולתקנות בתחום זה שהינו מפוקח רגולטורית בצורה מאוד הדוקה, וכי אין להן אפשרות לשנות מנוסח תעודת הביטוח המוכתב על ידי הדין.

כמו כן, גביית הפרמיה וציון התאריכים על פני התעודה נעשים בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001, לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 ובהתאם לדרישות חוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "דמי ביטוח בענף רכב חובה" מיום 10 באוגוסט 2005.

בקדם המשפט, לאחר שבית המשפט הביע את התרשמותו כי למעשה הנתבעות גובות פרמיה עבור תקופה בה הן נטולות סיכון ופעולה כזו עשויה להחשב בלתי ראויה לאור פסיקה קודמת של בית המשפט העליון בעניין, הוא קבע כי בשלב זה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נעדרת יריבות כנגד הנתבעות למעט כנגד "הפול" והתיר לתובעת להגיש בקשה לתיקון הבקשה לאישור התובענה כייצוגית באופן שיצורפו מבקשים גם ביחס לשאר הנתבעות עד לסוף ינואר 2014 וניתנה לנתבעות זכאות להגיב לבקשה המתוקנת ולתובעת זכאות להשיב לתגובה. קדם משפט נוסף נקבע ליום 25 במרס 2014.

9. ביום 29 ביולי 2013 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית. הטענות המועלות בתביעה ובבקשה דומות לטענות שהועלו בתביעה 6 דלעיל, אך בניגוד אליה, התביעה דן מתיימרת להיות מוגשת גם בשם קבוצת הבגירים.

סכום התביעה במקרה דנן הוערך על ידי התובעים בסך של 140 מיליוני ש"ח. התובע 1 היה בעת הרלבנטית שחקן חובב ולצורכי מחייתו עבד בבנק. ולאחר שנפגע במהלך אימון כדורגל, בברכו, טען כי, כתוצאה מהפגיעה הוא היה במצב של אי כושר לעסוק בספורט למשך שנה.

התובע מס' 2, היה שחקן חובב בליגת הנוער ותלמיד בית ספר, נפגע במהלך אימון כדורגל, ולאחר שנותח לטענתו, כתוצאה מהפגיעה ועד היום הוא לא חזר לפעילותו כשחקן כדורגל.

שני התובעים פנו לחברה למימוש זכויותיהם בגין אי כושר והואיל והחברה לא קיבלה מהם מסמכים רלבנטיים לתביעתם, היא לא שילמה להם תגמולי ביטוח.

הסעדים המבוקשים כנגד החברה הינם 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.

על החברה להגיש תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית עד ליום 9 בדצמבר 2013.

10. ביום 1 באוקטובר 2013 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז, בה טוען התובע, כי החברה אינה פועלת על פי הדין והפוליסה כאשר היא מיישבת תביעות ספורטאים המבוטחים במסגרת אגודת "הפועל" כשהיא מתנה את ביצוע התשלום בהצגת אישור כי המבוטח נעדר ממשחקים, על אף שלדברי התובע הזכאות לשיפוי כאשר המבוטח היה מצוי באי כושר זמני חלקי העולה על 25%, אינה מחייבת העדרות ממשחקים/אימונים.

התובע הייצוגי נפגע במהלך פעילות ספורטיבית ונקבעה לו על ידי המוסד לביטוח לאומי דרגת אי כושר זמני של 30%.

התובע מעריך את סכום תביעתו האישית על סך של 10.6 אלפי ש"ח ואת סכום התביעה של הקבוצה בכללותה ב-294 מיליוני ש"ח.

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: (המשך)

10. (המשך)

הקבוצה בשמה מוגשת התובענה היא כל מי שהיה מבוטח ו/או הינו מבוטח כיום בביטוח תאונות אישיות לחברי אגודת הפועל, נגרמה לו פגיעה בגינה נקבעה לו דרגת אי כושר זמני העולה על 25% והמומחה מטעם החברה לא קבע לו דרגת אי כושר.

הפיצוי המתבקש הינו בנוגע לתקופה של שבע שנים עובר להגשת התובענה ביחס לבגירים ו-7 שנים לאחר שהמבוטח הגיע לגיל 18, ביחס לקטינים. טרם חלף המועד להגשת תשובה.

11. ביום 17 באוקטובר 2013 הוגשה כנגד החברה תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית על ידי שני תובעים בשם שתי קבוצות. האחת, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין. השנייה, כוללת את כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.

התובעת הראשונה קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת תאונות אישיות.

התובעים טוענים כי החברה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה ממועד קרות מקרה הביטוח וריבית מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה לחברה.

