



חלק א'

דו"ח הדירקטוריון

## דין וחשבון הדירקטוריון

### לדוחות תקופתיים ליום 30 ביוני 2020

דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון ואת הדוחות הכספיים הלא מבוקרים המאוחדים של החברה לששה ושלושה החודשים שמסתיימים ביום 30 ביוני 2020.

דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס בעיקר לנתונים ולשינויים שחלו בתקופה ממועד הדוח השנתי האחרון ליום 31 בדצמבר 2019 ועד ליום 30 ביוני 2020. לקבלת תמונה מקיפה יותר יש לקרוא דו"ח זה יחד עם הדו"ח התקופתי המלא לשנת 2019. למעט אם צוין אחרת במפורש, כל הנתונים הם באלפי ש"ח.

#### **1. תיאור החברה והסביבה העסקית**

##### **1.1 בעלי מניותיה של החברה:**

החברה הינה בבעלות מלאה של איילון אחזקות בע"מ (להלן: "איילון אחזקות"). מניות איילון אחזקות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

##### **1.2 תחומי פעילותה של החברה:**

תחומי פעילותה של החברה הינם עסקי חסכון לטווח ארוך, תחום ביטוח הבריאות ותחום הביטוח הכללי. להלן תיאור תחומי הפעילות של החברה:

##### **✧ תחום ביטוח כללי:**

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

##### **✧ תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך:**

תחום זה כולל פעילות ביטוח חיים וכן פעילות גמל ופנסיה המנוהלת ע"י חברה כלולה בשיעור של 20%. תחום זה מתמקד הן בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, וכן קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרנות השתלמות המנוהלות ע"י חברה כלולה) והן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה.

##### **✧ תחום ביטוח בריאות:**

תחום זה מרכז את פעילות הקבוצה בביטוח בריאות. התחום כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלות, ביטוחי שיניים, ביטוח רפואי לעובדים זרים וביטוח תאונות אישיות.

## 2. התפתחויות עיקריות בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

### 2.1 משבר נגיף הקורונה - השלכות מרכזיות על החברה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור הביאה להיערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם כתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית.

במהלך הרבעון השני של שנת 2020, מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את ההגבלות שהוטלו וזאת מתוך מטרה להשיב בצורה הדרגתית את הפעילויות השונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד). כתוצאה מכך חלה התאוששות משמעותית בשווקים הפיננסיים. לאחרונה, בשל העליה בתחלואה והחשש מהתפרצות גל שני של מגיפת הקורונה, הוחזרו חלק מההגבלות במשק.

החברה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים ולמיתון וכן לסיכונים הביטוחיים הנובעים מהמגפה.

יובהר כי נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא את השלכות משבר התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה ומצבה, בין היתר לאור התנודתיות החרیפה בשוקי ההון, חוסר הוודאות בדבר משכו הצפוי של משבר נגיף הקורונה, עוצמתו והשפעותיו על המשק הישראלי והגלובלי.

מובהר כי התפשטותו של נגיף הקורונה והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמו, לרבות התפרצות נוספת והטלת מגבלות שונות בעקבותיה והתקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה, אינן, מטבע הדברים, בשליטת החברה, וקיימת אי ודאות ביחס להשלכותיו הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות של נגיף הקורונה על פעילותה של החברה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדיווח, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות החברה בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילותה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה לרבות התפרצויות נוספות.

החברה נערכת להתארכות המצב הקיים, כולל לאפשרות שיהיו גלי תחלואה נוספים, ואם וכאשר יהיו גלים נוספים או ההארכות מצב זה, מידת התפשטות הנגיף ותקופת המשכיותו הינם קריטיים בהשפעתם ועשויים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה במספר מישורים:

#### א. היבטים תפעוליים

להתפשטות הנגיף ולסגר בעקבותיו השפעה על נוכחות העובדים במקום העבודה ועל יכולת החברה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, מבטוחיה ולקוחותיה ועל המשך הפעלת תהליכים חיוניים בפעילות החברה.

## דו"ח הדירקטוריון

בחברה קיים מערך המשכיות עסקית בעת משבר, אשר כולל בין השאר נוהל תגובה מיידית לחירום ומסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית. כמו כן מופו התהליכים הקריטיים והאנשים החיוניים ביחידות השונות, נקבעה הנהלת חירום לקבוצה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים. בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, במהלך חודש מרס עברה החברה לעבודה במתכונת חירום כאשר רוב התהליכים הממוכנים שמפעילים עובדים בוצעו מהבית. החברה פועלת לצמצום סיכון אבטחת מידע עקב העבודה מהבית. התהליכים הידניים בוצעו על ידי עובדים במשרדי החברה. השירות של המוקד והאגפים האחרים, אשר מטפלים ישירות במבוטחי החברה, התנהלו כסדרם ולא נתגלו קשיים במתן שירות ובעבודה השוטפת.

נכון למועד פרסום הדוח החברה החזירה את מרבית עובדיה לעבודה במשרדי החברה, חזרה לתת מענה ושירות בשגרה מלאה וכבר לא עובדת במתכונת חירום.

### ב. היבטים עסקיים

החברה בחנה את השלכות הנגיף על פעילותה העסקית.

במגזר הבריאות, לא קיימת השפעה מהותית על הפעילות העסקית.

במגזר ביטוח כללי, החברה חוותה האטה מסוימת בפעילות המכירה כתוצאה מהאטה בסקטור האוטובוסים הציבוריים והתיירות כמו כן התקבלו בחברה בקשות של בעלי עסקים בכל הסקטורים שהפסיקו או צמצמו את פעילותם העסקית עקב שורת ההגבלות שהטילה המדינה, לבטל ביטוחים או לקבל הנחות בפרמיה. מנגד חלה ירידה בשכיחות התביעות בענף רכב רכוש כתוצאה מירידה בכמות הנסועה של רכבים בכביש בתקופה זו.

להערכת החברה, ירידות אלה הינן בעלות אופי זמני ואינן מייצגות את רמת המכירות והתביעות הצפויות בהמשך השנה, אשר תלויות בהתפתחויות בעתיד, ולכן אין בידי החברה די נתונים כדי להעריך את הצפי העתידי.

על מנת להתמודד עם הירידה במכירות החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחות בהיקף המכירות והגבייה ומקדישה משאבים ניכרים בהיבטי השיווק, תוך הגברת מאמצי המכירות ומתן הנחות לשימור לקוחות.

במגזר ביטוח חיים חלה עליה מתונה בהיקף הפדיונות בעיקר במוצרי חיסכון הפרט, החל מחודש מרס 2020. במהלך הרבעון השני התמתנה מגמה זו ונכון למועד פרסום הדוחות נבלמה העליה בפדיונות.

כמו כן, במהלך החציון חלה ירידה בפרמיות של ביטוחי המנהלים בשיעור ממוצע של כ- 2% מול ממוצע הפרמיות בחציון הראשון אשתקד ובמהלך הרבעון השני חלה ירידה בשיעור ממוצע של כ-10% לעומת רבעון מקביל אשתקד. נכון למועד פרסום הדוחות, לא נרשמה ירידה נוספת. הירידה מיוחסת ברובה לירידה בשיעור התעסוקה במשק והגידול המשמעותי במספר העובדים שהוצאו לחל"ת. בהתאם, יכול וירידה זו הינה ירידה זמנית שתתמתן עם חזרת המשק לשגרה מלאה. נבהיר כי ככל שהחזרה לשגרה לא תהיה מלאה, ומספר העובדים הבלתי מועסקים במשק (בחל"ת או כאלה שאיבדו את מקום עבודתם) יישאר גבוה, וככל שההרעה במצב הכלכלי במשק תימשך, צפוי כי תהיה ירידה בפרמיות בביטוחי מנהלים ועליה בשיעור הביטולים והפדיונות בפוליסות אלה, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על הכנסות החברה. החברה פעלה ופועלת בדרכים שונות על מנת לאפשר למבוטחיה שאינם מועסקים לשמר את הכיסוי הביטוחי בפוליסות המנהלים, לרבות בתקופת יציאתם לחל"ת.

יש לציין כי במהלך תקופת הדוח לא חלה ירידה מהותית בגביה של הפרמיות השוטפות בביטוחי הפרט כתוצאה ממשבר נגיף הקורונה. נכון למועד פרסום הדוח לא חל שינוי במגמה זו.

## דו"ח הדירקטוריון

לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכון עליה בשיעורי הביטולים ראו ביאור 35ה'1)ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

### ג. היבטים ביטוחיים

החברה חשופה להתממשות סיכונים ביטוחיים על התחייבויותיה הביטוחיות כמפורט להלן:

#### ביטוח חיים

כתוצאה ממשבר נגיף הקורונה, לחברה חשיפה ביטוחית שעיקרה נובעת מביטוחי ריסק ואובדן כושר עבודה. החשיפה עלולה להתממש במידה וההדבקה בארץ תתפשט ותגרום למקרי מוות ותחלואה רבים. נכון למועד פרסום הדוח, חשיפה זו לא התממשה. יש לציין כי ככל ותהיה התפרצות נוספת של נגיף הקורונה, עשויים להתממש אחד או יותר מהסיכונים הביטוחיים לעיל. יש לציין, כי למצב התעסוקה ולשיעור העובדים הבלתי מועסקים עלולה להיות השפעה שלילית על שיעור התביעות לאובדן כושר עבודה ולהביא לעליה בשכחותן וכן להתארכות משך התשלום בתביעות.

#### ביטוח בריאות

החברה אינה צופה שינוי בשיעורי תחלואה ותביעות הן בשכחות והן בחומרה. הערכות אלו מבוססות על הנחות של תרחיש בסיס בדבר שיעור ההדבקה בפועל של הנגיף והמידע הקיים לגבי שיעור התחלואה.

#### ביטוח כללי

החברה פועלת, בין היתר, בתחום ביטוח אחריות מקצועית/דירקטורים. ככל שגופים המבוטחים על ידי החברה יפעלו שלא בהתאם להנחיות ולכללי הזהירות הנדרשים, ייתכנו תביעות כנגד אותם גופים, בשל עילות שונות כגון, הפרת חובות זהירות, רשלנות וחובות גילוי ודיווח על פי חוקי ניירות ערך. יש לציין כי לחברה קיים ביטוח משנה בשיעורים גבוהים בענף זה.

בתחום צד שלישי וחבות מעבידים קיימת חשיפה לקבלת תביעות מגורמים שחלו בקורונה בבית העסק של המבוטח או של המעביד, בהתאמה, בשל עילות כגון, כשל בנקיטת אמצעי הגנה מספקים כנגד הידבקות מהנגיף. החברה חשופה להתייקרות עלות התביעות בעיקר בענפי רכב רכוש ודירות, לאור מחסור בחומרי גלם וחלפים שתוביל להתייקרותם.

החברה חשופה לעליה בחובות פגומים בגין פרמיה לגביה, עקב דרישות לפריסה/דחייה של תשלומים על ידי מבוטחים בעיקר במגזר העסקי.

בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף החשיפה בנושאים אלו.

### ד. ניהול חשיפת האשראי למבטחי משנה בחו"ל וחשיפה להחמרת תנאי ההסכמים בעתיד

חלק ממבטחי המשנה צפויים לספוג הפסדים כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, אשר השפיעה על מחירי נכסים פיננסיים בשווקי ההון ועל גידול בתשלומי תביעות בשל ביטולי אירועים שבוטחו על ידי חברות אלה. אף מבטח משנה לא דיווח על הפסדים המאיימים על הסולבנטיות שלו, אולם חלק מהחברות דיווחו דיווחו על שחיקה מסוימת ביחס כושר הפירעון שלהן. ולפיכך לא קיים סיכון ליציבותם הפיננסית. החברה מתקשרת עם מבטחי

## דו"ח הדירקטוריון

משנה בעלי דירוג בינלאומי A- ומעלה, אולם קיים מבטח משנה אחד הפועל בהודו ונתמך ע"י ממשלת הודו (בעלות ממשלתית של 85%), אשר הודיע על ירידת דירוג לרמה של B++ (Good). מבטח המשנה התחייב להגדלת הבטחונות שהעמיד לחברה.

### ה. תביעות ייצוגיות

לאור הנחיות של הרשויות במסגרת המאבק כנגד התפשטות נגיף הקורונה, להגבלת הפעילות והתנועה, ולאור כך צמצום הנסיעות בכבישים, פעילויות של עסקים, ופריצות לדירות, הוגשו כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות מספר תביעות ובקשות לאשרן כייצוגיות, בטענה לכך שבתקופה זו פחת הסיכון שחל על החברה, ולפיכך, לטענת התובעים, המבוטחים זכאים להחזרי פרמיה. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

### ו. השפעה על מדידת נכסים והתחייבויות של הקבוצה

כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בעולם ובישראל חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, ברבעון הראשון של השנה, שהשפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של החברה וכן על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים, אשר להן השפעה על המרווח הפיננסי ועל דמי הניהול להם זכאית החברה ממבוטחיה. ברבעון השני של השנה חל שיפור בתוצאות בשוק ההון, ובהתאם החברה כיסתה חלק ניכר מהפסדי ההשקעות שנצברו ברבעון הראשון של השנה.

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מתיק השקעות הנוסטרו של החברה בסך כולל של כ- 39 מיליון ש"ח לפני מס, הנובעים בעיקרם מהתיק הסחיר. ברבעון הנוכחי רשמה החברה רווחים מתיק ההשקעות הסחיר בסך של כ- 137 מיליון ש"ח, לפני מס.

בתקופה שלאחר תאריך הדוח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עליה בשוקי ההון ונרשמו רווחי השקעות בסך של כ- 46 מיליון ש"ח אשר קיזזו במלואם את הירידה הני"ל בתיק הסחיר של הנוסטרו.

בנוסף, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים, ולפיכך החברה לא רשמה בגינן דמי ניהול משתנים, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים עד כה, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 10 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך המאזן החברה כיסתה חלק ניכר מהפסדי ההשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים, כך שנכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור עומד על כ- 0.6 מיליון ש"ח לפני מס.

לפירוט נוסף ראו ביאור 10א' לדוחות הכספיים.

סך שווי הנכסים המנוהלים בחברה, אשר בעיקרם הינם נכסים להם השפעה על גובה דמי הניהול הקבועים שנגבים על ידי החברה במסגרת פוליסות תלויות תשואה, הינו נכון ל- 30 ביוני 2020 סך של כ- 4,094 מיליון ש"ח, לעומת יתרה של 4,343 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, המהווה ירידה של 5.7%. לאחר תאריך המאזן חל גידול בשווי הנכסים, אשר יתרתם, סמוך למועד פרסום הדוח עמדה על כ- 4,263 מיליון ש"ח. הירידה נבעה בעיקרה מההפסדים בשוק ההון והתשואה השלילית שנוקפה להם.

החברה בחנה את השפעתו של משבר נגיף הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהולה.

באשר לנכסי הנדל"ן, להערכת החברה, המבוססת על הערכה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, מוסמך ובלתי תלוי, לא קיימות אינדיקציות שמצדיקות שינוי מהותי בהנחות העבודה של הערכות השווי שנערכו ליום 31 בדצמבר 2019 ובכלל זה נושא שיעורי ההיוון. יש לציין כי מרבית נכסי הנדל"ן של החברה הינם מקבצי דיור שההכנסות בגינם מגובות על ידי המדינה, ובמתחמי המשרדים של החברה ישנן הפחותות זמניות בלבד בדמי השכירות לחלק מהשוכרים לתקופה מוגבלת. נוכח האמור אין אינדיקציות לשינוי מהותי בתזרים ארוך הטווח מהנכסים כפי שבא לידי ביטוי בהערכות השווי האמורות.

באשר להשקעות פיננסיות לא סחירות אחרות, לרבות קרנות השקעה ונדל"ן בארץ ובחול, החברה בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהן נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה וביצעה הפחותת ערך בדוחות הכספיים במידת הצורך.

באשר להשקעה בחברה כלולה, החברה בחנה את שווי השקעתה במיטב דש פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "מיטב דש"), באמצעות מעריך חיצוני מוסמך ובלתי תלוי. על פי עבודת מעריך השווי, הגדילה החברה את יתרת ההפרשה לירידת ערך של חשבון ההשקעה ברבעון הראשון של השנה בסך של כ-9 מיליון ש"ח לפני מס.

הגורם העיקרי שהביא לירידה בשווי ההשקעה הינו ירידה בהיקף הנכסים למועד ההערכה לאור השפעת נגיף הקורונה שהביאה לפדיונות ולשחיקה בתשואות וכן לעלייה במחיר ההון. מנגד הירידה בשווי קוֹזֶזָה בחלקה בגין צעדי התייעלות שנקטה מיטב דש.

לעניין חובות פרמיה לגביה, בחנה החברה סממנים להגדלת ההפרשה לחובות מסופקים, תוך בחינת אינדיקציות של יחס החוב והתפתחותו לאחר תאריך המאזן. בהתאם עודכנה ההפרשה בתקופת הדוח.

התחייבויות החברה מושפעות בין היתר מתנודתיות של עקום הריבית. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביא לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בתקופת הדוח בסך כולל של כ-6 מיליון ש"ח לפני מס. הסכום האמור כולל השפעת יישום חוזר שווי הוגן, וחוזר פרמיית אי נזילות, כאמור בסעיפים 4.2.3 ו-4.2.5 להלן, אשר הביאו להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך כולל של כ-29 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9א' לדוחות הכספיים.

כמו כן, לאור הירידה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות בביטוח כללי ובריאות זמן קצר בתקופת הדוח, הוגדלה ריבית ההיוון ברבעון הראשון של השנה משיעור שנתי ריאלי של 1.1% ל-1.6%. כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בסך כולל של כ-23 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9א' (2) לדוחות הכספיים.

האירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח בעקבות התפשטות נגיף הקורונה עלולים להשפיע לרעה על יחס כושר הפירעון לתאריך הדוחות הכספיים, אולם אין בידי החברה יכולת בשלב זה להעריך את מלוא השפעתו. עם זאת, החברה מעריכה כי היא עומדת נכון למועד הדוח בדרישות ההון בהתחשב בהוראות הפריסה, בהתאם לחוזר הסולבנסי. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.3 להלן.



התפרצות נגיף הקורונה בעולם משרה אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ולהשפעות הצפויות שלה על האינפלציה ועל השווקים הפיננסיים. בשל התנודתיות בשווקי ההון ובעקום ריבית חסרת הסיכון, סכומים אלו, המפורטים לעיל, עשויים לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון ובריבית חסרת הסיכון כאמור.

#### ז. נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

החברה בחנה ומצאה כי לא קיימת השפעה מהותית של התפרצות נגיף הקורונה על נזילות החברה, איתנותה הפיננסית ומקורות המימון העומדים לרשותה, והחברה עומדת במגבלות החוזיות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בכתבי ההתחייבות ובאג"חים שהונפקו על ידה ועלי ידי חברת הבת "איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ". לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות ונסיבות משהות של כתבי ההתחייבות ראו באור 23 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### ח. צעדי התייעלות

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים וכבר החלה לפעול להתאמת הוצאותיה לירידה הצפויה בהכנסות.

בשל אופי פעילות החברה, חלק מהירידה בהכנסות מקוזז באופן אוטומטי מול ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלות הפצה, עמלות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים.

בנוסף, הנהלת החברה החליטה על מספר צעדי התייעלות שנועדו לחסוך בהוצאות החברה, וכל זאת תוך שמירה מירבית על בריאותם, בטחונם התעסוקתי וזכויותיהם של העובדים והמנהלים. ההחלטות הינן תוצאה של היוועצות והידברות מתמשכת עם ועד העובדים והסתדרות העובדים הלאומית.

מאז פרוץ המשבר נקטה החברה במספר צעדים, ובהם: הוציאה לחל"ת כ- 15% מעובדיה, כאשר חלקם שבו לעבודתם במהלך חודש מאי 2020 וחלקם שבו בתחילת חודש יוני 2020, בוטלה האפשרות לעבוד שעות נוספות והיה ניצול מוגבר של ימי חופשה שנתית.

כמו כן, הגיעה החברה להסדר עם ועד העובדים ביום 31 במאי 2020, בו נקבעו הצעדים הבאים:

ביטול כ- 50 משרות לרבות של מנהלים, התחייבות שלא לאיש את המשרות שבוטלו עד סוף שנת 2020 אלא בהיוועצות עם ועד העובדים, דחיית תשלום תוספת השכר הקבועה בהסכם הקיבוצי לסוף שנת 2020 או תחילת 2021, דחיה של המענקים שהיו אמורים להשתלם בגין הישגי החברה בשנת 2019 וקיצוץ בחלק מפעולות הרווחה שתכננה החברה. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

בנוסף, פועלת החברה ותפעל בשיתוף ועד העובדים והסתדרות העובדים הלאומית להקלה ככל האפשר על העובדים המסיימים את עבודתם, הן ע"י מתן מענק כספי לעובדים אלו והן בסיוע במשותף של החברה ושל הסתדרות העובדים הלאומית לאותם עובדים בהשתלבות בשוק העבודה.

החברה צופה שכלל הצעדים אותם היא נקטה מאז פרוץ המשבר והצעדים עליהם החליטה כאמור לעיל, יחסכו כ- 30 מיליון ש"ח מהוצאותיה בשנת 2020.

## 2.2 התפתחויות בעסקי התאגיד

2.2.1 לעניין התקיימות התנאים המתלים להשלמת העברת הזכויות באיילון בלו לסינג בע"מ לחברה ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

2.2.2 ביום 16 במרס 2020 התקיימה ישיבת דירקטוריון מיוחדת לעדכון השפעות הקורונה על פעילות החברה. ישיבה זו התקיימה בין השאר לפי דרישה של רשות שוק ההון מכל חברות הביטוח.

2.2.3 לפרטים אודות התקשרות החברה עם מבטח משנה לרכישת ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" (Mass Lapse) בתיק ביטוח חיים ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

2.2.4 ביום 25 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה שינוי מבני בחברה - העברת מחלקת סריקה ומפתוח לאגף המטה.

2.2.5 ביום 26 במרס 2020 ניתן על ידי דירקטוריון החברה האם, איילון אחזקות בע"מ, אישור עקרוני לרכישת אג"ח של החברה הבת, איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון, כניצול הזדמנויות בתקופת משבר הקורונה.

2.2.6 לעניין הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם ביום 31 במאי 2020 בין הסתדרות העובדים הלאומית וועד העובדים לבין החברה, החברה הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, והחברה האחות, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, בשל מצב החירום אשר הוכרז בישראל בעקבות התפשטות מגפת הקורונה, ראו באור 10'ג' לדוחות הכספיים.

2.2.7 לעניין השקעה על ידי חברת בת - בחברת הייטק סוכנות לביטוח בע"מ ראו באור 6' לדוחות הכספיים.

2.2.8 לעניין פטירת בעל השליטה בחברה האם ראו באור 9' לדוחות הכספיים. לעניין מינוי מנהל לעזבונו של המנוח לאחר תאריך המאזן ראו באור 10'ג' לדוחות הכספיים.

## 2.3 שינויים בנושאי משרה

2.3.1 ביום 15 בינואר 2020 סיים מר עמית גבע את כהונתו כמנהל אגף מערכות מידע בחברה ובמקומו נכנס לתפקיד מר שלמה שמאי. תנאי כהונתו של מר שמאי אושרו בוועדת תגמול ביום 8 בינואר 2020 ובדירקטוריון ביום 27 בינואר 2020.

2.3.2 ביום 14 ביולי 2020 נכנסה גבי נאוה וייס לתפקיד סמנכ"ל, מנהלת מחוז מרכז במקום גבי אדוה שלנגר מאירי, אשר סיימה את תפקידה ביום 7 במאי 2020.

2.4 הסדרים תחיקתיים

כללי		
הסדרים תחיקתיים בתוקף:		
נושא ההסדר	מועד פרסום ההסדר	מהות ההסדר
צירוף לביטוח - תיקון	26/07/2020	חברת ביטוח המקבלת בקשה לצרף מועמד לביטוח אשר כבר יש לו פוליסה קיימת בחברה אחרת, תברר מול המועמד אם ברצונו לבטל את הפוליסה הקיימת. במידה והסכים לכך, חברת הביטוח החדשה תפנה בשמו לחברת הביטוח המבטחת בפוליסה המקורית ותדאג לבטל את הפוליסה המקורית ותתעד את ההליך. במידה ופוליסת הביטוח המקורית לא בוטלה בשל אי קיום אחת או יותר מהפעולות שנדרשו ממנה בסעיף 18 לחוזר צירוף לביטוח, חברת הביטוח החדשה תישא בסכום הפרמיות ששילם המבוטח ביתר.
חוק חוזה הביטוח (תיקון הארכת תקופת ההתיישנות), התש"ף 2020	14/06/2020	ועדת השרים לחקיקה החליטה לתמוך בהצעת החוק המציעה להאריך את תקופת ההתיישנות לעניין תביעת תגמולי ביטוח משלוש שנים לשבע שנים מיום שקמה למבוטח הזכות לתבוע תגמולים. כמו כן, מוצע בה לחייב חברות הביטוח להודיע מבעוד מועד למבוטח שעדכן אותה, או הגיש לה בקשה לתגמולים, או שמצוי עמה בהליך משא ומתן, על משמעות סיום תקופת ההתיישנות בתנאים הקובעים בהצעה. בשלב זה אין החברה יכולה להעריך את השפעת הצעת החוק האמורה (אם וכאשר תאושר כחוק) על פעילותה.
חסכון ארוך טווח		
הסדרים תחיקתיים בתוקף:		
נושא ההסדר	מועד פרסום ההסדר	מהות ההסדר
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התש"ף-2020	01/07/2020	ועדת הכספים של הכנסת אישרה את טיוטת הוראת השעה של התקנות אשר מאריכה את התקופה במסגרתה חלה מגבלת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי הקופה עד תום פברואר 2021, זאת על מנת לאפשר לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להשלים את המחקר שהחלה לבצע באשר ליישומה של מגבלת ההוצאות. במידה ותוקף התקנות לא יוארך מעבר לארכה שניתנה או יאושר במתכונת שונה מהמתכונת הקיימת עשויה להיות לנושא השפעה על פעילות החברה.
טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים:		
נושא טיוטת ההסדר	מועד פרסום טיוטת ההסדר	מהות טיוטת ההסדר
טיוטת חוזר הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל - תיקון	16/07/2020	עם ההתפרצות הגלובלית והמקומית של ווירוס הקורונה נוצרו לחברות הביטוח סיכונים נוספים ובלתי צפויים, העשויים לדרוש התאמה בתכניות הביטוח. לאור האמור, מוצע לאפשר לחברות הביטוח לבצע התאמות מיידיות בשאלון החיתום שהן דורשות, במסגרת הליך הצירוף לביטוח בכיסויים הביטוחיים הבאים: ביטוחי החיים, חיים למשכנתא, מחלות קשות, תרופות, השתלות ואמבולטורי.

ביטוח בריאות		
הסדרים תחיקתיים בתוקף:		
נושא ההסדר	מועד פרסום ההסדר	מהות ההסדר
חוזר 8-1-2020 - ביטוח תאונות אישיות - תיקון	07/06/2020	<p>חוזר זה קובע הוראות שנועדו להבטיח הליך מכירה הוגן לצד הוראות לניסוח תכנית ביטוח שיבטיחו כיסוי ראוי בקרות מקרה הביטוח. עיקרי השינויים הינם:</p> <p>א. קביעת רובד בסיסי לפוליסת תאונות אישיות הכולל כיסויי מוות, נכות, אשפוז, שברים וימי החלמה - כיסויים שיבטיחו מענה הולם בקרות מקרה ביטוח.</p> <p>ב. קביעת הגדרה רחבה למונח "תאונה".</p> <p>ג. קביעת תקופת ביטוח דו שנתית.</p> <p>ד. קביעת הוראות ייחודיות לצירוף מבוטחים לפוליסת תאונות אישיות. כך למשל, חברת ביטוח תידרש למכור את הפוליסה בהליך צירוף נפרד, ולא אגב מכירת ביטוח אחר; חברת ביטוח תידרש לציין בפני המועמד לביטוח בתחילת השיחה כי מדובר בשיחת מכירה לפוליסת תאונות אישיות, להציג לו נתונים בדבר פוליסות תאונות אישיות הקיימות ברשותו, ככל שישנן, להציג הסברים בדבר היקף הכיסוי, לרבות מתן דוגמאות להיקף הפיצוי הגבוה ביותר והנמוך ביותר שיינתן למבוטח בקרות מקרה ביטוח; חברת ביטוח תידרש לאפשר למועמד לביטוח לשקול את ההצעה שניתנה לו טרם צירופו לביטוח ואישור המועמד יתבצע במנותק משיחת המכירה ולפחות יום לאחר שהוצגה לו ההצעה.</p> <p>ה. קביעת הוראות ייחודיות ליישוב תביעות נכות בביטוח תאונות אישיות שמטרתן להבטיח, בין היתר, כי קביעת אחוזי הנכות תתבסס על חוות דעת רפואית בלבד וכי ככל שלמבוטח חוות דעת מטעם המוסד לביטוח לאומי הקובעת לו אחוזי נכות, תהיה חוות דעת זו קובעת לצורך הליך יישוב התביעה. החברה לומדת את השלכות ההוראה על פעילותה.</p>
חוזר 10-1-2020 חידוש חוזה ביטוח - תיקון	09/06/2020	<p>החוזר יחול על ענף תאונות אישיות לגבי פוליסות פרט שתקופת הביטוח בהן אינה עולה על שנה. במסגרת חוזר ביטוח 8-1-2020 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - ביטוח תאונות אישיות", הנ"ל, נקבע, בין היתר, כי תקופת הביטוח בפוליסת תאונות אישיות לא תעלה על שנתיים. לפיכך עלה הצורך בתיקון הוראות חוזר חידוש חוזה ביטוח כך שיחול על פוליסות בענף תאונות אישיות, למעט ביטוח מוות ונכות מתאונה, אשר משווק כהרחבה.</p>

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

#### סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

#### להלן טבלת השינויים במדדים העיקריים:

נתוני צמיחה	2020 - צפי עתידי IMF	4-6/2020	2019
צמיחה גלובלית	(4.9%)	-	2.9%
מדינות מפותחות	(8.0%)	(23.4%)	1.7%
מדינות מתעוררות	(3.0%)	(4.5%)	3.7%
ארה"ב	(8.0%)	(9.5%)	2.3%
גוש האירו	(10.2%)	(15.0%)	1.2%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	0.9%	0.7%	1.9%

## דו"ח הדירקטוריון

הסברים עיקריים לשינויים	2019	1-3/2020	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
						<b>מדדים מקומיים</b>
התפרצות מגפת הקורונה ובעקבותיה הסגר על המדינה הביאו לירידות חדות בכל מדדי המניות בישראל במחצית הראשונה של השנה. אומנם ברבעון השני חלה עליה בכל המדדים אך הן היו נמוכות משמעותית מהעליות שנרשמו בעולם עקב החשיפה הגבוהה של המדדים הנחרים בישראל לסקטור הבנקים, הנדליין והאנרגיה שלא התאוששו במהלך הרבעון השני.	15.0%	(21.0%)	1.0%	9.2%	(20.3%)	ת"א-35
	21.3%	(21.0%)	3.8%	11.4%	(18.0%)	ת"א-125
	40.3%	(21.6%)	8.6%	18.0%	(14.9%)	ת"א-90
	10.2%	(21.7%)	8.8%	5.7%	(14.9%)	ת"א-SME60
						<b>מדדי חו"ל</b>
התפרצות מגפת הקורונה והסגר שהטילו מרבית המדינות בעולם הביאו לירידות חדות בכל מדדי המניות המובילים בעולם במחצית הראשונה של השנה. הירידות נבעו מהירידה הניכרת בפעילות הגלובלית לרבות עזירה כמעט מוחלטת של הסחר העולמי, זינוק בשיעורי האבטלה וירידה משמעותית במחירי הסחורות. במהלך הרבעון השני היה תיקון חד במדדים המובילים בעולם של למעלה מ-15% בממוצע, בהובלת סקטור הטכנולוגיה אשר הביאו לעליה של 30% במדד נאסד"ק 100. התיקון נבע מהרחבות המוניטאריה והפיסקאליות שבוצעו בכל רחבי העולם.	25.8%	(20.5%)	16.4%	15.8%	(7.5%)	MSCI World
	22.3%	(23.2%)	17.8%	14.0%	(9.6%)	דאו ג'ונס
	38.0%	(10.7%)	30.2%	21.2%	16.3%	נאסד"ק 100
	25.5%	(25.0%)	23.9%	17.4%	(7.1%)	DAX
	12.1%	(24.8%)	8.8%	10.4%	(18.2%)	FTSE 100
	26.4%	(26.5%)	12.3%	17.1%	(17.4%)	CAC 40
	18.2%	(20.0%)	17.8%	6.3%	(5.8%)	NIKKEI 225
	10.6%	(16.8%)	4.1%	11.9%	(13.3%)	HANG SENG
						<b>מדדי אג"ח</b>
התפרצות מגפת הקורונה וחששות הציבור מעליית אי הוודאות גרמו לציבור לבצע פדיונות משמעותיים ביותר בקרנות הנאמנות. פדיונות אלו הביאו לעליה בתשואות בכל מדדי האג"ח בישראל במחצית הראשונה של השנה. במהלך הרבעון השני חלה עליה בכל המדדים המובילים שנבעה מהתערבות בנק ישראל בשוק האג"ח הממשלתי והקונצרני.	8.7%	(4.5%)	2.9%	4.9%	(1.7%)	מדד אג"ח כללי
	7.9%	(7.8%)	1.7%	6.1%	(6.3%)	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	10.3%	(3.0%)	4.0%	5.7%	0.9%	ממשלתי צמוד
	0.1%	(0.4%)	0.3%	(0.0%)	(0.1%)	גילון
	0.4%	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%	מק"מ
						<b>סביבה נומינלית</b>
התחזקות השקל ב- 0.3% והתבססות האינפלציה עמוק מתחת לתחתית היעד (1%) הביאו לירידת ריבית בנק ישראל בתחילת הרבעון השני ל- 0.1%.	0.6%	(0.1%)	(0.7%)	0.9%	(0.8%)	אינפלציה
	3.46	3.57	3.47	3.57	3.47	שע"ח שקל/ דולר
	(7.8%)	3.2%	(2.8%)	(4.9%)	0.3%	שיעור שינוי דולר
	0.25%	0.25%	0.10%	0.25%	0.10%	ריבית בנק ישראל

#### 4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

##### 4.1 המצב הכספי

##### 4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
2019	2019	2020	
(* 684,345)	(* 683,539)	608,349	סך הכל הון עצמי (כולל זכויות מיעוט)
(* 6,451,057)	(* 6,176,256)	6,756,112	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,313,927	4,173,324	4,089,181	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
587,746	481,306	589,544	התחייבויות פיננסיות
1,402,390	1,420,225	1,348,436	התחייבויות אחרות
<b>13,439,465</b>	<b>12,934,650</b>	<b>13,391,622</b>	<b>סך הכל ההון וההתחייבויות</b>
4,080,761	3,871,247	3,804,115	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
3,593,880	3,508,066	3,430,208	השקעות פיננסיות אחרות
7,674,641	7,379,313	7,234,323	סה"כ השקעות פיננסיות
3,063,899	2,838,494	3,253,464	נכסי ביטוח משנה
(* 2,700,925)	(* 2,716,843)	2,903,835	נכסים אחרים
<b>13,439,465</b>	<b>12,934,650</b>	<b>13,391,622</b>	<b>סך הכל הנכסים</b>

(\* יישום למפרע - ראו באור ג' לדוחות הכספיים

##### 4.1.2 להלן פרטים על השינויים בהון של החברה, לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
2019	2019	2020	2019	2020	
(* 599,210)	(* 640,233)	542,454	(* 599,210)	(* 684,345)	הון לתחילת התקופה
(* 23,964)	(* 41,328)	3,181	(* 47,420)	(51,420)	רווח (הפסד) לתקופה
61,172	1,981	61,215	36,910	(26,076)	רווח (הפסד) כולל אחר
85,136	43,309	64,396	84,330	(77,496)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
684,345	683,539	608,349	683,539	608,349	הון לסוף התקופה

(\* יישום למפרע- ראו באור ג' לדוחות הכספיים

### 4.1.3 הון ודרישות הון

#### 4.1.3.1 משטרי ההון החלים על החברה – כללי

החל מחודש נובמבר 2018 משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II הינו משטר ההון היחידי החל על החברה כמפורט להלן.

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פרעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי") שנועדו לכונן משטר כושר פרעון חדש לחברות ביטוח בישראל, זאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

במאי 2018 נכנס לתוקפו חוזר ביטוח 5-1-2018 – תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה קובץ סולבנסי לפיו חברת הביטוח תבצע את חישוב יחס כושר הפירעון לפי חוזר סולבנסי, לכל הפחות למועד הדוח השנתי ולמועד הדוח לרבעון שני ובמקרה של שינוי מהותי, תידרש לבצע חישוב למועד הדוח הכספי הרבעוני הסמוך למועד השינוי.

בהתאם למכתבים שנשלחו למנהלי חברות הביטוח בימים 3 באוגוסט 2020 ו-19 במרס 2020, מועד פרסום דוח יחס כושר פרעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2019, יהיה ביום 30 בספטמבר 2020. החברה מסרה לממונה במהלך חודש מאי 2020 הערכה מקורבת של יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, בהתאם למכתבים, חברת ביטוח פטורה מחישוב ומפרסום יחס כושר פרעון כלכלי ליום 30 ביוני 2020.

ביום 3 באוגוסט 2020 פורסמה טיוטת חוזר שלישית המתקנת את חוזר סולבנסי, להלן "חוזר סולבנסי מתוקן",

מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה האירופית ועדכוניה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי, החל מיום 31 בדצמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2032, הגדלת ההתאמה לספיגת ההפסדים בשל מס נדחה, תיקון אופן חישוב סיכון השוק בתרחישי מניות ומרווח אשראי ותיקון אופן חישוב מרווח הסיכון (Risk Margin) במרכיב הסיכון התפעולי.

פריסה כאמור מחייבת אישור מראש של הממונה והיא תבוא במקום פריסת ההון הנדרש לכושר הפירעון עד שנת 2024.