התובעים מעריכים את סכום התביעה בגין רכיב הריבית בסך של 77 מיליוני ש"ח היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית ממועד קרות מקרה הביטוח ובסכום של 31.5 מיליוני ש"ח. היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 ימים מיום מסירת התביעה. בנוסף, התובעים מעריכים את סכום התביעה הכולל בגין רכיב ההצמדה בסך 29.4 מיליוני ש"ח. טרם חלף המועד להגשת תשובה.

ב. הליכים משפטיים

ביום 22 ביולי 2013, הוגשה כנגד החברה תביעה לבוררות. ע"י מי שכיהן כסמנכ"ל ומנהל אגף לחסכון לטווח ארוך בחברה וכמנכ"ל החברות הבנות המנהלות את קרנות הפנסיה בקבוצה, אשר עתר ל"צו עשה וסעדים נוספים". עיקר טענותיו של התובע התמקדו בשתי עסקאות גדולות שבגינן הוא דורש עמלות שלטענתו, הובטח לו מעבר לתנאי שכרו.

התובע טוען כי את שתי העסקאות הוא יזם והוציא לכאורה מהכוח אל הפועל, ובגינן הוא תובע עמלה "מקובלת" לדבריו 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 מיליוני 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. והן מטופלות באופן שוטף על-ידי יחידת 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. הליכים אחרים (המשך)

2. בחודש אוגוסט 2013 פורסמה הכרעה עקרונית ("ההכרעה"). על פיה, מספר חברות מנהלות לא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול בהתאם למתחייב בהסדר התחיקתי. בהכרעה מורה הממונה לחברות מנהלות של קופות גמל להשיב לעמיתים שהודעה על העלאת דמי הניהול לא נשלחה להם בהתאם להסדר התחיקתי, דמי ניהול שנגבו ביתר וזאת לגבי התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2006 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2009 ("תקופת ההשבה"). ההכרעה כוללת הוראות פרטניות לעניין אופן ההתנהגות והניהול של החברה המנהלת בכל הקשור ליישום הכרעה זו, לרבות המועדים שיש לבצע את ההשבה ואופן ביצוע ההשבה.

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 למבוטחייה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשרה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה במדובר 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.

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 הדיוני 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 שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

30 בספטמבר, 2013	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	
350,491	1
770,797	8
-	1
<u>1,121,288</u>	<u>10</u>

תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:  
 צוין סכום המתייחס לחברה  
 בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (\*):  
 צוין סכום המתייחס לחברה  
 לא צוין סכום התביעה  
 סה"כ

(\* במניין הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, נכללו גם תביעות שלגביהן מתקיים מ"מ מתקדם לפשרה, כמו כן, לא נכללה תביעה שסולקה לאחר תאריך המאזן. לפרטים ראה ביאור א'6).

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.

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 המשות, כמפורט להלן, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגינן 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 1 בינואר 2018, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות. הנסיבות המשות 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 המשות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגינן 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 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 המשות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגינן 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 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 ההתחייבות 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 המשותפות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשותפות 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 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 המשותפות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשותפות 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 המשותפות, כמפורט בסעיף ב'(1) לעיל, שנקבעו בכתב ההתחייבות, ואשר בגין פירעון הקרן או הריבית יכול שידחה עד למועד בו הנסיבות המשותפות 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.

ג. הסכם מכירת עסקי הליסינג התפעולי של איילון בלו ליסינג בע"מ

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 שולם בתשלומים עיתיים שווים כאשר התשלום האחרון שולם ביום 12 באוקטובר 2013. לחברה נוצר הפסד הון בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח כתוצאה מהמכירה הנ"ל.

ד. התקשרות עם אייל צבי בע"מ 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.

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.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ה. 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.

ו. 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. בדבר שינויים לאחר תאריך המאזן ראה באור 10(א) להלן.

ז. 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 רחמני, 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.

ח. אישור התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול

בדבר אישור לאחר תאריך המאזן, של ההתקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול עם נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי יצחק רחמני, ראה באור 10(ב).

בעקבות ההסכם כאמור, נרשמו ברבעון השלישי של שנת 2013 הוצאות בסך של כ- 8.2 מיליון ש"ח.

להלן ההשפעה על סעיפי רווח כולל ועודפים, ההשפעה על סעיפי רווח והפסד וכן על נתוני רווח למניה המתייחסים לתקופות המדווחות בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופת הדיווח:

רווח למניה	גידול (קיטון) ברווח והפסד רווח כולל ועודפים	גידול (קיטון) בהוצאות הנהלה וכלליות	
			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
0.42	5,927	(5,927)	30 בספטמבר, 2013
(0.26)	(3,685)	3,685	30 בספטמבר, 2012
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
0.52	7,427	(7,427)	30 בספטמבר, 2013
(0.09)	(1,228)	1,228	30 בספטמבר, 2012
(0.35)	(4,914)	4,914	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012



באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ט. שינוי מבני בחברות המנהלות של הפנסיה והגמל בקבוצה

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.