ככל שטיטת חוזר הסולבנסי החדש תהפוך לחוזר מחייב, עדכון ההוראות בעניין משטר כושר פרעון בהתאמה למתכונת שאומצה באירופה יכנס לתוקפו ביום 30 ביוני 2020 ויחול כבר על חישוב יחס כושר פרעון ליום 31 בדצמבר 2019.

בשלב זה החברה שוקלת שלא ליישם את הנחיות הפריסה החדשות ולהמשיך ליישם את הנחיות הפריסה הקיימות בשל העובדה שהמתווה האמור אינו משפר את יחס כושר הפירעון של החברה בתקופת הפריסה.

#### 4.1.3.2 מדיניות ההנהלה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתח אותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

בחודש מאי 2018 החליט דירקטוריון החברה על תוכנית פעולה לניהול ההון של החברה, וקבע בין היתר שהאחראי ליישום תוכנית פעולה זו יבחן את מצב ההון ונתוני השוק, ואם ישתקף שצפויה שחיקת הון שתביא את החברה אל מתחת לרף של 105% מההון הנדרש לשמירת כושר פירעון באותה עת (בהתעלם מההקלה הניתנת בתקופת הפריסה), הוא יתריע בפני הגורמים הרלוונטיים.

בחודש יולי 2019 החליט דירקטוריון החברה על יעד הון בשיעור של 120% לתום תקופת הפריסה (קרי, שנת 2024).

בחודש דצמבר 2019 החליט הדירקטוריון להוסיף מדרגת יעד הון בשיעור 110% לתקופה של 3 שנים החל ממצב ההון ליום 31 בדצמבר 2019 ועד למצב ההון ליום 31 בדצמבר 2021. מובהר בזאת, כי אין בקביעת היעד האמור כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת.

כפי שנמסר לחברה, דירקטוריון החברה האם החליט, בישיבתו מיום 15 ביוני 2020, כי ככל שהדבר יידרש על פי חוזר "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", ובכפוף, בין היתר, למיצוי חלופות רלבנטיות אחרות על ידי החברה, תעמיד החברה האם לחברה השלמת הון בשיעור של עד 3% מההון הנדרש. ההשלמה תיעשה אם שיעור ההון הקיים של החברה יפחת אל מתחת ל- 105% מההון הנדרש, במועדים שנקבעו בהחלטה. ההחלטה תיבחן מחדש (1) במקרה של החמרה רגולטורית בדרישות ההון, (2) במקרה שהחזקות החברה האם בחברה יפחתו מ- 100%, ו- (3) בעוד 5 שנים.



### 4.1.3.3 משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2019 (באלפי ש"ח):

ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2018	2019
מבוקר	לא מבוקר ולא סקור
1,369,584	1,393,761
1,227,651	1,305,287
<b>141,932</b>	<b>88,474</b>
<b>112%</b>	<b>107%</b>

**ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:**  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)  
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)  
עודף ליום הדוח  
יחס כושר פירעון ליום הדוח

אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:  
הנפקת הון רובד 2 בחודש אוגוסט 2019 בניכוי הוצאות הנפקה מכשירי הון רובד 2 שנפדו לאחר 31 בדצמבר, נטו  
עודף  
יחס כושר פירעון

-	108,444
(27,239)	-
<b>114,693</b>	<b>196,918</b>
<b>109%</b>	<b>115%</b>

**עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:**

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה  
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה  
עודף

1,368,632	1,393,761
826,222	881,450
<b>542,410</b>	<b>512,311</b>

אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:  
הנפקת הון רובד 2 בחודש אוגוסט 2019 בניכוי הוצאות הנפקה מכשירי הון רובד 2 שנפדו לאחר 31 בדצמבר, נטו  
עודף

-	108,444
(27,239)	-
<b>515,171</b>	<b>620,755</b>

נתונים אלו בדבר עודף כושר הפירעון בהתחשב בפעולות ההוניות, כפי שפורטו לעיל, אינם כוללים את השפעת הפעילות העסקית של החברה לאחר 30 ביוני 2019, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, משבר התפשטות נגיף הקורונה, השפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום ריבית חסרת הסיכון, וכן שינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

קביעת האומדן המיטבי מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה,

## דו"ח הדירקטוריון

ביטולים, הוצאות, מימוש גמלא ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

החברה תחשב את יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2019, הן על פי חוזר סולבנסי והן על פי חוזר סולבנסי מתוקן. אין בידי החברה יכולת בשלב זה להעריך את ההשפעה של האירועים שאירעו לאחר 31 בדצמבר 2019 ועד מועד פרסום דוח זה, אולם החברה מעריכה כי היא עומדת נכון למועד הדוח בדרישות ההון בהתחשב בהוראות הפריסה, הן בהתאם לחוזר סולבנסי והן בהתאם לחוזר סולבנסי מתוקן. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראו פירוט בביאור 5 לדוחות הכספיים ובסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לעיל.

### 4.2 תוצאות הפעילות

#### 4.2.1 דמי ביטוח

להלן פרטים על מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים.

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
	2019		2019	2020		2019	2020				
(1)	62%	2,038,642	66%	536,592	65%	494,737	68%	1,178,414	68%	1,145,742	דמי ביטוח כללי
(2)	22%	720,962	23%	183,588	22%	166,478	21%	359,335	21%	348,005	פרמיות ביטוח חיים
(3)	16%	516,376	11%	91,031	13%	101,308	11%	186,930	12%	202,734	פרמיות ביטוח בריאות
	<b>100%</b>	<b>3,275,980</b>	<b>100%</b>	<b>811,211</b>	<b>100%</b>	<b>762,523</b>	<b>100%</b>	<b>1,724,679</b>	<b>100%</b>	<b>1,696,481</b>	<b>סה"כ</b>

- דמי ביטוח כללי:** הקיטון בהיקף דמי הביטוח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מענף רכב רכוש כתוצאה מירידת תעריפים ומקיטון בכמות הפוליסות מנגד חל גידול בהיקף המכירות בענפי החבויות.
- פרמיות ביטוח חיים:** הקיטון בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה במכירות פוליסות מנהלים ומקיטון בפרמיות של פוליסות מנהלים פעילות בעיקר בשל השפעת הקורונה וגידול בשיעור העובדים הבלתי מועסקים במשק. מנגד חל גידול בפרמיות של פוליסות קולקטיביות לאור עדכון תעריפים.
- פרמיות ביטוח בריאות:** הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט וקולקטיב, מחלות קשות פרט ועובדים זרים.

4.2.2 דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

להלן נתונים עיקריים מהדוחות המאוחדים על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
	2019	שינוי % -ב	2019	2020		שינוי % -ב	2019
3,243,160	(1)	808,193	797,444	2	פרמיות שהורווחו ברוטו	1,587,035	1,625,240
601,998	77	152,535	270,727	--	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון	359,074	(228,810)
227,050	(7)	51,536	47,963	4	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות	103,305	107,408
(* 3,144,189)	31	(* 695,338)	910,197	(24)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו	(* 1,495,563)	1,140,641
566,993	4	137,542	143,628	6	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	274,423	290,843
220,368	1	55,554	56,099	3	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	111,080	114,180
23,980	(3)	8,855	8,559	24	הוצאות מימון	11,063	13,663
2,087	316	31	129	1,506	חלק ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(610)	(9,795)
27,756	(87)	61,280	8,268	--	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	69,455	(64,169)
23,964	(92)	41,328	3,181	--	רווח (הפסד) נקי	47,420	(51,420)
61,172	2,990	1,981	61,215	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	36,910	(26,076)
85,136	49	43,309	64,396	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל	84,330	(77,496)

(\* יישום למפרע - ראו באור ג' לדוחות הכספיים

להלן התפלגות הרווח הכולל:

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		רווח (הפסד) כולל מתחומי הפעילות:		
		2019	שינוי % -ב	2019	2020		שינוי % -ב	2019
ראו סעיף 4.2.3	(* 37,125)	204	(* 1,775)	5,403	--	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	(* 2,498)	(40,463)
ראו סעיף 4.2.4	(54,418)	746	1,892	16,008	--	ביטוח בריאות	7,272	(32,869)
ראו סעיף 4.2.5	121,323	9	62,404	68,097	(88)	ביטוח כללי	112,069	12,890
	104,030	35	66,071	89,508	--	רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות	121,839	(60,442)
ראו סעיף 4.2.6	15,386	--	(1,790)	9,816	--	רווח (הפסד) כולל, שאינו מיוחס לתחומי פעילות, אחר, התאמות וקיצוים	3,115	(42,613)
	119,416	55	64,281	99,324	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	124,954	(103,055)
	(34,279)	67	(20,972)	(34,928)	--	מיסים על ההכנסה	(40,624)	25,559
	85,136	49	43,309	64,396	--	סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו	84,330	(77,496)

(\* יישום למפרע - ראו באור ג' לדוחות הכספיים

**4.2.3 ניתוח ענפי הפעילות בביטוח כללי**

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

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח כללי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2019	שינוי % ב-	2019	2020	שינוי % ב-	2019	
2,015,772	(1)	499,423	494,107	3	976,617	1,006,137	פרמיות שהורווחו ברוטו
121,323	9	62,404	68,097	(88)	112,069	12,890	סך כל רווח כולל לפני מס

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

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			ענף פעילות	
		2019	שינוי % ב-	2019	2020	שינוי % ב-	2019		2020
		<b>פרמיות ברוטו</b>							
	410,774	(13)	105,671	91,467	(1)	216,191	214,052	רכב חובה	
	709,876	(20)	220,502	176,138	(15)	440,036	373,347	רכב רכוש	
	518,290	11	118,280	131,428	9	292,545	318,412	חבויות	
	399,702	4	92,139	95,704	4	229,642	239,931	אחר	
	<b>2,038,642</b>	<b>(8)</b>	<b>536,592</b>	<b>494,737</b>	<b>(3)</b>	<b>1,178,414</b>	<b>1,145,742</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>	
		<b>פרמיות שהורווחו ברוטו</b>							
	423,521	(4)	103,985	99,510	1	204,999	206,408	רכב חובה	
	693,756	(5)	171,911	163,866	2	332,941	338,445	רכב רכוש	
	501,924	5	124,460	131,066	8	243,691	262,925	חבויות	
	396,571	1	99,067	99,665	2	194,985	198,359	אחר	
	<b>2,015,772</b>	<b>(1)</b>	<b>499,423</b>	<b>494,107</b>	<b>3</b>	<b>976,617</b>	<b>1,006,137</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>	
		<b>רווח (הפסד) כולל לפני מסים</b>							
(1)	28,546	--	18,321	(13,946)	--	42,051	(18,953)	רכב חובה	
(2)	10,528	184	12,052	34,285	24	22,102	27,472	רכב רכוש	
(3)	51,727	17	28,462	33,427	--	33,292	(6,925)	חבויות	
(4)	30,522	302	3,569	14,331	(23)	14,624	11,296	אחר	
	<b>121,323</b>	<b>9</b>	<b>62,404</b>	<b>68,097</b>	<b>(88)</b>	<b>112,069</b>	<b>12,890</b>	<b>סה"כ ביטוח כללי</b>	

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

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

Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות, עלויות רכישה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.

ללא השפעת רכיב פרמיה בחסר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
1-12/2019	4-6/2020	1-6/2020	2019	2019	2020	2019	2020	
								<b>ענף רכב רכוש</b>
77%	63%	74%	80%	73%	61%	74%	74%	Loss Ratio ברוטו
74%	50%	64%	76%	71%	50%	73%	60%	Loss Ratio שייר
101%	86%	98%	105%	98%	84%	98%	97%	Combined Ratio ברוטו
100%	82%	93%	102%	97%	80%	98%	89%	Ratio Combined שייר

2019	2019	2020	2019	2020	ענפי הרכוש (ללא רכב)
48%	62%	41%	48%	73%	Loss Ratio ברוטו
36%	44%	13%	35%	35%	Loss Ratio שייר
80%	93%	70%	80%	102%	Combined Ratio ברוטו
87%	98%	63%	92%	86%	Ratio Combined שייר

**להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות:**

**בתקופת הדוח** חלה הרעה ברווחיות החיתומית, בין היתר לאור הקטנת ההפרשות בעקבות פסק הדין בדבר שיעור ההיוון לפיצויים ("תקנות ההיוון") בתקופה מקבילה אשתקד. מנגד נרשם שיפור ברווח הפיננסי בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

ברבעון השני השנה חל שיפור ברווחיות הפיננסית לעומת רבעון מקביל אשתקד ומנגד הרעה ברווחיות החיתומית בין היתר לאור השפעת "תקנות ההיוון" כאמור לעיל.

השינויים ברווח הפיננסי בתקופת הדוח חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות לאור השפעות של השינויים בשיעור הרבית והמדד כדלקמן:

התחייבויות החברה מושפעות בין היתר מתנודתיות של עקום הריבית. העליה בעקום הריבית לטווח קצר בתקופת הדוח ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים (למעט השינוי הנובע מיישום חוזר שווי הוגן כמוזכר להלן), הביא לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בענפי צד שלישי וענפי רכוש בסך כולל של כ- 2 מיליון ש"ח לפני מס. מנגד, בתקופה מקבילה אשתקד, לאור ירידה בעקום הרבית לטווח הקצר, חל גידול ביתרת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 27 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9א' (2) לדוחות הכספיים.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ברבעון השני השנה הביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בענפי צד שלישי וענפי רכוש בסך כולל של כ- 15 מיליון ש"ח לפני מס לעומת גידול ביתרת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 11 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

בנוסף, יישמה החברה ברבעון הנוכחי את תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן – "חוזר שווי הוגן"). כתוצאה מהאמור, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 10.7 מיליון ש"ח, בעיקר בענף צד ג'. לפרטים נוספים ראה באור 9א(2) לדוחות הכספיים.

כמו כן, יישמה החברה ברבעון הנוכחי את תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- פרמיית אי נזילות (להלן – "חוזר פרמיית אי נזילות"). כתוצאה מהאמור קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5 מיליון ש"ח, בעיקר בענף צד ג'. לפרטים נוספים ראה באור 9א(2) לדוחות הכספיים.

לאור הירידה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות בביטוח כללי ובריאות זמן קצר, בתקופת הדוח הוגדלה ריבית ההיוון ברבעון הראשון של השנה משיעור שנתי ריאלי של 1.1% ל- 1.6%. כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בענפי חובה וחבויות למעט צד שלישי, בסך כולל של כ- 23 מיליון ש"ח לפני מס.

בתקופה מקבילה אשתקד הוקטנה ריבית ההיוון משיעור שנתי ריאלי של 1.45% ל- 1.2%, אשר הגדיל את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 11 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9א(2) לדוחות הכספיים.

בנוסף חל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בגין השפעת הירידה במדד בתקופת הדוח בשיעור של 0.7% לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בתקופה מקבילה אשתקד, בגין מדד חיובי של 1.2%.

מנגד רשמה החברה בתקופת הדוח הפסדים מהשקעות לאור הרעה בתשואות השוק, לעומת רווחים מהשקעות בתקופה מקבילה אשתקד.

**ברבעון השני השנה** חל שיפור **ברווחיות הפיננסית** לעומת רבעון מקביל אשתקד הנובע בעיקרו, הן משיפור בתשואות שוק ההון, הן מהפרשי המדד בין התקופות, כאשר ברבעון הנוכחי חל קיטון של 0.2%, לעומת גידול של 1.5% ברבעון מקביל אשתקד, והן מיישום של חוזר שווי הוגן ושל חוזר פרמיית אי נזילות ברבעון הנוכחי ומנגד חל גידול בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מהשפעת עקום הריבית כאמור לעיל.

#### להלן הסברים להתפתחות הרווח החיתומי לפי ענפים:

הרווח החיתומי בענפי רכב חובה וחבויות הושפע בתקופה המקבילה וברבעון השני אשתקד מפסק דין שניתן על ידי בית המשפט העליון בחודש אוגוסט 2019 בעניין שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזק לגוף בניזקין. במסגרת פסק הדין הסכימו המבטחים כי שיעור ההיוון לצורך חישוב סכום ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מאת המבוטחים יעמוד אף הוא על 3%. לעומת זאת, בתקופת הביניים, עד לתיקון תקנות הביטוח הלאומי (היוון) תשל"ח - 1978 (להלן: "תקנות ההיוון") יעמוד שיעור ההיוון לצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, על ידי המבטחים, על השיעורים שנקבעו בתקנות ההיוון.

בהמשך לפסק הדין בדבר שיעור ההיוון לפיצויים כאמור לעיל ביצעה החברה אומדן והקטינה את הפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ- 46 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה וברבעון השני אשתקד.

1. **רכב חובה:**

בנטרול השפעת "תקנות ההיוון" חלה בתקופת הדוח וברבעון השני השנה הרעה ברווח החיתומי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד אשר נובעת הן מקיטון בשיעור הרווחיות של שנת חיתום נוכחית אשר מבוססת על ניסיון שנות חיתום קודמות, בהתאמה לתמהיל התיק לשנת החיתום הנוכחית, והן מהחמרה בהתפתחות תביעות בגין שנות חיתום קודמות.

2. **רכב רכוש:**

בתקופת הדוח וברבעון השני השנה חל שיפור ברווח החיתומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה משיפור בשיעור ה- Loss Ratio לאור ירידה בשכוחות התביעות בענף כתוצאה מירידה בכמות הנסועה של רכבים בכביש בתקופה זו.

3. **חבויות:**

בנטרול השפעת "תקנות ההיוון" חלה בתקופת הדוח וברבעון השני השנה הרעה ברווח החיתומי ביחס לתקופות מקבילות אשתקד אשר נובעת בעיקר מענפי צד שלישי, אחריות מקצועית ואחריות מעבידים. בענף צד שלישי חלה הרעה ברווח החיתומי הן של שנת חיתום נוכחית בעיקר לאור נזקי סופת החורף והפסקת ביטוח משנה בחלק מהפלחים במהלך השנה, והן בגין שנות חיתום קודמות, לאור גידול ב- Loss Ratio בפלחים מסוימים בהם נצפתה החמרה בהתפתחות התביעות. בענף אחריות מקצועית חלה הרעה ברווח החיתומי בעיקר עקב התפתחות תביעות לטובה בגין שנות חיתום קודמות בסכום נמוך מסך ההתפתחות לטובה של תביעות בתקופה מקבילה אשתקד. בענף אחריות מעבידים חלה הרעה ברווח החיתומי בעיקר לאור התפתחות לרעה של תביעות בגין שנות חיתום קודמות.

4. **רכוש אחר:**

בתקופת הדוח וברבעון השני השנה חל שפור ברווחיות החיתומית ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. השיפור ברווחיות החיתומית נובע בעיקר מעלייה ברווח החיתומי בענפי אובדן רכוש ודירות, בעיקר לאור התפתחות לטובה של תביעות בגין שנות נזק קודמות וזאת גם בקיזוז השפעת נזקי סופת החורף.

**4.2.4 ניתוח תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:**

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

**להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
	שינוי ב-%	2019	2020	שינוי ב-%	2019	2020	
2019							
720,962	(9)	183,588	166,478	(3)	359,335	348,005	פרמיות שהורווחו ברוטו
(* 37,125	204	(* 1,775	5,403	--	(* 2,498	(40,463)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

(\* יישום למפרע - ראו באור 2 ג' לדוחות הכספיים

**להלן הרכב תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך:**

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הרכב רווח (הפסד) כולל לפני מס:		
		שינוי ב-%	2019	2020	שינוי ב-%	2019	2020	
(1)	(* 34,463	184	(* 1,744	4,960	--	(* 3,108	(31,096)	ביטוח חיים
(2)	2,662	1,329	31	443	1,436	(610)	(9,367)	גמל ופנסיה (במסגרת פעילות חברה כלולה)
	<b>37,125</b>	<b>204</b>	<b>1,775</b>	<b>5,403</b>	<b>--</b>	<b>2,498</b>	<b>(40,463)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>

(\* יישום למפרע - ראו באור 2 ג' לדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		קרי"
	2019	2019	2020	2019	
12.1%	2.5%	5.4%	7.1%	(5.2%)	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
10.2%	2.2%	5.2%	6.4%	(5.4%)	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
11.4%	0.8%	5.6%	5.8%	(4.5%)	תשואה ריאליית לפני תשלום דמי ניהול
9.8%	0.6%	5.4%	5.1%	(4.8%)	תשואה ריאליית לאחר תשלום דמי ניהול



להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות:

1. ביטוח חיים:

**הסבר לשינויים בתקופת הדוח:**

המעבר מרווח כולל בתקופה מקבילה אשתקד להפסד כולל בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרעה בתוצאות הפיננסיות. **ההרעה במרווח הפיננסי** נובעת מירידה בתשואות שנרשמו בתקופות הדוח והשפיעו הן על אי גביית דמי הניהול המשתנים בתיק המשתתף ברווחים והן על רישום הפסדים מהשקעות בתיק הנוסטרו וזאת לעומת תשואות חיוביות שנרשמו בתקופה מקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח לא נגבו דמי ניהול משתנים, עקב התשואה השלילית שהתקבלה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים. החברה לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 30 ביוני 2020, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 10 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך המאזן החברה כיסתה חלק ניכר מהפסדי ההשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים כך שנכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור עומד על כ-0.6 מיליון ש"ח לפני מס.

בתקופה מקבילה אשתקד, נרשמו תשואות ריאליות חיוביות בפוליסות המשתתפות ברווחים אשר הביאו לכיסוי הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים בשנת 2018. כתוצאה מכך גבתה החברה דמי ניהול משתנים בגין התשואה העולה על סכום כסוי ההפסדים כאמור.

בנוסף, חלה עליה בהתחייבויות הביטוחיות לאור עדכון העתודה המשלימה לגמלאות בעקבות הירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום בסך של כ- 4.9 מיליון ש"ח, לעומת הגדלת התחייבויות בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראו באור 9א(1) לדוחות הכספיים.

בתקופה הנוכחית לא חל שינוי מהותי **ברווחיות החיתומית** לעומת תקופה מקבילה אשתקד. האמור נובע ממספר השפעות מקזזות כדלקמן:

מחד חלה בתקופה הנוכחית עליה ברווח החיתומי בפוליסות הכוללות מרכיב חיסכון כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות בגין כיסויי אובדן כושר. מנגד נרשם קיטון ברווח החיתומי בפוליסות ריסק פרט בעיקר לאור החמרה בהתפתחות תביעות נכות ומגידול בכמות תביעות מוות.

**הסבר לשינויים ברבעון השני השנה:**

**הגידול ברווח הכולל ברבעון השני** השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע בעיקרו משיפור ברווחיות הפיננסית כתוצאה מגידול בהכנסות תיק הנוסטרו של החברה.

מנגד, חלה עליה בהתחייבויות הביטוחיות לאור עדכון העתודה המשלימה לגמלאות בעקבות השינויים בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, לעומת הגדלת התחייבויות בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. לפרטים נוספים, ראו באור 9א(1) לדוחות הכספיים.

ברבעון הנוכחי חל גידול **בהפסד החיתומי** לעומת רבעון מקביל אשתקד הנובע בין היתר מירידה ברווחיות הפוליסות הקולקטיביות כתוצאה מהתפתחות תביעות בגין כיסויי נכות. מנגד חל שיפור בהתפתחות תביעות בגין כיסויי אובדן כושר בפוליסות הכוללות מרכיב חיסכון.

בנוסף, ברבעון מקביל אשתקד עדכנה החברה את הערכותיה בדבר התחייבויות לגמלה על בסיס לוחות תמותה עדכניים ושיפורים עתידיים בתוחלת החיים במסגרת פרסום טיוטת הוראות של הממונה לעניין הנחות מעודכנות לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין פוליסות ביטוח חיים. השפעת העדכון היתה הגדלת ההתחייבות הביטוחיות בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 9א(1) לדוחות הכספיים.

2. גמל ופנסיה (במסגרת פעילות חברה כלולה, מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ):

ההרעה בתוצאות בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעדכון הערכת שווי של השקעת החברה במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ על ידי מעריך שווי חיצוני מוסמך, שבוצעה בתקופת הדוח על רקע משבר נגיף הקורונה. בעקבות הערכה זו גדלה ההפרשה לירידת ערך ברבעון הראשון בסך של כ-9 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים).

4.2.5 ניתוח ענפי הפעילות בביטוח בריאות:

להלן עיקרי תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
	2019	שינוי ב-%	2019	2020	שינוי ב-%		
506,426	9	125,182	136,859	8	251,083	271,098	פרמיות שהורווחו ברוטו
(54,418)	746	1,892	16,008	--	7,272	(32,869)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			הרכב הפרמיות והרווח לפי ענפי ביטוח:	
		2019	שינוי ב-%	2019	2020	שינוי ב-%		
							סיעודי פרט וקבוצתי	
	35,528	2	8,847	9,016	2	17,617	18,028	פרמיות שהורווחו ברוטו
(1)	(65,765)	--	(7,123)	14,168	29	(13,176)	(17,002)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס
							אחר זמן ארוך	
	247,943	14	62,235	70,727	11	124,931	138,539	פרמיות שהורווחו ברוטו
(2)	3,819	(90)	7,345	725	--	17,533	(13,003)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס
							אחר זמן קצר	
(3)	222,955	6	54,100	57,116	6	108,535	114,531	פרמיות שהורווחו ברוטו
(3)	7,528	(33)	1,670	1,115	--	2,916	(2,864)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס

### להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות:

הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת הן מהחמרה במרווח הפיננסי והן מהרעה ברווח החיתומי. החמרה ברווח הפיננסי נובעת בעיקרה מהירידה בתשואות בשוק ההון לעומת אשתקד. בתקופת הדוח כמו גם בתקופה מקבילה אשתקד, גדלו ההתחייבויות הביטוחיות בענף סיעוד פרט לאור ירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום עבור מח"מ ארוך, והשפעתו על בחינת נאותות העתודות (LAT). סך ההשפעה היתה הגדלה של העתודות בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח וכ- 9.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

מנגד, לאור יישום של חוזר פרמיית אי נזילות ברבעון הנוכחי, כאמור לעיל, הקטינה החברה את העתודות בתקופת הדוח בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח, בענף סיעוד.

בנוסף, לאור יישום חוזר שווי הוגן ברבעון הנוכחי, הקטינה החברה את העתודות בתקופת הדוח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, בענף סיעוד.

הגידול ברווח ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל נובע בעיקרו משיפור במרווח הפיננסי הן לאור השיפור בתשואות בשוק ההון והן לאור יישום הוראות חוזר פרמיית אי נזילות ברבעון הנוכחי, כאמור לעיל, וזאת בקיזוז השפעת הירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון לאורך העקום ברבעון הנוכחי על בחינת נאותות העתודות (LAT), בסך של כ- 19 מיליון ש"ח. מנגד החמרה ברווח החיתומי.

### להלן הסבר לשינוי ברווח החיתומי לפי ענפים:

#### 1. סיעוד פרט וקבוצתי:

בתקופת הדוח וברבעון השני השנה חל קיטון בהפסד החיתומי לעומת תקופות מקבילות אשתקד כתוצאה משיפור בהתפתחות תביעות סיעוד בפוליסות הפרט בתקופת הדוח וברבעון השני השנה לעומת תקופות מקבילות אשתקד.

יש לציין, כי נוכח הבטחת התשואה בתוכניות ביטוח סיעודי, הפסיקה החברה בשלב זה לשווק פוליסות סיעוד פרט.

#### 2. אחר זמן ארוך:

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

בתקופת הדוח וברבעון השני השנה חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת תקופות מקבילות אשתקד הנובע הן מקיטון ברווחיות פוליסות הפרט, בעיקר מהתפתחות לרעה של תביעות בכיסוי תאונות, הוצאות רפואיות ומחלות קשות והן מפוליסות קולקטיב בעקבות התפתחות לרעה בתביעות בכיסוי תאונות וניתוחים.

#### 3. אחר זמן קצר:

הסעיף כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל. בתקופת הדוח וברבעון השני השנה חל קיטון ברווחיות החיתומית בפוליסות תאונות אישיות זמן קצר לעומת תקופות מקבילות אשתקד בעקבות התפתחות לרעה של תביעות. ביתר הענפים לא חל שינוי מהותי ברווח החיתומי.

4.2.6 ניתוח רווח שאינו מיוחס לתחומי פעילות:

להלן עיקרי התוצאות (באלפי ש"ח):

הסברים עיקריים לשינויים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
		2019	שינוי ב- %	2019	2020		שינוי ב- %	2019
							התפלגות רווח (הפסד) לפני מס	
(1)	12,558	--	(2,095)	10,081	--	1,848	(43,108)	לא מיוחס
(2)	2,828	--	305	(265)	(61)	1,267	495	אחר
	15,386	--	(1,790)	9,816	--	3,115	(42,613)	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מס

1. לא מיוחס: התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות הכנסות (הפסדים) מהשקעות כנגד ההון העצמי

בניכוי הוצאות מימון בגין כתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות.

ההרעה ברווחיות בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהפסדים מהשקעות כתוצאה מתשואות שליליות בשוק ההון, וזאת לעומת רווחים מהשקעות בתקופה מקבילה אשתקד.

ברבעון השני השנה חל שיפור ברווחיות כתוצאה מעלייה בתשואות שוק ההון לעומת רבעון מקביל אשתקד.

2. אחר: התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברה הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ

(להלן: נאמנים), שהינה סוכנות ביטוח המתמחה בניהול הסדרים פנסיוניים. מכירותיה של נאמנים הינן

של מוצרים של חברות ביטוח, קופות גמל וקרנות פנסיה, הן של קבוצת איילון והן שאינן מקבוצת איילון.

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX ACT

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

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2020 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.

## 6. אירועים לאחר תאריך המאזן

- 6.1 לעניין העליות בשווקים הפיננסיים לאחר תאריך המאזן והשפעתן על תיק הנוסטרו של החברה וכן על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים אשר להם השפעה על המרווח הפיננסי ועל דמי הניהול להם זכאית החברה ממבוטחיה ראו באור 10א' לדוחות הכספיים.
- 6.2 ביום 10 ביולי 2020 דיווח עו"ד יובל ראובינוף כי ביום 2 ביולי 2020 מינה אותו בית המשפט כמנהל זמני לעזבונו של בעל השליטה ז"ל בחברה – ראו באור 10ג' לדוחות הכספיים.
- 6.3 ביום 14 ביולי 2020 התקשרה החברה עם אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ (להלן - "סוכנות אלון-אשכנזי"), גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - "סוכנות ורדי") ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלון אשכנזי ובסוכנות ורדי. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' לדוחות הכספיים.
- 6.4 לעניין אישור דירקטוריון החברה האם התקשרויות עם צדדים קשורים, כעסקאות שאינן חריגות ראו באור 10ד' לדוחות הכספיים.

## איילון חברה לביטוח בע"מ

**דירקטוריון החברה מביע תודתו לסוכני החברה ולקוחותיה על אמונם והמשך פעילותם עם החברה, ולמנהלי החברה ועובדיה על עבודתם ותרומתם בתקופה הזאת**

אריק יוגב  
מנהל כללי

משה אברמוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

ג' באלול תש"פ  
23 באוגוסט, 2020

## חלק ב'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
הדיווח הכספי

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2020

אני, אריק יוגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2020

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 30 ביוני 2020

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (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 ששפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2020

משנה למנהל כללי וראש אגף פיננסים



## חלק ג'

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים  
ליום 30 ביוני 2020

**איילון חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 יוני, 2020**

**בלתי מבוקרים**

איילון חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 יוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3-2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-3; 3-4	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
3-5	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-6; 3-8	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-9; 3-11	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-12; 3-69	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
3-70; 3-73	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")
3-74; 3-77	נספח ב' - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איילון חברה לביטוח בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

#### פסקת הדגש עניין (הפניה תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום			<u>נכסים</u>
31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
159,883	142,084	170,542	נכסים לא מוחשיים
(* 15,317)	(* 6,406)	44,528	נכסי מיסים נדחים
402,099	416,076	419,295	הוצאות רכישה נדחות
244,777	220,247	242,966	רכוש קבוע
132,382	129,739	124,390	השקעה בחברות כלולות (ראו באור 6)
77,893	67,019	79,091	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
545,660	596,642	546,946	נדל"ן להשקעה - אחר
3,063,899	2,838,494	3,253,464	נכסי ביטוח משנה
40,302	20,339	45,588	נכסי מסים שוטפים
168,548	173,104	203,594	חייבים ויתרות חובה
471,493	519,828	490,801	פרמיות לגבייה
4,080,761	3,871,247	3,804,115	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
			<b>השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):</b>
2,580,686	2,630,699	2,306,420	נכסי חוב סחירים
657,896	592,777	671,382	נכסי חוב שאינם סחירים
52,966	39,785	90,558	מניות
302,332	244,805	361,848	אחרות
<u>3,593,880</u>	<u>3,508,066</u>	<u>3,430,208</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות</b>
183,514	202,561	211,336	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
259,057	222,798	324,758	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>13,439,465</u>	<u>12,934,650</u>	<u>13,391,622</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
<u>4,403,507</u>	<u>4,204,672</u>	<u>4,165,594</u>	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* יישום למפרע, ראו באור ג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**הון והתחייבויות**

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
306,761	306,761	308,258	<b>הון: (ראו באור 5)</b>
98,673	71,930	71,316	הון מניות ופרמיה
(* 277,843)	(* 303,792)	227,696	קרנות הון
683,277	682,483	607,270	יתרת עודפים
1,068	1,056	1,079	<b>סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
684,345	683,539	608,349	זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
(* 6,451,057)	(* 6,176,256)	6,756,112	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,313,927	4,173,324	4,089,181	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
51,569	47,170	53,034	התחייבות בגין מיסים נדחים
49,854	41,751	46,257	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
747,510	830,050	750,386	פקדונות מבטחי משנה
553,457	501,254	498,759	זכאים ויתרות זכות
587,746	481,306	589,544	התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4ג')
12,755,120	12,251,111	12,783,273	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
13,439,465	12,934,650	13,391,622	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* יישום למפרע, ראו באור 2ג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 באוגוסט, 2020

שרון רייך	אריק יוגב	משה אברמוביץ	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל, מנהל אגף פיננסים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים		
	שהסתיימו ביום 31		שהסתיימו ביום 31		
	בדצמבר 2019		בדצמבר 2019		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למנייה)					
3,243,160	808,193	797,444	1,587,035	1,625,240	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,174,089	281,132	317,351	549,026	646,388	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,069,071	527,061	480,093	1,038,009	978,852	פרמיות שהורווחו בשייר
601,998	152,535	270,727	359,074	(228,810)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
46,857	8,756	7,013	20,344	14,403	הכנסות מדמי ניהול
180,193	42,780	40,950	82,961	93,005	הכנסות מעמלות
2,898,119	731,132	798,783	1,500,388	857,450	<b>סך כל ההכנסות</b>
(* 3,144,189)	(* 695,338)	910,197	(* 1,495,563)	1,140,641	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(1,083,080)	(227,406)	(327,839)	(461,806)	(647,503)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,061,109	467,932	582,358	1,033,757	493,138	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
566,993	137,542	143,628	274,423	290,843	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
216,557	54,600	55,110	109,172	111,954	הוצאות הנהלה וכלליות
3,811	954	989	1,908	2,226	הוצאות אחרות
23,980	8,855	8,559	11,063	13,663	הוצאות מימון
2,872,450	669,883	790,644	1,430,323	911,824	<b>סך כל ההוצאות</b>
2,087	31	129	(610)	(9,795)	<b>חלק ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראו באור 6)</b>
27,756	61,280	8,268	69,455	(64,169)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(* 3,792)	(* 19,952)	5,087	(* 22,035)	(12,749)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
23,964	41,328	3,181	47,420	(51,420)	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>					
<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>					
86,833	3,370	111,911	55,355	(3,378)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
4,200	(53)	(19,797)	1,242	(35,054)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד
1,339	271	(330)	271	(2,064)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
(31,063)	(1,221)	(30,090)	(19,057)	13,360	השפעת המס
61,309	2,367	61,694	37,811	(27,136)	<b>סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</b>
4,653	-	-	-	-	<b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
(5,366)	(587)	(728)	(1,369)	1,610	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
576	201	249	468	(550)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת
(137)	(386)	(479)	(901)	1,060	השפעת המס
61,172	1,981	61,215	36,910	(26,076)	<b>סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
85,136	43,309	64,396	84,330	(77,496)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל</b>
23,944	41,323	3,175	47,410	(51,431)	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b>
20	5	6	10	11	בעלי המניות של החברה
23,964	41,328	3,181	47,420	(51,420)	זכויות שאינן מקנות שליטה
85,116	43,304	64,390	84,320	(77,507)	<b>סך הכל רווח נקי (הפסד)</b>
20	5	6	10	11	רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
85,136	43,309	64,396	84,330	(77,496)	בעלי המניות של החברה
<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למנייה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>					
(* 0.11)	(* 0.18)	0.01	(* 0.21)	(0.23)	רווח נקי (הפסד)

(\* יישום למפרע, ראו באור 2 ג' להלן.)

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	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
684,345	1,068	683,277	277,843	(3,381)	32,908	69,144	306,761
(51,420)	11	(51,431)	(51,431)	-	-	-	-
(26,076)	-	(26,076)	1,059	-	-	(27,135)	-
(77,496)	11	(77,507)	(50,372)	-	-	(27,135)	-
1,497	-	1,497	-	-	-	-	1,497
-	-	-	220	-	(220)	-	-
608,349	1,079	607,270	227,696	(3,381)	32,688	42,009	308,258

**יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)**

רווח נקי (הפסד)

רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל

הנפקת הון (ראו באור 9 ד)

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 30 ביוני, 2020**

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות ופרמיה
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
599,210	1,047	598,163	(* 257,086	(3,381)	29,860	7,837	306,761
47,420	10	47,410	(* 47,410	-	-	-	-
36,910	-	36,910	(901)	-	-	37,811	-
84,330	10	84,320	46,509	-	-	37,811	-
-	-	-	197	-	(197)	-	-
683,539	1,056	682,483	303,792	(3,381)	29,663	45,648	306,761

**יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)**

רווח נקי

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 31 ביוני, 2019**

(\* יישום למפרע, ראו באור 2 ג' להלן).



מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון	הון מניות ופרמיה	
				מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצו הערכה מחדש		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
542,454	1,073	541,381	224,894	(3,381)	32,792	(19,685)	306,761
3,181	6	3,175	3,175	-	-	-	-
61,215	-	61,215	(480)	-	-	61,695	-
64,396	6	64,390	2,695	-	-	61,695	-
1,497	-	1,497	-	-	-	-	1,497
-	-	-	104	-	(104)	-	-
608,349	1,079	607,270	227,695	(3,381)	32,688	42,010	308,258

**יתרה ליום 1 באפריל 2020**

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר  
סך הכל רווח כולל  
הנפקת הון (ראו באור 9 ד)  
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 30 ביוני, 2020**

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן הון	הון מניות ופרמיה	
				מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצו הערכה מחדש		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
640,233	1,052	639,181	(* 262,758)	(3,381)	29,762	43,280	306,761
41,328	5	41,323	(* 41,323)	-	-	-	-
1,981	-	1,981	(386)	-	-	2,368	-
43,309	5	43,304	40,937	-	-	2,368	-
-	-	-	99	-	(99)	-	-
683,539	1,056	682,483	303,792	(3,381)	29,663	45,648	306,761

**יתרה ליום 1 באפריל 2019**

רווח נקי (הפסד)  
רווח כולל אחר  
סך הכל רווח (הפסד) כולל  
העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 30 ביוני, 2019**

(\* יישום למפרע, ראו באור ג' להלן).

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הון מניות ופרמיה
מבוקר							
אלפי ש"ח							
599,210	1,047	598,163	(* 257,086)	(3,381)	29,860	7,835	306,761
23,964	20	23,944	(* 23,944)	-	-	-	-
61,172	-	61,172	(3,579)	-	3,442	61,309	-
85,136	20	85,116	20,365	-	3,442	61,309	-
-	-	-	394	-	(394)	-	-
<u>684,345</u>	<u>1,068</u>	<u>683,277</u>	<u>277,843</u>	<u>(3,381)</u>	<u>32,908</u>	<u>69,144</u>	<u>306,761</u>

**יתרה ליום 1 בינואר, 2019**

רווח נקי

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

**יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019**

(\* יישום למפרע, ראו באור ג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים		נספח	
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום		שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני			
2019	2019	2020	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
1,605	(79,475)	184,476	30,586	132,513	א	<b>תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
832	-	-	-	-		החזר הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(8,300)	(8,300)	(700)	(8,300)	(700)		השקעה בחברה כלולה
-	-	2,200	-	2,200	ד	מזומנים שהתווספו בעקבות רכישת שליטה בחברה מאוחדת
(27,918)	(3,546)	(1,585)	(4,156)	(6,709)		השקעה ברכוש קבוע
(66,820)	(15,980)	(19,951)	(29,187)	(31,396)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(709)	-	-	-	-		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
(102,915)	(27,826)	(20,036)	(41,643)	(36,605)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
108,434	-	-	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(27,212)	(27,212)	-	(27,212)	-		פרעון כתבי התחייבות נדחים
(4,748)	(1,997)	(1,212)	(3,778)	(2,385)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
76,474	(29,209)	(1,212)	(30,990)	(2,385)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
(24,836)	(136,510)	163,228	(42,047)	93,523		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
467,406	561,869	372,866	467,406	442,571	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
442,571	425,359	536,094	425,359	536,094	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		לשישה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני		שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
(*23,964)	(*41,328)	3,181	(*47,420)	(51,420)	<b>נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					<b>רווח נקי (הפסד)</b>
					<b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>
(2,087)	(31)	(129)	610	9,795	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
(439,719)	(92,988)	(232,456)	(273,387)	222,134	הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(15,258)	(27,999)	2,823	(27,227)	35	נכסי חוב סחירים
(21,361)	(10,950)	(541)	(14,106)	(5,311)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,409)	(1,325)	1,556	(1,819)	17,429	מניות
(18,070)	(2,242)	(27,187)	(11,350)	24,750	השקעות אחרות ומזומנים
29,440	7,841	7,139	11,514	10,108	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(3,967)	-	-	-	-	רווח מממוש רכוש קבוע
(8,036)	-	-	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(20,898)	(436)	107	162	178	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
17,008	4,288	4,349	8,337	8,835	רכוש קבוע
35,868	8,155	10,689	16,033	20,737	נכסים בלתי מוחשיים
(* 531,976)	(* 53,063)	171,562	(* 256,560)	298,254	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
418,980	110,271	230,555	277,879	(217,457)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(368,507)	(51,519)	(92,063)	(143,102)	(189,565)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(73,811)	(5,233)	(2,447)	(90,412)	(18,601)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(* 3,792)	19,952	5,087	(* 22,035)	(12,749)	מיסים על הכנסה
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(5,526)	(1,568)	(200)	(2,686)	(1,198)	רכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(98,012)	(29,962)	50,778	1,492	11,385	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(3,645)	(790)	(574)	(1,436)	(1,442)	רכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה
63,000	-	-	-	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(126,761)	(126,813)	8,796	(31,163)	60,428	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
(18,528)	(10,076)	18,745	(66,863)	(19,308)	פרמיות לגבייה
(7,536)	6,797	1,899	(2,559)	(45,672)	חייבים ויתרות חובה
10,641	13,469	16,081	(36,310)	(51,212)	זכאים ויתרות זכות
(89,546)	(4,993)	(15,080)	(7,006)	2,877	פקדונות מבטחי משנה
5,517	(3,048)	(5,130)	594	(2,717)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(208,455)	(146,137)	154,359	(114,210)	121,713	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</b>
(19,607)	(5,281)	(5,616)	(10,133)	(9,901)	ריבית ששולמה
156,041	26,151	27,737	67,304	58,196	ריבית שהתקבלה
(18,369)	(4,969)	(2,197)	(7,761)	(5,950)	מסים ששולמו
24,019	44	-	22,151	4,082	מסים שהתקבלו
44,012	9,389	7,012	25,815	15,793	דיבידנד שהתקבל
186,096	25,334	26,936	97,376	62,220	<b>סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה</b>
1,605	(79,475)	184,476	30,586	132,513	<b>סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת</b>

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי מזומנים (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
178,571	223,816	134,739	178,571	183,514
288,835	338,053	238,127	288,835	259,057
467,406	561,869	372,866	467,406	442,571
<b>נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>				
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה				
מזומנים ושווי מזומנים אחרים				
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>				
<b>נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>				
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה				
מזומנים ושווי מזומנים אחרים				
<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>				
183,514	202,561	211,336	202,561	211,336
259,057	222,798	324,758	222,798	324,758
442,571	425,359	536,094	425,359	536,094
<b>נספח ד' - איחוד לראשונה של חברה בת תמורת הנפקת מניות (ראו באור 9 ד')</b>				
-	-	(38)	-	(38)
-	-	(5)	-	(5)
-	-	608	-	608
-	-	138	-	138
-	-	1,497	-	1,497
-	-	2,200	-	2,200
רכוש קבוע				
חייבים ויתרות חובה				
נכסים פיננסיים				
זכאים ויתרות זכות				
הנפקת מניות לחברה האם				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: -

כללי

## א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## ב. השפעת התפרצות נגיף קורונה

כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בעולם ובישראל חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, ברבעון הראשון של השנה, שהשפיעו לרעה על תיק הנוסטרו של החברה וכן על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים, אשר להן השפעה על המרווח הפיננסי ועל דמי הניהול להם זכאית החברה ממבטוחיה. ברבעון השני של השנה חל שיפור בתוצאות בשוק ההון, ובהתאם החברה כיסתה חלק ניכר מהפסדי ההשקעות שנצברו ברבעון הראשון של השנה.

בתקופת הדוח, רשמה החברה הפסדים מתיק השקעות הנוסטרו של החברה בסך כולל של כ- 39 מיליון ש"ח לפני מס, הנובעים בעיקרם מהתיק הסחיר. ברבעון הנוכחי רשמה החברה רווחים מתיק ההשקעות הסחיר בסך של כ- 137 מיליון ש"ח, לפני מס.

בתקופה שלאחר תאריך הדוח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עליה בשווקי ההון ונרשמו רווחי השקעות בסך של כ- 46 מיליון ש"ח לפני מס אשר קיזזו במלואם את הירידה הני"ל בתיק הסחיר של הנוסטרו.

בנוסף, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים, ולפיכך החברה לא רשמה בגין דמי ניהול משתנים, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים עד כה, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 10 מיליון ש"ח לפני מס. לאחר תאריך המאזן, החברה כיסתה חלק ניכר מהפסדי ההשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים כך שכונן למועד הסמוך לפרסום הדוח, אומדן דמי הניהול שלא יגבו כאמור עומד על כ- 0.6 מיליון ש"ח לפני מס.

סך שווי הנכסים המנוהלים בחברה, אשר בעיקרם נכסים להם השפעה על גובה דמי הניהול הקבועים שנגבים על ידי החברה, במסגרת פוליסות תלויות תשואה הינו נכון ל- 30 ביוני 2020 סך של כ- 4,094 מיליון ש"ח, לעומת יתרה של 4,343 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, המהווה ירידה של 6%. לאחר תאריך המאזן, חל גידול בשווי הנכסים, אשר יתרתו, סמוך למועד פרסום הדוח עמדה על כ- 4,263 מיליון ש"ח.

החברה בחנה את השפעתו של משבר נגיף הקורונה על השווי ההוגן של נכסי ההשקעה הלא סחירים שבניהולה.

באשר לנכסי הנדל"ן, להערכת החברה, המבוססת על הערכה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני, מוסמך ובלתי תלוי, לא קיימות אינדיקציות שמצדיקות שינוי מהותי בהנחות העבודה של הערכות השווי שנערכו ליום 31 בדצמבר 2019 ובכלל זה נושא שיעורי ההיוון. יש לציין כי מרבית נכסי הנדל"ן של החברה הינן מקבצי דיור המגובות על ידי המדינה, ובמתחמי המשרדים של החברה ישנן הפחתות זמניות בלבד לחלק מהשוכרים לתקופה מוגבלת. נוכח האמור אין אינדיקציות לשינוי מהותי בתזרים ארוך הטווח מהנכסים כפי שבאה לידי ביטוי בהערכות השווי האמורות.

באשר להשקעות פיננסיות לא סחירות אחרות, לרבות קרנות השקעה ונדל"ן בארץ ובח"ל, החברה בחנה את הצורך בירידת ערך בהשקעות בהן נתגלו סממנים לירידת ערך, תוך שימוש במידע הזמין ביותר שברשותה וביצעה הפחתת ערך בדוחות הכספיים במידת הצורך.

באשר להשקעה בחברה כלולה, החברה בחנה את שווי השקעתה במיטב דש פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "מיטב דש"), באמצעות מעריך חיצוני מוסמך ובלתי תלוי. על פי עבודת מעריך השווי, הגדילה החברה ברבעון ראשון של השנה את יתרת הפרשה לירידת ערך של חשבון ההשקעה בתקופת הדוח בסך של כ- 9 מיליון ש"ח לפני מס.

הגורם העיקרי שהביא לירידה בשווי ההשקעה הינו ירידה בהיקף הנכסים למועד ההערכה לאור השפעת נגיף הקורונה שהביאה לפדיונות ושחיקה בתשואות וכן עלייה במחיר ההון. מנגד הירידה בשווי קוזזה בחלקה בגין צעדי התייעלות שנקטה מיטב דש.

לעניין חובות פרמיה לגביה, בחנה החברה סממנים להגדלת ההפרשה לחובות מסופקים, תוך בחינת אינדיקציות של יחס החוב והתפתחותו לאחר תאריך המאזן. בהתאם עודכנה ההפרשה בתקופת הדוח.

התחייבויות החברה מושפעות בין היתר מתנודתיות של עקום הריבית. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביא לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך כולל של כ- 6 מיליון ש"ח לפני מס. הסכום האמור כולל השפעת יישום חוזר שווי הוגן וחוזר פרמיית אי נזילות, אשר הביאו להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך כולל של כ- 29 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראו באור 9' להלן.

כמו כן, לאור הירידה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות הביטוח כללי ובריאות זמן קצר, בתקופת הדוח הוגדלה ריבית ההיוון משיעור שנתי ריאלי של 1.1% ל- 1.6%. כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בסך כולל של כ- 23 מיליון ש"ח לפני מס.

האירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח בעקבות התפשטות נגיף הקורונה עלולים להשפיע לרעה על יחס כושר הפירעון לתאריך הדוחות הכספיים אולם אין בידי החברה יכולת בשלב זה להעריך את מלוא השפעתם. עם זאת, החברה מעריכה כי היא עומדת, נכון למועד הדוח בדרישות ההון בהתחשב בהוראות הפריסה, בהתאם לחוזר הסולבנסי.

התפרצות נגיף הקורונה בעולם משרה אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל, ולהשפעות הצפויות על האינפלציה ועל השווקים הפיננסיים. בשל התנודתיות בשווקי ההון ובעקום ריבית חסרת הסיכון, סכומים אלו, המפורטים לעיל, עשויים לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון ובריבית חסרת הסיכון כאמור.

בדבר התפתחויות נוספות לאחר תאריך המאזן, ראה באור 10' להלן.

**א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים**

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

למעט האמור בבאור 9א, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, 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 המאוחדים.

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

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים**

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

לישום התיקון לראשונה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

**ג. יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות יזום בדבר אופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובביטוח בריאות**

ביום 29 במרס 2020 פרסם חוזר ביטוח 5-2020 "תיקון חוזר הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT), להלן - "חוזר ה-LAT". בהתאם לחוזר החברה תיאמה, בדרך של יישום למפרע, את דוחותיה הכספיים לימים 31 במרס, 30 ביוני 2019 ו-31 בדצמבר, 2019 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי, באופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובביטוח בריאות, באמצעות יישומו מאז ומעולם.

החוזר קבע כי בדיקת ה-LAT תחושב תוך קיבוץ מוצרי ביטוח חיים (למעט מוצרי סיעוד) וזאת במקום חישוב עבור כל מוצר ביטוח חיים בנפרד, כפי שהיה נהוג עד כה. שינוי זה מאפשר להביא בחשבון במבחן גם סוגי פוליסות שהונפקו המגלמות רווח, ולא רק כאלו המגלמות הפסד.

שינוי זה צפוי להביא לשיקוף כלכלי טוב יותר של ההון בדוחות הכספיים, לצד הקטנת תנודתיות היתר בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, אשר מקשה על ניתוח תוצאותיהן בראיית מבוטחים, חוסכים, משקיעים, מבטחי משנה ומשתמשים נוספים בדוחות הכספיים. תנודתיות היתר נובעת ברובה מהשפעת התנודתיות בעקום הריבית בסביבת ריבית נמוכה.

כתוצאה מהאמור לעיל, קודם ההתאמות, חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים יוחס בדוחות הכספיים לשנת 2019, לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בגין חישוב ה-LAT, ואילו לאחר ההתאמות, החלק האמור ייוחס החל משנת 2020, לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח בריאות בגין חישוב ה-LAT. לפרטים נוספים ראו באור 9(א)1 להלן.

השפעת השינוי כאמור על הדוחות הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

**דוחות המאוחדים על המצב הכספי**

כמוצג בדוחות			
כספיים אלו	התיקון	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
<b>ליום 31 בדצמבר, 2019</b>			
6,451,057	(7,677)	6,458,734	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
15,317	(2,625)	17,942	בגין מסים נדחים
277,843	5,052	272,790	עודפים
<b>ליום 30 ביוני, 2019</b>			
6,176,256	(5,950)	6,182,206	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
6,406	(2,034)	8,440	בגין מסים נדחים
303,792	3,916	299,876	עודפים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות יזום בדבר אופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובביטוח בריאות (המשך)

בדוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים

כמוצג בדוחות

כספיים אלו	התיקון אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
3,144,189	(3,741)	3,147,930
34,279	1,279	33,000
85,136	2,462	82,674
0.11	0.01	0.10

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה  
ברוטו  
מסים על הכנסה (הטבת מס) והשפעות המס ברווח (הפסד) כולל  
אחר  
רווח כולל לתקופה  
רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה  
(בש"ח)

1,495,563	(2,013)	1,497,576
40,624	688	39,936
84,330	1,325	83,005
0.21	0.01	0.21

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה  
ברוטו  
מסים על הכנסה (הטבת מס) והשפעות המס ברווח (הפסד) כולל  
אחר  
רווח כולל לתקופה  
רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה  
(בש"ח)

695,338	(1,066)	696,404
20,972	364	20,608
43,309	702	42,607
0.18	0.01	0.18

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה  
ברוטו  
מסים על הכנסה (הטבת מס) והשפעות המס ברווח (הפסד) כולל  
אחר  
רווח כולל לתקופה  
רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה  
(בש"ח)

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן - התקן) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר מותר. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, במסגרתו ניתנה בין היתר דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ליום 1 בינואר 2023. בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר (17) - IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה בחודש יוני 2020 מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ה. עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

במרכיבי הוצאות 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.

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

שער החליפין היציג של הדולר בארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
			לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
0.3	(0.7)	(0.8)	30 ביוני, 2020
(4.9)	1.2	0.9	30 ביוני, 2019
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(2.8)	(0.2)	(0.7)	30 ביוני, 2020
(1.8)	1.5	0.4	30 ביוני, 2019
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

באור 3 : -

מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה:

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש:

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

• ענפי חבויות אחרים:

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר וכן ענפי כלי שייט וטיס וערבויות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.

• ענפי רכוש ואחרים:

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

4. מגזר פעילות אחר

מגזר פעילות אחר כולל תוצאות מפעילות סוכנות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה החברה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משקיות לפעילות החברה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2020

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,625,240	-	-	-	1,006,137	271,098	348,005
646,388	-	-	-	451,204	99,621	95,563
978,852	-	-	-	554,933	171,477	252,442
(228,810)	(535)	(11,379)	-	11,784	(6,857)	(221,823)
14,403	-	-	-	-	-	14,403
93,005	(2,821)	-	9,810	60,882	10,546	14,588
857,450	(3,356)	(11,379)	9,810	627,599	175,166	59,610
1,140,641	-	-	-	825,700	248,886	66,055
(647,503)	-	-	-	(464,380)	(114,368)	(68,755)
493,138	-	-	-	361,320	134,518	(2,700)
290,843	(2,718)	-	2,838	182,521	52,715	55,487
111,954	(535)	6,363	5,958	53,196	15,909	31,063
2,226	-	-	28	-	-	2,198
13,663	-	10,886	(40)	2,117	801	(101)
911,824	(3,253)	17,249	8,784	599,154	203,943	85,947
(9,795)	-	-	(428)	-	-	(9,367)
(64,169)	(103)	(28,628)	598	28,445	(28,777)	(35,704)
(38,886)	-	(14,480)	-	(15,555)	(4,092)	(4,759)
<b>(103,055)</b>	<b>(103)</b>	<b>(43,108)</b>	<b>598</b>	<b>12,890</b>	<b>(32,869)</b>	<b>(40,463)</b>
ליום 30 ביוני, 2020						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
4,089,181	-	-	-	-	81,205	4,007,976
6,756,112	-	-	-	5,238,933	920,710	596,469

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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 הפסד כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל רווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה**

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2019

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,587,035	-	-	-	976,617	251,083	359,335
549,026	-	-	-	369,125	88,831	91,070
1,038,009	-	-	-	607,492	162,252	268,265
359,074	(530)	12,363	-	60,315	9,508	277,418
20,344	-	-	-	-	-	20,344
82,961	(3,384)	-	10,998	57,604	9,292	8,451
1,500,388	(3,914)	12,363	10,998	725,411	181,052	574,478
1,495,563	-	-	-	724,366	203,272	(* 567,925)
(461,806)	-	-	-	(300,282)	(85,206)	(76,318)
1,033,757	-	-	-	424,084	118,066	491,607
274,423	(3,016)	-	3,843	170,752	47,241	55,603
109,172	(530)	5,446	5,401	59,036	12,602	27,217
1,908	-	-	62	-	-	1,846
11,063	-	12,740	57	(3,546)	128	1,684
1,430,323	(3,546)	18,186	9,363	650,326	178,037	577,957
(610)	-	-	-	-	-	(610)
69,455	(368)	(5,823)	1,635	75,085	3,015	(4,089)
55,499	-	7,671	-	36,984	4,257	6,587
<b>124,954</b>	<b>(368)</b>	<b>1,848</b>	<b>1,635</b>	<b>112,069</b>	<b>7,272</b>	<b>2,498</b>
ליום 30 ביוני, 2019						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
4,173,324	-	-	-	-	99,919	4,073,405
6,176,256	-	-	-	5,003,840	606,754	(* 565,662)

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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה  
**סך כל רווח כולל לפני מיסים על הכנסה**

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

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן.)