עם השלמת הליך שינוי המבנה בקבוצה פועלת חברה מנהלת אחת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ), המנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, לרבות קרנות ההשתלמות.

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.

י. הלוואה מבנק מזרחי

ביום 25 בספטמבר 2013, קיבלה החברה הלוואה מבנק מזרחי בסך 27,000 אלפי ש"ח. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים + 2%. הלוואה עומדת לפירעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 1 בינואר 2014.

לאחר קבלת הלוואה כאמור נוצר גרעון בהון החוזר של החברה בדוחות הסולו שלה בסך של כ-30 מיליון ש"ח אולם החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידים הבנקאיים בדוחות הסולו שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן. (לעניין חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 25,000 אלפי ש"ח לאחר תאריך המאזן – ראה באור 10(ה) להלן)

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 30 בספטמבר 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. ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), 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% החל מיום 1 בינואר 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

באור 9: מיסים על ההכנסה (המשך)

ג. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות		שיעור מס
	מס רווח	מס רווח	כולל במוסדות כספיים
	%		
2012	25.0	16.33 (* )	35.53
2013	25.0	17.58 (* )	36.22 (** )
2014 ואילך	26.5	18.00	37.71

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

ד. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

בעקבות שינוי שיעורי המס, חל גידול ביתרות ההתחייבויות למסים נדחים נטו בסך של 0.9 מיליון ש"ח. הגידול כאמור הביא לגידול ברווח בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013, בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח ולקיטון ברווח כולל אחר בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.

באור 10: אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 30 באוקטובר 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 באוקטובר 2013. ניירות הערך של החברה צפויים להיכנס לרשימת ניירות ערך דלי הסחירות הכלולים ברשימה ביום 15 בדצמבר 2013.

ב. לאחר אישור ועדת תגמול ביום 31 ליולי 2013 ואישור הדירקטוריון ביום 22 לאוגוסט 2013, אישרה ביום 16 באוקטובר 2013 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי ההתקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול עם נשיא ומנכ"ל החברה, מר לוי יצחק רחמני (באמצעות חברה שבשליטתו), לתקופה שמאז תום חוזה ההעסקה הקודם שלו (נובמבר 2011) ועד תום שלוש שנים ממועד אישורם של התנאים על ידי האסיפה הכללית. החלוקה בין החברה לבין חברות הבנות או איזה מהן לעניין תשלום שירותי הניהול האמורים נקבעת בין החברות בהתאם למחירי ההעברה המקובלים בקבוצה מעת לעת.

ג. ביום 31 באוקטובר, 2013 נחתם הסכם בין איילון קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "איילון קרנות נאמנות"), חברה נכדה, לבין אלפא פלטינום קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "אלפא"). בהתאם להסכם עברו לניהולה של איילון קרנות נאמנות ביום 3 בנובמבר, 2013 26 קרנות הנאמנות שנוהלו ע"י אלפא, ששווי הנכסים הכולל בקרנות אלה עמד על כ- 1,848,570 אלפי ש"ח ליום 30 באוקטובר, 2013 וזאת כנגד תמורה בסך של 1,250 אלפי ש"ח, מתוכם 750 אלפי ש"ח שולמו ביום המעבר ותשלום נוסף בסך 500 אלפי ש"ח ישולם בעוד שנה ממועד זה בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם.

ד. לאחר תאריך המאזן הוגשו שתי תביעות כנגד איילון חברה לביטוח בע"מ ובקשה לאשרן כייצוגית, לפרטים ראה ביאור א' (10) ו-א' (11).

ה. ביום 26 בנובמבר 2013, אישר דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ חלוקת דיבידנד במזומן לחברה בסך של 25,000 אלפי ש"ח. החלוקה כאמור כפופה לאישור המפקח על הביטוח.

## 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	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
21,808	-	59,745	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
947,866	908,790	930,416	נכסי חוב סחירים *
117,457	112,540	128,223	נכסי חוב שאינם סחירים *
407,742	355,792	521,793	מניות
392,237	401,726	437,842	השקעות פיננסיות אחרות
1,865,301	1,778,848	2,018,274	סך הכל השקעות פיננסיות
89,285	116,418	136,588	מזומנים ושווי מזומנים
25,839	44,698	47,400	אחר
2,002,234	1,939,964	2,262,007	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

\* כולל סך של 45,172 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון (ליום 30 בספטמבר 2012, סך של 44,460 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2012 סך של 47,483 אלפי ש"ח) ששוים ההוגן הינו 49,124 אלפי ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2012 סך של 38,502 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2012 סך של 46,395 אלפי ש"ח).

## ב. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2013					
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים לפדיון	הלוואות וחייבים	סה"כ	
<u>בלתי מבוקר</u>					
אלפי ש"ח					
1,582,522	1,526,208	56,314	-	-	נכסי חוב סחירים (1)
620,066	-	-	620,066	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
62,756	62,756	-	-	-	מניות (3)
433,674	433,621	-	-	53	אחרות (4)
2,699,018	2,022,585	56,314	620,066	53	סה"כ

\* על פי החלטות וועדות השקעות נוסטרו, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו יוחזקו עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת. נכסים בסך 56,314 אלפי ש"ח מוחזקים לפדיון כאמור (ליום 31 בדצמבר 2012, סך של 44,957 אלפי ש"ח). שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 30 בספטמבר 2013 הינו בסך של 61,875 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 בספטמבר, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,561,491	-	1,560,725	766	נכסי חוב סחירים (1)
736,323	736,323	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
23,265	-	23,265	-	מניות (3)
315,832	-	315,749	83	אחרות (4)
<u>2,636,911</u>	<u>736,323</u>	<u>1,899,739</u>	<u>849</u>	סה"כ

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

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

ב.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2013		
עלות	הערך	
מופחתת	בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,234,585	1,259,544	אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
		1. שאינם ניתנים להמרה
56,314	56,314	מוחזקים לפדיון (*)
258,739	263,769	זמינים למכירה
315,053	320,083	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
		2. ניתנים להמרה
		מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,760	2,895	שיועדו בעת ההכרה לראשונה
1,552,398	1,582,522	סך הכל נכסי חוב סחירים
	(6,312)	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
	61,875	(*) השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון:

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2012		
עלות	הערך	
מופחתת	בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,120,843	1,138,747	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
		1. שאינם ניתנים להמרה
442,733	421,979	זמינים למכירה
		2. ניתנים להמרה
		מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
761	765	שיועדו בעת ההכרה לראשונה
1,564,337	1,561,491	סך הכל נכסי חוב סחירים
	(9,913)	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)

ב.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
עלות	הערך
מופחתת	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:

ב.2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
234,458	173,735
473,278	446,331
707,736	620,066
	(9,364)

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 בספטמבר, 2012	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
170,840	216,305
565,483	573,638
736,323	789,943
(15,952)	

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	525,413
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 בספטמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
62,203	58,480
553	-
62,756	58,480
(9,776)	

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

ליום 30 בספטמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
22,547	31,384
718	-
23,265	31,384
(11,716)	

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	-
56,305	60,390
(11,456)	

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)

4ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
369,739	348,703
63,935	81,897
433,674	430,601
(27,115)	

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

ליום 30 בספטמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
245,142	236,779
70,690	83,436
315,832	320,215
(22,712)	

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
424,712	431,703
(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 בספטמבר, 2013**

**בלתי מבוקרים**

איילון אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
26 בנובמבר, 2013

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,112	146	1,007
329	329	420
2,185	1,738	778
<u>7,516</u>	<u>15,329</u>	<u>6,032</u>
<u>11,142</u>	<u>17,542</u>	<u>8,237</u>
34,236	34,468	39,040
490,345	453,785	528,358
181	112	180
2	3	-
<u>25,672</u>	<u>27,147</u>	<u>409</u>
<u>550,436</u>	<u>515,515</u>	<u>567,987</u>
<u>561,578</u>	<u>533,057</u>	<u>576,224</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	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
31 בדצמבר	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
437	436	30,570
684	523	413
2,141	5,937	7,990
25,666	29,230	-
28,928	36,126	38,973
26,151	26,274	21,152
27,472	28,254	1,363
53,623	54,528	22,515
125,633	125,633	125,633
66,384	22,604	74,166
287,010	294,166	314,937
479,027	442,403	514,736
561,578	533,057	576,224

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

התחייבויות לא שוטפות  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים (מידע נוסף 2)  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
 סה"כ התחייבויות לא שוטפות

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

26 בנובמבר, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שרון רייך  
 סגן מנהל כללי  
 מנהל כספיים