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום						
30 ביוני, 2020						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
797,444	-	-	-	494,107	136,859	166,478
317,351	-	-	-	220,485	51,035	45,831
480,093	-	-	-	273,622	85,824	120,647
270,727	(267)	6,037	-	17,071	23,124	224,762
7,013	-	-	-	-	-	7,013
40,950	(1,373)	-	4,400	29,357	5,402	3,164
798,783	(1,640)	6,037	4,400	320,050	114,350	355,586
910,197	-	-	-	429,833	131,972	348,392
(327,839)	-	-	-	(238,328)	(57,555)	(31,956)
582,358	-	-	-	191,505	74,417	316,436
143,628	(1,027)	-	1,220	89,900	26,280	27,255
55,110	(267)	3,228	2,779	25,918	7,767	15,685
989	-	-	7	-	-	982
8,559	-	5,821	(1)	3,432	(829)	136
790,644	(1,294)	9,049	4,005	310,755	107,635	360,494
129	-	-	(314)	-	-	443
8,268	(346)	(3,012)	81	9,295	6,715	(4,465)
91,056	-	13,093	-	58,802	9,293	9,868
<b>99,324</b>	<b>(346)</b>	<b>10,081</b>	<b>81</b>	<b>68,097</b>	<b>16,008</b>	<b>5,403</b>
ליום 30 ביוני, 2020						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
4,089,181	-	-	-	-	81,205	4,007,976
6,756,112	-	-	-	5,238,933	920,710	596,469

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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה**

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום						
30 ביוני, 2019						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
808,193	-	-	-	499,423	125,182	183,588
281,132	-	-	-	191,957	43,009	46,166
527,061	-	-	-	307,466	82,173	137,422
152,535	(265)	8,456	-	40,487	4,911	98,946
8,756	-	-	-	-	-	8,756
42,780	(1,472)	-	5,313	29,962	4,765	4,212
-	-	-	-	-	-	-
731,132	(1,737)	8,456	5,313	377,915	91,849	249,336
695,338	-	-	-	341,763	106,217	(* 247,358)
(227,406)	-	-	-	(140,098)	(45,185)	(42,123)
467,932	-	-	-	201,665	61,032	205,235
137,542	(1,104)	-	1,981	87,289	22,639	26,737
54,600	(265)	3,465	2,582	29,478	6,254	13,086
954	-	-	31	-	-	923
8,855	-	8,434	46	(643)	(197)	1,215
669,883	(1,369)	11,899	4,640	317,789	89,728	247,196
31	-	-	-	-	-	31
61,280	(368)	(3,443)	673	60,126	2,121	2,171
3,001	-	1,348	-	2,278	(229)	(396)
<b>64,281</b>	<b>(368)</b>	<b>(2,095)</b>	<b>673</b>	<b>62,404</b>	<b>1,892</b>	<b>1,775</b>
ליום 30 ביוני 2019						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
4,173,324	-	-	-	-	99,919	4,073,405
6,176,256	-	-	-	5,003,840	606,754	(* 565,662)

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
 הכנסות אחרות, נטו  
**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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה ברווחי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו  
**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה**

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

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן).

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום

31 בדצמבר, 2019

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	אחר			
מבוקר						
אלפי ש"ח						
3,243,160	-	-	-	2,015,772	506,426	720,962
1,174,089	-	-	-	801,769	188,223	184,097
2,069,071	-	-	-	1,214,003	318,203	536,865
601,998	(1,071)	26,378	-	108,800	14,618	453,273
46,857	-	-	-	-	-	46,857
180,193	(6,636)	-	22,473	129,314	14,470	20,572
2,898,119	(7,707)	26,378	22,473	1,452,117	347,291	1,057,567
3,144,189	-	-	-	1,568,338	567,948	* 1,007,903
(1,083,080)	-	-	-	(657,574)	(277,411)	(148,095)
2,061,109	-	-	-	910,764	290,537	859,808
566,993	(6,265)	-	7,013	363,867	90,901	111,477
216,557	(1,070)	5,196	11,527	114,247	28,315	58,342
3,811	-	-	118	-	-	3,693
23,980	-	23,830	(100)	(668)	386	532
2,872,450	(7,335)	29,026	18,558	1,388,210	410,139	1,033,852
2,087	-	-	(575)	-	-	2,662
27,756	(372)	(2,648)	3,340	63,907	(62,848)	26,377
91,660	-	15,206	(140)	57,416	8,430	10,748
<b>119,416</b>	<b>(372)</b>	<b>12,558</b>	<b>3,200</b>	<b>121,323</b>	<b>(54,418)</b>	<b>37,125</b>
ליום 31 בדצמבר, 2019						
מבוקר						
אלפי ש"ח						
4,313,927	-	-	-	-	91,706	4,222,221
6,451,057	-	-	-	4,979,457	893,518	(* 578,082)

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 ובשינוי 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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות בשיטת השווי המאוזני, נטו  
**סך כל רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה**

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

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן.)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2020					
	ענפי חבויות	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ	אחרים (**)	ואחרים (*)			
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,145,742	318,412	239,931	373,347	214,052	פרמיות ברוטו
504,286	92,225	167,981	92,030	152,050	פרמיות ביטוח משנה
641,456	226,187	71,950	281,317	62,002	<b>פרמיות בשייר</b>
86,523	49,838	8,755	22,905	5,025	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
554,933	176,349	63,195	258,412	56,977	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
11,784	5,703	2,630	2,305	1,146	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
60,882	12,140	26,132	4,451	18,159	הכנסות מעמלות
627,599	194,192	91,957	265,168	76,282	<b>סך כל ההכנסות</b>
825,700	188,209	144,295	248,969	244,227	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(464,380)	(64,916)	(122,468)	(92,637)	(184,359)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
361,320	123,293	21,827	156,332	59,868	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
182,521	51,192	46,975	67,766	16,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
53,196	17,934	11,498	11,169	12,595	הוצאות הנהלה וכלליות
2,117	(388)	(130)	529	2,106	הוצאות (הכנסות) מימון
599,154	192,031	80,170	235,796	91,157	<b>סך כל ההוצאות</b>
28,445	2,161	11,787	29,372	(14,875)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(15,555)	(9,086)	(491)	(1,900)	(4,078)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>12,890</b>	<b>(6,925)</b>	<b>11,296</b>	<b>27,472</b>	<b>(18,953)</b>	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
5,238,933	2,297,290	439,056	494,365	2,008,222	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
2,666,926	1,626,115	100,172	361,416	579,223	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
 (\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 71% מסך הפרמיות בענפים אלו.)



באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני, 2019					
	ענפי רכוש	ענפי חבויות			
רכב חובה	רכב רכוש	ואחרים (*)	אחרים (**)	סה"כ	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
216,191	440,036	229,642	292,545	1,178,414	פרמיות ברוטו
155,550	54,999	156,307	95,228	462,084	פרמיות ביטוח משנה
60,641	385,037	73,335	197,317	716,330	<b>פרמיות בשייר</b>
2,263	62,210	9,700	34,665	108,838	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
58,378	322,827	63,635	162,652	607,492	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
14,928	10,057	3,975	31,355	60,315	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,273	656	26,343	11,332	57,604	הכנסות מעמלות
92,579	333,540	93,953	205,339	725,411	<b>סך כל ההכנסות</b>
183,085	244,742	94,185	202,354	724,366	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(149,694)	(9,898)	(72,055)	(68,635)	(300,282)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
33,391	234,844	22,130	133,719	424,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,856	64,964	46,074	46,858	170,752	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,466	17,495	16,425	13,650	59,036	הוצאות הנהלה וכלליות
3,224	(378)	(4,142)	(2,250)	(3,546)	הוצאות מימון
60,937	316,925	80,487	191,977	650,326	<b>סך כל ההוצאות</b>
31,642	16,615	13,466	13,362	75,085	רווח לפני מיסים על ההכנסה
10,409	5,487	1,158	19,930	36,984	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
42,051	22,102	14,624	33,292	112,069	<b>סך כל רווח הכולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,908,143	534,928	409,078	2,151,691	5,003,840	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
570,486	483,406	101,200	1,514,019	2,669,111	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
 (\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 71% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 :

מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2020				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
91,467	176,138	95,704	131,428	494,737
64,923	42,897	70,068	36,170	214,058
26,544	133,241	25,636	95,258	280,679
(3,272)	10,336	(5,838)	5,831	7,057
29,816	122,905	31,474	89,427	273,622
3,305	2,577	1,689	9,500	17,071
8,217	1,720	13,312	6,108	29,357
41,338	127,202	46,475	105,035	320,050
176,482	100,211	40,987	112,153	429,833
(121,990)	(38,782)	(36,961)	(40,595)	(238,328)
54,492	61,429	4,026	71,558	191,505
8,339	32,594	23,515	25,452	89,900
5,924	5,599	5,548	8,847	25,918
545	659	979	1,249	3,432
69,300	100,281	34,068	107,106	310,755
(27,962)	26,921	12,407	(2,071)	9,295
14,016	7,364	1,924	35,498	58,802
<b>(13,946)</b>	<b>34,285</b>	<b>14,331</b>	<b>33,427</b>	<b>68,097</b>
2,008,222	494,365	439,056	2,297,290	5,238,933
579,223	361,416	100,172	1,626,115	2,666,926

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
<b>פרמיות בשייר</b>
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
<b>סך כל ההכנסות</b>
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
<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
 (\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)  
ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני, 2019				
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש ואחרים *	אחרים **	סה"כ
ענפי				
ענפי				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
105,671	220,502	92,139	118,280	536,592
75,686	54,588	63,947	42,685	236,906
29,985	165,914	28,192	75,595	299,686
504	3,706	(4,445)	(7,545)	(7,780)
29,481	162,208	32,637	83,140	307,466
10,431	6,625	2,089	21,342	40,487
9,764	656	13,706	5,836	29,962
49,676	169,489	48,432	110,318	377,915
82,397	125,424	61,294	72,648	341,763
(63,668)	(9,753)	(46,821)	(19,856)	(140,098)
18,729	115,671	14,473	52,792	201,665
6,657	33,454	23,154	24,024	87,289
5,580	9,077	8,153	6,668	29,478
843	(378)	(849)	(259)	(643)
31,809	157,824	44,931	83,225	317,789
17,867	11,665	3,501	27,093	60,126
454	387	68	1,369	2,278
<b>18,321</b>	<b>12,052</b>	<b>3,569</b>	<b>28,462</b>	<b>62,404</b>
1,908,143	534,928	409,078	2,151,691	5,003,840
570,486	483,406	101,200	1,514,019	2,669,111

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 (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח הכולל לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.

לשנה שנתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2019					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
410,774	709,876	399,702	518,290	2,038,642	פרמיות ברוטו
295,926	122,871	268,930	180,069	867,796	פרמיות ביטוח משנה
114,848	587,005	130,772	338,221	1,170,846	<b>פרמיות בשייר</b>
(4,374)	(47,032)	387	7,862	(43,157)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר
119,222	634,037	130,385	330,359	1,214,003	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
26,641	16,256	7,093	58,810	108,800	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
40,965	4,101	60,207	24,041	129,314	הכנסות מעמלות
186,828	654,394	197,685	413,210	1,452,117	<b>סך כל ההכנסות</b>
475,970	555,351	189,081	347,936	1,568,338	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(360,018)	(74,995)	(142,104)	(80,457)	(657,574)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
115,952	480,356	46,977	267,479	910,764	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
29,727	139,630	95,578	98,932	363,867	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,810	31,754	30,688	28,995	114,247	הוצאות הנהלה וכלליות
5,671	(260)	(4,232)	(1,847)	(668)	הוצאות מימון
174,160	651,480	169,011	393,559	1,388,210	<b>סך כל ההוצאות</b>
12,668	2,914	28,674	19,651	63,907	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
15,878	7,614	1,848	32,076	57,416	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
28,546	10,528	30,522	51,727	121,323	<b>סך כל רווח כולל לפני מיסים על ההכנסה</b>
1,963,196	475,503	374,720	2,166,038	4,979,457	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2019
577,667	378,785	94,429	1,540,424	2,591,305	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2019

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
 (\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני, 2020		
סה"כ	גמל ופנסיה *	ביטוח חיים
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
348,005	-	348,005
95,563	-	95,563
252,442	-	252,442
(221,823)	-	(221,823)
14,403	-	14,403
14,588	-	14,588
59,610	-	59,610
66,055	-	66,055
(68,755)	-	(68,755)
(2,700)	-	(2,700)
55,487	-	55,487
31,063	-	31,063
2,198	-	2,198
(101)	-	(101)
85,947	-	85,947
(9,367)	(9,367)	-
(35,704)	(9,367)	(26,337)
(4,759)	-	(4,759)
<b>(40,463)</b>	<b>(9,367)</b>	<b>(31,096)</b>

  

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

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 6 א'.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני, 2019		
סה"כ	גמל ופנסיה*	ביטוח חיים
		בלתי מבוקר
		אלפי ש"ח
359,335	-	359,335
91,070	-	91,070
268,265	-	268,265
277,418	-	277,418
20,344	-	20,344
8,451	-	8,451
574,478	-	574,478
567,925	-	567,925**
(76,318)	-	(76,318)
491,607	-	491,607
55,603	-	55,603
27,217	-	27,217
1,846	-	1,846
1,684	-	1,684
577,957	-	577,957
(610)	(610)	-
(4,089)	(610)	(3,479)
6,587	-	6,587
<b>2,498</b>	<b>(610)</b>	<b>3,108</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**  
**חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו**  
**סך הפסד לפני מיסים על הכנסה**  
**רווח כולל אחר לפני מיסים על הכנסה**  
**סך כל רווח(הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה**

\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 6 א'.  
 \*\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן.

באור 3 :

מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30 ביוני, 2020			
סה"כ	גמל ופנסיה *	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
166,478	-	166,478	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,831	-	45,831	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
120,647	-	120,647	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
224,762	-	224,762	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,013	-	7,013	הכנסות מדמי ניהול
3,164	-	3,164	הכנסות מעמלות
355,586	-	355,586	<b>סך כל ההכנסות</b>
348,392	-	348,392	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(31,956)	-	(31,956)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
316,436	-	316,436	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
27,255	-	27,255	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,685	-	15,685	הוצאות הנהלה וכלליות
982	-	982	הוצאות אחרות
136	-	136	הכנסות מימון
360,494	-	360,494	<b>סך כל ההוצאות</b>
443	443	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו
(4,465)	443	(4,908)	סך רווח/(הפסד) לפני מיסים על הכנסה
9,868	-	9,868	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
5,403	443	4,960	סך כל רווח הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 6 א').

באור 3 :

מגזרי פעילות (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני, 2019

סה"כ	גמל ופנסיה *	ביטוח חיים
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
183,588	-	183,588
46,166	-	46,166
137,422	-	137,422
98,946	-	98,946
8,756	-	8,756
4,212	-	4,212
249,336	-	249,336
247,358	-	(** 247,358)
(42,123)	-	(42,123)
205,235	-	205,235
26,737	-	26,737
13,086	-	13,086
923	-	923
1,215	-	1,215
247,196	-	247,196
31	31	-
2,171	31	2,140
(396)	-	(396)
<b>1,775</b>	<b>31</b>	<b>1,744</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**

**חלק החברה ברווחי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו**

**סך רווח לפני מיסים על הכנסה**

**הפסד כולל אחר לפני מיסים על הכנסה**

**סך כל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה**

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 6 א')

(\*\*) יישום למפרע ראו באור 2 ג' להלן.



לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר, 2019		
סה"כ	גמל ופנסיה*	ביטוח חיים
מבוקר		
אלפי ש"ח		
720,962	-	720,962
184,097	-	184,097
536,865	-	536,865
453,273	-	453,273
46,857	-	46,857
20,572	-	20,572
1,057,567	-	1,057,567
1,007,903	-	1,007,903 (**)
(148,095)	-	(148,095)
859,808	-	859,808
111,477	-	111,477
58,342	-	58,342
3,693	-	3,693
532	-	532
1,033,852	-	1,033,852
2,662	2,662	-
26,377	2,662	23,715
10,748	-	10,748
<b>37,125</b>	<b>2,662</b>	<b>34,463</b>

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
<b>סך כל ההכנסות</b>
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי 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
<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>חלק החברה ברווחי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני, נטו</b>
<b>סך רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
<b>רווח כולל אחר לפני מיסים</b>
<b>סך כל רווח כולל לשנה לפני מיסים על הכנסה</b>

(\* באמצעות חברה כלולה, ראה באור 6 א').  
(\*\* יישום למפרע ראו באור 2ג' להלן).

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2020 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים		הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון					
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת					
סה"כ	קבוצתי	פרט	משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
אלפי ש"ח					
348,005	95,525	92,659	125,065	33,559	1,197
35,786	-	-	35,786	-	-
13,331	-	-	10,061	4,341	(1,071)
100,684	66,696	49,405	25,402	(42,785)	1,966
(34,628)	-	-	(34,628)	-	-
(31,096)	5,237	(3,931)	(23,948)	(9,505)	1,051

פרמיות ברוטו תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2019 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים		הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון					
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת					
סה"כ	קבוצתי	פרט	משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
אלפי ש"ח					
359,335	89,464	92,126	139,408	36,789	1,548
38,674	-	-	38,674	-	-
21,129	-	-	10,084	10,260	785
530,869	77,552	38,280	246,766	153,889	(* 14,382)
37,056	-	-	37,056	-	-
3,108	9,036	9,611	(11,366)	(1,236)	(2,937)

פרמיות ברוטו תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל.
- בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן).

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2020 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004	עד שנת
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	2003	(1) 1990
אלפי ש"ח					
166,478	45,203	45,995	58,632	16,107	541
16,274	-	-	16,274	-	-
8,857	-	-	4,887	2,124	1,846
319,826	37,107	18,864	160,194	100,011	3,650
28,567	-	-	28,567	-	-
4,958	2,571	8,186	(10,207)	3,370	1,038

פרמיות ברוטו  
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות  
ביטוח  
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
ברוטו  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה,  
בשל מרכיב התשואה  
סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2019 (בלתי מבוקר):

פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004	עד שנת
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	2003	(1) 1990
אלפי ש"ח					
183,588	48,668	46,217	69,625	18,344	734
19,482	-	-	19,482	-	-
8,032	-	-	5,072	3,683	(723)
235,046	36,646	20,128	108,188	59,663	(* 10,421)
12,312	-	-	12,312	-	-
1,743	8,529	5,429	(9,486)	479	(3,208)

פרמיות ברוטו  
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות  
ביטוח  
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
ברוטו  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה,  
בשל מרכיב התשואה  
סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל.
- בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

(\* יישום למפרע ראו באור ג' להלן).

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר) :

פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים		פוליסות ביטוח חיים	
ללא מרכיב חסכון		ללא מרכיב חסכון		ללא מרכיב חסכון	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
סה"כ	קבוצתי	פרט	סה"כ	קבוצתי	פרט
עד שנת 1990 (1)	עד שנת 2003	עד שנת 2004	עד שנת 1990 (1)	עד שנת 2003	עד שנת 2004
אלפי ש"ח					
2,976	73,049	273,108	185,323	186,506	720,962
-	-	91,552	-	-	91,552
1,431	26,361	20,496	-	-	48,288
(* 23,120)	255,241	438,835	83,451	148,031	948,678
-	-	59,225	-	-	59,225
(5,740)	20,911	(22,169)	16,829	24,632	34,463

פרמיות ברוטו  
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח  
 מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה, בשל מרכיב התשואה  
 סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות :

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל.
- בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

(\* יישום למפרע, ראו באור ג' להלן).

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2020 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
202,734	(* 46,167)	(* 138,539)	-	18,028	פרמיות ברוטו
248,887	127,405	99,792	593	21,097	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(28,777)	(2,657)	(10,814)	(696)	(14,610)	הפסד מעסקי ביטוח בריאות
(4,092)	(399)	(1,998)	(28)	(1,667)	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
(32,869)	(3,056)	(12,811)	(724)	(16,277)	הפסד כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-83,001 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-101,705 אלפי ש"ח.

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

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2019 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
186,930	(*44,382)	(*124,931)	-	17,617	פרמיות ברוטו
203,272	100,036	72,413	577	30,246	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
3,015	1,928	15,048	(672)	(13,289)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
4,257	987	2,485	19	766	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
7,272	2,915	17,533	(653)	(12,523)	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-72,197 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-97,116 אלפי ש"ח.

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

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2020 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
101,308	21,565	70,727	-	9,016	פרמיות ברוטו
131,972	65,419	48,675	(13)	17,891	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
6,716	(751)	(3,247)	(25)	10,739	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
9,294	1,675	4,164	66	3,389	רווח (הפסד) כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
16,010	923	918	41	14,128	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-41,323 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-50,968 אלפי ש"ח.

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

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 - :

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2019 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
91,032	(*19,949)	(*62,236)	-	8,847	פרמיות ברוטו
106,217	52,539	37,713	(147)	16,112	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
2,121	1,635	7,584	103	(7,201)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
(229)	34	(238)	(12)	(13)	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
1,892	1,669	7,346	91	(7,214)	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-36,187 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-45,999 אלפי ש"ח.

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

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
516,376	(*232,905)	(*247,943)	-	35,528	פרמיות ברוטו
567,947	291,760	176,314	3,283	96,590	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(62,847)	5,807	(483)	(3,539)	(64,632)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
8,429	1,721	4,302	57	2,349	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
(54,418)	7,528	3,819	(3,482)	(62,283)	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-158,282 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-322,566 אלפי ש"ח.

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

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 30 ביוני 2019		2020	
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
77,893	67,019	79,091			נדל"ן להשקעה
					השקעות פיננסיות
1,880,086	1,924,122	1,742,548			נכסי חוב סחירים (*)
200,916	147,635	206,826			נכסי חוב שאינם סחירים
703,624	637,998	612,050			מניות
1,296,134	1,161,492	1,242,691			השקעות פיננסיות אחרות
4,080,760	3,871,247	3,804,115			סך הכל השקעות פיננסיות
183,514	202,561	211,336			מזומנים ושווי מזומנים
61,340	63,845	71,052			אחר
4,403,507	4,204,672	4,165,594			סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
9,524	10,361	8,586			(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
10,947	11,485	8,612			שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות :

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

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 30 ביוני, 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,733,962	-	758	1,733,204	השקעות פיננסיות :
206,826	-	206,826	-	נכסי חוב סחירים
612,050	-	-	612,050	נכסי חוב שאינם סחירים
1,242,691	271,999	614	970,078	מניות
3,795,529	271,999	208,198	3,315,332	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2020, היה מעבר של כ- 749 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2.

ליום 30 ביוני, 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,913,761	-	63	1,913,698	השקעות פיננסיות :
147,635	-	147,635	-	נכסי חוב סחירים
637,998	258	-	637,740	נכסי חוב שאינם סחירים
1,161,492	202,795	1,658	957,039	מניות
3,860,886	203,053	149,356	3,508,477	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני, 2019, היה מעבר של כ- 15,365 אלפי ש"ח מרמה 2 לרמה 1.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,870,562	-	61	1,870,501
200,916	-	200,916	-
703,624	184	-	703,440
1,296,133	236,671	4,667	1,054,795
4,071,235	236,855	205,644	3,628,736

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019, הועברו השקעות פיננסיות שרכן בספרים הינו כ- 15,365 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2. מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה החברה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים.

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		
236,855	184	236,671
(3,432)	(184)	(3,248)
51,538	-	51,538
(12,962)	-	(12,962)
271,999	-	271,999
(3,236)	(184)	(3,052)

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)  
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*  
 רכישות  
 מימושים  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2020  
 \* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2020

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
181,803	258	181,545
0		
(5,108)	(1)	(5,107)
34,835	1	34,834
(8,477)	-	(8,477)
203,053	258	202,795
(6,388)	(1)	(6,387)

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)  
 סך ההפסדים שהוכרו:  
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*  
 רכישות  
 מימושים  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2019  
 \* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2019



באור 4 -

מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
274,083	184	273,899
(2,995)	(184)	(2,811)
13,873	-	13,873
(12,962)	-	(12,962)
<u>271,999</u>	<u>-</u>	<u>271,999</u>
<u>(2,799)</u>	<u>(184)</u>	<u>(2,615)</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2020

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2020,

(\* מתוכו:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2020

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
190,553	258	190,295
4,399	(1)	4,400
12,732	1	12,731
(4,631)	-	(4,631)
<u>203,053</u>	<u>258</u>	<u>202,795</u>
<u>3,084</u>	<u>(1)</u>	<u>3,085</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2019

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2019,

(\* מתוכם:

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות מבוקר	השקעות פיננסיות אחרות
אלפי ש"ח		
181,803	258	181,545
(2,776)	(75)	(2,701)
69,890	1	69,889
(12,062)	-	(12,062)
<u>236,855</u>	<u>184</u>	<u>236,671</u>
<u>(4,931)</u>	<u>(75)</u>	<u>(4,856)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד \*

רכישות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

(\* מתוכו:

סך הפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2020	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
326,076	214,829
447,932	452,077
4,579	4,476
<u>778,587</u>	<u>671,382</u>
	-

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 30 ביוני, 2019	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
210,356	310,847
375,770	385,829
6,651	7,019
592,777	703,695
(11,352)	

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2019	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
215,988	342,271
437,514	450,337
4,394	4,641
657,896	797,249
(11,759)	

הלוואות וחייבים:

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים

פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,270,430	-	-	2,270,430	נכסי חוב סחירים
90,558	-	-	90,558	מניות
361,848	181,672	50	180,126	אחרות
<u>2,722,836</u>	<u>181,672</u>	<u>50</u>	<u>2,541,114</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020, לא היה מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2.

ליום 30 ביוני, 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,587,352	-	-	2,587,352	נכסי חוב סחירים
39,785	-	-	39,785	מניות
244,805	115,768	491.0	128,546	אחרות
<u>2,871,942</u>	<u>115,768</u>	<u>491</u>	<u>2,755,683</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2019, היה מעבר מרמה 2 לרמה 1 של כ- 10,243 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,542,122	-	-	2,542,122	נכסי חוב סחירים
52,965	-	-	52,965	מניות
302,332	151,980	1,881	148,471	אחרות
<u>2,897,419</u>	<u>151,980</u>	<u>1,881</u>	<u>2,743,558</u>	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019, הועברו השקעות פיננסיות שרכן בספרים הינו כ- 10,243 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2. מכיוון שמחירי שוק מצוטטים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה החברה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 4 : -

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	השקעות פיננסיות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר) סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד * בהפסד כולל אחר רכישות מימושים יתרה ליום 30 ביוני, 2020 * מתוכו : סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2020
151,980		
6,743		
(9,386)		
33,159		
(824)		
<u>181,672</u>		
6,315		

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	השקעות פיננסיות אחרות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר) סך ההפסדים שהוכרו : ברוח והפסד * בהפסד כולל אחר רכישות מימושים יתרה ליום 30 ביוני, 2019 * מתוכו : סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2019
99,597		
(429)		
(2,307)		
26,775		
(7,868)		
<u>115,768</u>		
(947)		

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדדת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	
השקעות	
פיננסיות אחרות	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
161,776	יתרה ליום 1 באפריל, 2020
(1,630)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :
(584)	ברוח והפסד *
22,218	ברוח כולל אחר
(108)	רכישות
181,672	מימושים
	יתרה ליום 30 ביוני, 2020
(1,729)	* מתוכם :
	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2020

מדדת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	
השקעות	
פיננסיות אחרות	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
111,426	יתרה ליום 1 באפריל, 2019
(276)	סך ההפסדים שהוכרו :
(803)	ברוח והפסד *
5,921	בהפסד כולל אחר
(500)	רכישות
115,768	מימושים
	יתרה ליום 30 ביוני, 2019
(808)	* מתוכם :
	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2019

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	
השקעות פיננסיות אחרות	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
99,597	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
(468)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :
(1,315)	ברווח והפסד *
62,596	בהפסד כולל אחר
(8,430)	רכישות
151,980	מימושים
	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
	(* מתוכו:
(1,177)	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני, 2020	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

ליום 30 ביוני, 2020		א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
1,790	1,790	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה	
3,200	3,200	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה	
4,990	4,990	סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
		ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:	
301,728	313,529	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
58,738	60,518	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	
98,483	108,464	אגרות חוב	
59,954	65,717	הלוואות מחברה האם	
518,903	548,228	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *	
-	36,326	התחייבות בגין חכירה (**)	
523,893	589,544	סך התחייבויות פיננסיות	
	548,228	מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון	

ליום 30 ביוני, 2019	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

ליום 30 ביוני, 2019		א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	
466	466	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה	
6	6	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה	
472	472	סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
		ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:	
323,928	315,545	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
64,390	61,483	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	
65,756	66,615	הלוואות מחברה האם	
454,074	443,643	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *	
-	37,191	התחייבות בגין חכירה (**)	
454,546	481,306	סך התחייבויות פיננסיות	
	442,707	מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון	



מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019	
שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח

א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

327	327
-	-
327	327
319,444	313,913
62,717	60,941
113,058	108,444
66,950	66,108
562,169	549,406
-	38,013
562,496	587,746
	549,406

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרת חוב

הלוואות מחברה האם

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

\* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון

2. שווי הוגן של התחייבות פיננסית וחלוקה לרמות

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,790	-	23	1,767
3,200	-	2,811	389
4,990	-	2,834	2,156

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סה"כ נגזרים

ליום 30 ביוני, 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
466	-	213	253
6	-	6	-
472	-	219	253

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סה"כ נגזרים

ליום 31 בדצמבר, 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
327	-	136	191
-	-	-	-
327	-	136	191

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סה"כ נגזרים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ד. טכניקות הערכה

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

## נכסים חוב שאינם סחירים

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

באור 5: - מדיניות ודרישות הון

## א. מדיניות ההנהלה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

בחודש מאי 2018 החליט דירקטוריון החברה על תוכנית פעולה לניהול הון של החברה, וקבע בין היתר שהאחראי ליישום תוכנית פעולה זו יבחן את מצב הון ונתוני השוק, ואם ישתקף שצפויה שחיקת הון שתביא את החברה מתחת לרף של 105% מההון הנדרש לשמירת כושר פרעון באותה עת (בהתעלם מההקלה הניתנת בתקופת הפריסה), הוא יתריע בפני הגורמים הרלוונטיים.

בחודש יולי 2019 החליט דירקטוריון החברה על יעד הון בשיעור של 120% לתום תקופת הפריסה (קרי, שנת 2024).

בחודש דצמבר 2019 החליט דירקטוריון להוסיף מדרגת יעד הון בשיעור 110%, בהתעלם מההקלה הניתנת בתקופת הפריסה, לתקופה של 3 שנים החל ממצב הון ליום 31 בדצמבר 2019 ועד למצב הון ליום 31 בדצמבר 2021. מובהר בזאת, כי אין בקביעת היעד האמור כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת.

כפי שנמסר לחברה, דירקטוריון החברה האם החליט, בישיבתו מיום 15 ביוני 2020, כי ככל שהדבר יידרש על פי חוזר "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", ובכפוף, בין היתר, למיצוי חלופות רלבנטיות אחרות על ידי החברה, תעמיד החברה האם לחברה השלמת הון בשיעור של עד 3% מההון הנדרש. ההשלמה תיעשה אם שיעור ההון הקיים של החברה יפחת אל מתחת ל- 105% מההון הנדרש, במועדים שנקבעו בהחלטה. ההחלטה תיבחן מחדש (1) במקרה של החמרה רגולטורית בדרישות הון, (2) במקרה שהחזקות החברה האם בחברה יפחתו מ- 100%, ו- (3) בעוד 5 שנים.

## ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 (להלן - "חוזר סולבנסי").

## 1. יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Margin Risk).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון כדלהלן:

## (1) עמידה בדרישות הון (SCR)

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

(2) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת הון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא בסוף שנת 2023.

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רוברד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

## ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

## 2. עדכון מוצע של הוראות היישום בחוזר סולבנסי

ביום 3 באוגוסט 2020 פרסם הממונה טיוטה שלישית של תיקון לחוזר סולבנסי - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II – טיוטה (להלן – "חוזר סולבנסי מתוקן"). אשר מתייחסת לאופן חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ולאופן יישום הוראות המעבר וזאת לצורך התאמת חוזר הסולבנסי לדירקטיבה האירופית העדכנית. ככל שטיטות חוזר הסולבנסי החדש תהפוך לחוזר מחייב, עדכון ההוראות בעניין משטר כושר פירעון בהתאמה למתכונת שאומצה באירופה יכנס לתוקפו ביום 30 ביוני 2020 ויחול כבר על חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019.

בהתאם לחוזר סולבנסי מתוקן חברת ביטוח רשאית לבחור באחת משתי החלופות הבאות בקשר לתקופת המעבר:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כאמור לעיל;

(2) ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב בהתאם למפורט בחוזר סולבנסי 2020 (להלן – "הניכוי בתקופת הפריסה"). הניכוי בתקופת הפריסה ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032. חלופה זו מותנת בקבלת אישור הממונה הרשאי להגביל את גובה הניכוי.

ביום 3 באוגוסט 2020 פורסמה טיוטה שנייה של מכתב למנהלי חברות הביטוח בדבר "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II". בנוסף לעקרונות אלו המכתב כולל, בין היתר, הוראות לאופן הגשת בקשה לאישור ניכוי בתקופת הפריסה והוראות נלוות להתנהלות חברת ביטוח שאושרה בקשתה להכללת ניכוי בתקופת הפריסה.

ההוראות כוללות בין היתר, את הדרישות הבאות:

- מעקב אחר יחס כושר הפירעון הקיים והצפוי שלה ואחר יכולתה לעמוד בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי לאורך זמן בהתקיים תרחישים פיננסיים, דמוגרפיים ותפעוליים שונים.
- אישור תוכנית פעולה מפורטת שתיכלל בדוח השנתי.
- אישור הדירקטוריון בכל מועד חישוב.
- קביעת מבחנים איכותיים וכמותיים למקרים בהם החברה תערוך חישוב מחדש של הניכוי בתקופת הפריסה במקרים המפורטים במכתב.
- בחינת חישוב הניכוי על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.
- מתן גילוי כמותי במסגרת דוח יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח.

יובהר כי נכון למועד זה טיוטת החוזר החדש הועברה לוועדת הכספים של הכנסת והיא כפופה לאישורה טרם פרסומה כחוזר מחייב.

בשלב זה החברה שוקלת שלא ליישם את הנחיות הפריסה החדשות ולהמשיך ליישם את הנחיות הפריסה הקיימות בשל העובדה שהמתווה האמור אינו משפר את יחס כושר הפירעון של החברה בעתיד.

## 3. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

במכתבים ששלח הממונה למנהלי חברות הביטוח, בימים 3 באוגוסט 2020 ו-19 במרס, 2020 נקבע שעל אף האמור בחלק 4 לשער 5 לחוזר המאוחד, מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קבצי דיווח סולבנסי לממונה ליום 31 בדצמבר 2019, יהיה ביום 30 בספטמבר 2020. כמו כן פוטרים המכתבים את החברות מחישוב ומפרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2020. בהתאם לחוזר המאוחד מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

## 4. יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2019 לחברה עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. החישוב האמור, אינו מבוקר ואינו סקור.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפרוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי מסוקר, ראו סעיף 4.1.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 5 : -

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

4. יחס כושר הפירעון של החברה (המשך)

בתקופה שלאחר יום 30 ביוני, 2019 ועד ליום 31 בדצמבר, 2019, חלה ירידה נוספת בעקום הריבית שהשפיעה מהותית לרעה על יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן בתקופה שלאחר יום 31 בדצמבר, 2019 ועד למועד פרסום דוח זה, חלו שינויים נוספים המשפיעים לרעה על יחס כושר הפירעון של החברה וביניהם המשך הירידה בעקום הריבית, וירידות מהותיות בשווי ההשקעות של החברה.

לעניין השלכות התפשטות נגיף הקורונה ושינוי בעקום הריבית לאחר תאריך המאזן, ראו באור 10א' להלן.

האירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן בעקבות התפשטות נגיף הקורונה עלולים להשפיע לרעה על יחס כושר הפירעון לתאריך הדוחות הכספיים, אולם אין בידי החברה יכולת בשלב זה להעריך את מלוא השפעתם. עם זאת, החברה מעריכה כי היא עומדת, נכון למועד הדוח בדרישות הון בהתחשב בהוראות הפריסה, בהתאם לחוזר הסולבנסי.

דיבידנד

ג.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2019, שאיננו סקור ואיננו מבוקר, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, ואשר איננו סקור ואיננו מבוקר, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

בהתאם לאמור לעיל, האירועים שחלו מיום 30 ביוני 2019 ועד בסמוך למועד פרסום הדוח הכספי, וביניהם התפשטות נגיף הקורונה, עלולים להשפיע לרעה על יחס כושר הפירעון לתאריך הדוחות הכספיים, אולם אין בידי החברה יכולת בשלב זה להעריך את מלוא השפעתם.