לוי רחמני  
 נשיא ומנהל כללי

יעקב דרזי  
 יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
1,882	596	935	1,671	1,958
17,571	3,196	5,211	10,890	8,185
22,500	22,500	-	22,500	25
41,953	26,292	6,146	35,061	10,168
14,683	(572)	10,261	8,278	13,635
2,254	676	599	1,986	1,838
16,937	104	10,860	10,264	15,473
25,016	26,188	(4,714)	24,797	(5,305)
(20,105)	1,174	14,038	(13,186)	32,693
4,911	27,362	9,324	11,611	27,388
-	-	-	-	-
4,911	27,362	9,324	11,611	27,388
(157)	-	-	-	-
(157)	-	-	-	-
69,279	13,893	(420)	22,417	8,321
74,033	41,255	8,904	34,028	35,709

הכנסות מהשקעות  
הכנסות מדמי ניהול מחברות הקבוצה  
הכנסות אחרות

**סה"כ הכנסות**

הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון

**סה"כ הוצאות**

רווח (הפסד) מחברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין)  
רווח לפני מסים על ההכנסה  
מסים על ההכנסה

**רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה**

הפסד כולל אחר לתקופה :  
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:

הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת  
הפסד כולל לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה  
(לאחר השפעת המס)

סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה האם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
4,911	27,362	9,324	11,611	27,388
76	17	16	58	48
1,880	418	(528)	1,646	(818)
-	-	-	-	(25)
20,105	(1,174)	(14,038)	13,186	(32,693)
(13,715)	(15,020)	521	(14,251)	(846)
8,346	(15,759)	(14,029)	639	(34,334)
(5,773)	(5,458)	(1,860)	(13,142)	2,890
21,820	15,654	(19,456)	29,020	(20,086)
16,047	10,196	(21,316)	15,878	(17,196)
(1,854)	(524)	(233)	(1,598)	(749)
88	22	3	83	16
(56)	(21)	(29)	(56)	(91)
(1,822)	(523)	(259)	(1,571)	(824)
27,482	21,276	(26,280)	26,557	(24,966)
-	-	-	-	3,000
27,482	21,276	(26,280)	26,557	(21,966)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה האם

רווח נקי  
 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 (ברוחי) חברות כלולות  
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה האם:  
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה האם:  
 ריבית ששולמה  
 ריבית שהתקבלה  
 מסים ששולמו

מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה האם  
 דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות  
 מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(93)	-	-	(7)	(70)
-	-	-	-	50
(93)	-	-	(7)	(20)
(9,998)	(5,433)	(642)	(10,230)	(4,804)
(10,091)	(5,433)	(642)	(10,237)	(4,824)
(17,099)	(16,784)	(105)	(16,994)	(315)
-	-	27,000	-	27,000
(17,099)	(16,784)	26,895	(16,994)	26,685
292	(941)	(27)	(674)	(105)
820	1,087	1,034	820	1,112
1,112	146	1,007	146	1,007

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה האם

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

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 שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)  
מימון של החברה האם

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

ביום 25 בספטמבר 2013, קיבלה החברה הלוואה מבנק מזרחי בסך 27,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים+2%. ההלוואה עומדת לפירעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 1 בינואר 2014. לחברה גרעון בהון החוזר שלה בדוחות הסולו שלה בסך של כ-30 מליון שח.

עם זאת, החברה צופה כי תעמוד בכל התחייבויותיה לתאגידים הבנקאיים בדוחות הסולו שלה על בסיס התזרים החזוי הצפוי מהחברות המאוחדות שלה לרבות משיכת דיבידנדים מהן. לעניין משיכת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה באור 4 להלן.

3. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקותא. 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 לפירעון בתשלום אחד של קרן וריבית ביום 20 באוגוסט 2017 והלוואה אחת עומדת לפירעון 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.

לעניין דיבידנד מאיילון חברה לביטוח בע"מ לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 4 להלן.

ג. דרישות הון

לעניין דרישות הון מחברות הקבוצה והשלמות ההון הנדרש ראה באור 5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 26 בנובמבר 2013, אישר דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ חלוקת דיבידנד במזומן לחברה בסך של 25,000 אלפי ש"ח. החלוקה כאמור כפופה לאישור המפקח על הביטוח.

## 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, סמנכ"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 שנסתיימה ביום 30.6.2013 (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 השלישי של שנת 2013 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי 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.

26 בנובמבר, 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 השלישי 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.

26 בנובמבר, 2013

---

שרון רייך, סגן מנהל כללי  
מנהל כספים

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2013

אני, אמיל וינשל, מצהיר כי:

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

26 בנובמבר 2013

---

מנהל כללי

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2013

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

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

26 בנובמבר 2013

גן מנהל כללי בכיר ומנהל אגף פיננסים