א.מידע נוסף בדבר חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
108,223	104,992	93,644
468,372	492,622	458,292
18,520	25,198	17,975
259,924	268,799	242,473
298,151	303,617	291,488

בדוח על המצב הכספי של מיטב דש פנסיה וגמל לתאריך הדיווח :

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
323,779	80,855	74,733
(3,389)	3,227	5,059

תוצאות הפעולות של מיטב דש פנסיה וגמל  
בתקופה:

הכנסות	רווח/(הפסד) כולל
147,209	2,260
161,936	3,021
74,733	5,059
80,855	3,227
323,779	(3,389)

2. בחינת ירידת ערך חשבון ההשקעה

בעקבות משבר הקורונה בעולם, החברה בחנה את שווי השקעתה בחברה הכלולה ליום 31 במרס 2020 באמצעות מעריך חיצוני מוסמך, וריאנס יעוץ כלכלי בע"מ. על פי עבודת מעריך השווי, הגדילה החברה את יתרת ההפרשה לירידת הערך של חשבון ההשקעה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, בסך של כ- 8.7 מליון ש"ח.

עבודת מעריך השווי התבססה למועד הדיווח על ההנחות העיקריות הבאות:

- מתודולוגיית ההערכה - DCF.
- שיעור ריבית ההיוון WACC לאחר מס 10.7% (לשנת 2019 - 10.1%).
- שיעור הצמיחה לטווח ארוך - 2.5% (לשנת 2019 - שיעור זהה).
- שיעור הכנסות דמי ניהול מהנכסים הצבורים ומדמי הגמולים משוקלל בקרן הפנסיה החזוי בשנת 2020 הינם 0.2% ו-1.9% בהתאמה, ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.1% בדמי הניהול מהנכסים הצבורים ו-1.9% בדמי הגמולים (לשנת 2019 שיעור הכנסות דמי ניהול מהנכסים הצבורים ומדמי הגמולים משוקלל בקרן הפנסיה החזוי בשנת 2019 ואילך הינם 0.2% ו-2.1% בהתאמה ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.1% בדמי הניהול מהנכסים הצבורים ו-1.9% בדמי הגמולים).
- שיעור הכנסות דמי הניהול מהנכסים הצבורים בקרנות השתלמות וקופות הגמל החזוי בשנים 2020 ואילך: בקופות תגמולים - 0.49% ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.44% ובקרנות השתלמות - 0.59% ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.53% (לשנת 2019 שיעור הכנסות דמי הניהול מהנכסים הצבורים בקרנות השתלמות וקופות הגמל החזוי בשנת 2019 ואילך: בקופות תגמולים - 0.51% ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.43% ובקרנות השתלמות 0.61% ויורד בהדרגתיות במשך שנות התחזית עד 0.52%).

הגורם העיקרי שהביא לירידה בשווי ההשקעה הינו ירידה בהיקף הנכסים למועד הדיווח לאור השפעת נגיף הקורונה שהביאה לגידול בפדיונות ושחיקה בתשואות וכן עלייה במחיר הון. מנגד הירידה בשווי קוזה בחלקה בגין צעדי התייעלות שנקטה החברה הכלולה. להערכת החברה, לא קיימות אינדיקציות שמצדיקות שינוי מהותי בהנחות העבודה של הערכת השווי האמורה בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020.

באור 6 : - השקעה בחברות כלולות(המשך)

## ג. השקעה על ידי חברת בת בחברת הייטק סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: הייטק סוכנות)

בחודש מאי 2019 נתנה החברה הבת הלוואה בסך של 400 אלפי ש"ח לחברת הייטק סוכנות. הלוואה ניתנת להמרה ל-15% מהונה של הייטק סוכנות, במשך תקופה של 90 יום שתחילתה בחלוף שנה ממועד מתן הלוואה (להלן: "תקופת המרה"). הלוואה נושאת רבית בהתאם לשיעור הרבית הנקוב בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה. במקרה בו חברת הבת לא מסרה הודעת המרה עד לתום תקופת המרה, קרן הלוואה תעמוד לפירעון ב-16 תשלומים רבעוניים שווים החל ממועד תום תקופת המרה.

בחודש יוני 2019 ניתנה לחברת הבת אופציה לרכישת 25% נוספים ממניות הייטק סוכנות בתמורה לסך כולל של 700 אלף ש"ח אשר ניתנת למימוש במשך תקופה של 90 יום שתחילתה בחלוף שלושה עשר חודשים ממועד מתן האופציה.

ביום 31 במאי 2020 המירה חברת הבת את הלוואה שיתרתה באותו מועד כ-420 אלפי ש"ח ל-15% ממניות הייטק סוכנות ומימשה את האופציה לרכישת 25% נוספים ממניות הייטק סוכנות בתמורה לסך של כ-700 אלפי ש"ח, כך שמאותו מועד מחזיקה חברת הבת 40% ממניות הייטק סוכנות.

ג. בדבר התקשרות לרכישת 25% ממניות חברת אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ וגיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ, לאחר תאריך המאזן, ראה באור 10ד' להלן.

באור 7 : - התחייבויות תלויות

## א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית").

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

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי החברה לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על החברה להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח ע"י החברה ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בתקופה 2004-2010 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	4 מהחברות הנתבעות במסגרת הליך זה הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו. ובהתאם לכך הוחלט על מינוי בודק. הבדק הגיש את חוות דעתו לביהמ"ש לפיה על מנת שההסדר יהיה ראוי על הנתבעות האמורות להגדיל את סכום הפשרה. ביום 21 בנובמבר 2016 התקבלה החלטת בית המשפט הדוחה את אישור הסכם הפשרה בהיותה נמוכה ובלתי הוגנת, במסגרת אותה ההחלטה אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית כנגד כל הנתבעות והחברה חויבה לשלם 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לבא כוחו של התובע הייצוגי. ביום 16 במאי 2017 הוגשה על ידי החברה ועל ידי חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. בדיון שהתקיים ביום 6 בפברואר 2019 בבית המשפט העליון חברות הביטוח משכו את הערעור והתיק חזר לבית המשפט המחוזי לדיון בתביעה. החברות הגישו כתב הגנה והתקיים דיון במסגרתו נקבעו לוחות זמנים להליכים מקדמיים. הצדדים מנהלים הליכי גישור בנסיון להגיע להסדר פשרה. הצדדים הגישו תצהירי עדות ראשית, נקבע דיון קד"מ נוסף ליום 6 בינואר 2021 וכן נקבעו דיוני הוכחות לחודשים פברואר- יוני 2021.	סכום הנזק שהוערך לכל חברי הקבוצה הינו בסך של כ-29 מיליוני ש"ח.
2.	10/2013 מחוזי- ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' החברה.	לטענת התובעים, החברה לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לחברה.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפה לתגמולים ריבית כדין; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית בלבד, התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. חברות הביטוח הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. אולם בדיון שהתקיים ביום 3 באוגוסט, 2016 סוכם שחברות הביטוח הנתבעות תמשוכנה את בקשת רשות הערעור וכל טענותיהן שמורות להן לערעור על פסק הדין הסופי אשר יינתן ע"י בית המשפט המחוזי בת"א. ההליכים בבית המשפט המחוזי ממשיכים. התקיימו ישיבות הוכחות והצדדים נדרשים להגשת סיכומים.	התובעים העריכו את סכום התביעה בגין רכיב הריבית בסך של 77 מיליוני ש"ח -במידה וייפסק כי יש לחשב את הריבית ממועד קרות מקרה הביטוח.ובמידה וייפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ-30 ימים מיום מסירת התביעה אזי הערכת התובעים הינה בסך של 32 מיליוני ש"ח. בנוסף, התובעים מעריכים את סכום התביעה הכולל בגין רכיב ההצמדה בסך של 29 מיליוני ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3.	4/2014 מחוזי- ת"א	מבוטחים אשר רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. בקרות מקרה ביטוח אשר הקנה להם זכאות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי.	<p>התובעים רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש. בקרות מקרה ביטוח אשר הקנה להם זכאות לרכב חלופי הופתע התובע מספר 1 לגלות שבשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי.</p> <p>התובעים טוענים שהמגבלה האמורה לא גולתה כנדרש על פי חוק חוזה ביטוח ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.</p>	<p>התובעים מחלקים את הקבוצה ל-4 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד.</p> <p>א. המבוטחים עמיתי "חבר" אשר אירע להם מקרה ביטוח;</p> <p>ב. המבוטחים עמיתי "חבר" בין אם אירע להם מקרה ביטוח ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצה א'); כל המבוטחים שאירע להם מקרה ביטוח (קבוצה א').</p> <p>כל המבוטחים בין אם אירע להם מקרה ביטוח ובין אם לאו (קבוצה הכוללת גם את קבוצות א'-ג').</p>	<p>ביום 1 בדצמבר, 2016 התקיים דיון מקדמי במהלכו המליץ בית המשפט על הסדר שאינו כרוך בפיצוי חברי הקבוצה. התובעים התנגדו להסדר זה.</p> <p>ביום 31 בדצמבר 2019 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית. הצדדים הגישו בקשות רשות ערעור הדדיות על החלטה זו. הצדדים מנהלים הליכי גישור בנסיון להגיע להסדר פשרה. ההליכים בבית המשפט עוכבו.</p>	<p>התובעים העריכו את הנזק ביחס לכל קבוצה כדלקמן:</p> <p>1. ביחס לקבוצה א' - 14 מיליוני ש"ח.</p> <p>2. ביחס לקבוצה ב' - 288 מיליוני ש"ח.</p> <p>3. ביחס לקבוצה ג' - 43 מיליוני ש"ח.</p> <p>4. ביחס לקבוצה ד' - 865 מיליוני ש"ח.</p> <p>בנוסף, חברי קבוצות א' ו-ג' דורשים פיצוי בסך של אלף ש"ח לכל חבר בקבוצה בגין עוגמת נפש. חברי קבוצה א' בסך של כ-7 מיליוני ש"ח וחברי קבוצה ג' בסך של כ-20 ש"ח.</p>
4.	12/2014 מחוזי- לוד	מבוטח בביטוח רכב נ"ח החברה.	<p>לטענת התובע, החברה גובה במסגרת דמי האשראי ריבית בסכום גבוה מהמותר לה על פי הדין באותם מקרים בהם יש מגבלה בתקנות הפיקוח לעניין שיעור דמי אשראי שרשאי מבטח בביטוחי רכב, דירות ותאונות אישיות לגבות כאשר המבטח משלם את הפרמיה בתשלומים. כמו כן החברה אינה עומדת בדרישות הגילוי הן לגבי הפירוט הנדרש והן בכך שהיא גובה לכאורה בפועל יותר ממה שהיא מגלה שהיא גובה.</p>	<p>מבוטחים בביטוח כללי החל מחודש דצמבר 2007 וכן מבוטחים בתקופות מוקדמות יותר ששילמו פרמיות החל מחודש דצמבר 2007.</p>	<p>בדיון שהתקיים ביום 9 בנובמבר 2015 מונה בהסכמת הצדדים מומחה לבחינת היקף גביית היתר לצורך ניהול משא ומתן. המומחה הגיש את חוות דעתו הסופית לבית המשפט. לאחר משא ומתן הצדדים הגיעו להבנות בדבר סיום תיק זה עם התיק הנזכר בסעיף 9 להלן בפשרה כוללת. ביום 10 בפברואר 2020 אושר הסכם הפשרה על ידי בית המשפט והחברה פועלת לביצועו.</p>	<p>תביעתו האישית של התובע הוערכה בסך של כ- 42 ש"ח. סכום התביעה לקבוצה - 20 מיליוני ש"ח נומינאלי וכ-22 מיליוני ש"ח משוער.</p> <p>הוגשה בקשה ע"י התובע להחיל ריבית עונשית לפי סעיף 28 א' לחוק חוזה ביטוח.</p>



באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
5.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה וחברות אחרות.	לטענת התובעים, החברה כמו גם יתר הנתבעות נמנעות מלשלם למבוטחיהן ו/או לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל מהחברה תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק, מבלי שתגמולים אלה כללו את רכיב המע"מ.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה הייצוגית והתובע הגיש תשובה לתגובה. התקיימו מספר דיונים במהלכם נדונו בקשות שונות לגילוי מסמכים ולמענה על שאלונים. בהמלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור. התקיימו מספר ישיבות גישור במהלכן ערכה החברה בדיקות להערכת החשיפה. התיק קבוע לגישור ליום 10 בספטמבר 2021.	סך הנזק הנתבע מהחברה הינו כ-70 מיליוני ש"ח.
6.	11/2015 מחוזי-לוד	מבוטחים חברי מועדון "חבר" המבוטחים בפוליסת תאונות אישיות נ' החברה.	לטענת התובעים, החברה כללה בפוליסת תאונות אישיות חריג לפיו באירוע שהינו תאונת עבודה או תאונה שהתרחשה תוך כדי או עקב השירות הצבאי או תאונת דרכים ישולמו דמי ביטוח מופחתים בשיעור של 30% בלבד מגבול הכיסוי המפורט בפוליסה. חריג זה נטען ע"י התובעים שלא גולה במסגרת הגילוי הנאות ולכן לכאורה החברה מטעה את מבוטחיה ומשלמת בחסר. עוד נטען שחריג זה מרוקן לכאורה את הפוליסה מכל תוכן.	כל מי שהיה מבוטח ו/או מבוטח במועד הגשת התביעה בפוליסת הביטוח הקולקטיבי "תאונות אישיות לעמיתי חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ" שהונפקה על ידי החברה החל מחודש אפריל 2011, לרבות כל חידוש או הארכה שלה.	ביום 29 בספטמבר, 2016 התקיים דיון מקדמי בבקשה לאישור התביעה כייצוגית. בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך של גישור והצדדים החלו בהליך כאמור. במסגרת הליכים אלו מונה בודק אשר סיים את בדיקותיו ולאחר משא ומתן הוגשה בקשה לאישור הסכם פשרה. היועמ"ש התנגד להסדר הפשרה ונקבע דיון ליום 3 ביוני 2020. במהלך הדיון ריכך היועמ"ש את עמדתו. ביום 4 באוגוסט 2020, ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. החברה תחל ביישום לאחר שפסק הדין יהפוך חלוט.	התובעים אינם יכולים לאמוד בשלב זה את סכום התביעה הואיל ואין בידיהם נתונים מדויקים בנוגע לנזק המצרפי הנתען של הקבוצה, ברם הם מעריכים נזק זה ב"עשרות מיליוני ש"ח אם לא יותר מכך".
7.	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד החברה ו-2 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן יזום למבוטחיהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה. תובענות דומות הוגשו גם כנגד חברות נוספות.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	התקיימו מספר דיוני הוכחות. דיונים נוספים קבועים לחודשים ספטמבר עד נובמבר 2020.	הנזקים המיוחסים למבוטחי החברה מוערכים בכ-12.5 מיליוני ש"ח, כאשר הנזק האישי של התובע מוערך בסך של 488 ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
8.	1/2017 מחוזי-לוד	איגוד העמותות לזקן בישראל נ' החברה.	<p>לטענת התובעת, החברה לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול בעיקר בביטוחי מנהלים.</p> <p>תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.</p> <p>בעניין זה ראו סעיף א.1 להלן.</p>	<p>כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של החברה ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של החברה.</p>	<p>החברה הגישה את תגובתה. הוסכם בין הצדדים על עיכוב התיק עד לקבלת החלטה בתביעות אחרות דומות המתנהלות נגד מבטחות אחרות. ביום 31 במאי 2019 התקבלה החלטה המאשרת את התובענות הייצוגיות הדומות. החברות שם הגישו בקשת רשות ערעור על החלטה לבית המשפט העליון. הדיון בערעור קבוע ליום 2 בנובמבר 2020. בית המשפט הורה לתובעים להגיש תשובה לבקשה. לאחרונה הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה אשר תומכת בעמדת חברות הביטוח.</p>	<p>נטען כי היקף הגביה הבלתי חוקית, לכאורה הינו עשרות מיליוני ש"ח אך בשלב זה לא ניתן להעריך את סכום התביעה המדויק.</p>
9.	2/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה.	<p>מדובר בבקשה המהווה המשך לבקשה המוזכרת בסעיף 4 דלעיל (לעניין דמי אשראי). לטענת התובע, החברה מפרה לכאורה את הוראות הדין בכל הנוגע לגביית דמי אשראי בביטוחים שאינם ביטוחים אישיים בכך שהיא אינה מגלה למבוטח את הפרטים אותם היא נדרשת לגלות עובר לתחילת תקופת הביטוח וגובה מהם לכאורה סכומים הגבוהים מהסכום שגולה.</p>	<p>בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי החברה בפוליסות בענפי הביטוח הכללי, למעט ביטוחי רכב רכוש, מקיף דירות ותאונות אישיות, ואשר שילמו לחברה דמי אשראי ו/או דמי גביה ו/או דמי הסדר תשלומים ביתר תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבוטחים בפוליסות ב-9 השנים שקדמו לתובענה.</p>	<p>החברה הגישה את תגובתה. בדיון שהתקיים ביום 27 בספטמבר 2017 לאור הערות בית המשפט בא כוח המבקש ביקש שהות להחליף תובע ייצוגי. בקשה להחלפת התובע הייצוגי הוגשה ביום 21 בפברואר 2018. החברה הגישה התנגדות מנומקת וכן בקשה לסילוק התובענה על הסף.</p> <p>בהמשך הצדדים הגיעו להבנות בדבר סיום תיק זה יחד עם התיק הנזכר בסעיף 4 לעיל בפשרה כוללת. הסכם הפשרה אושר על ידי בית המשפט ביום 10 בפברואר 2020 והחברה פועלת ליישמו.</p>	<p>הנזק האישי הנטען על ידי המבקש הינו סך של 411.51 ש"ח וסכום גביית היתר הנטען ע"י המבקש לכלל חברי הקבוצה לתקופה של 10 שנים הינו סך של 21,256,634 ש"ח.</p>

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
10.	6/2017 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	לטענת התובע, החברה אינה משיבה למעסיקים ששילמו למוסד לביטוח לאומי בגין תאונות עבודה אגב שימוש ברכבים לעובדיהם את הכסף ששילמו. בקשות דומות הוגשו גם כנגד 7 חברות ביטוח נוספות.	ציבור המעבידים "הרגילים" (למעט המדינה, למעט קבוצת המעבידים המורשים וקבוצת המעבידים המיוחסת, כהגדרתם בבקשה) אשר שילמו/החזירו למל"ל, במהלך תקופת ההשבה, בגין עובדיהם הניזוקים, דמי פגיעה בגין "תקופת הזכאות הראשונה" כמשמעותה בסעיף 94 לחוק המל"ל בגין תאונות דרכים אשר הוכרו גם כתאונות עבודה ואשר החברה - כמבטחת שהוציאה את פוליסות ביטוח החובה - לא שיפתה אותם מיוזמתה בגין הסכומים ששילמו.	החברה הגישה תגובתה. בדיון בבקשה שהתקיים ביום 26 באפריל 2018 בית המשפט המליץ למבקש להסתלק מתביעתו. המבקש הודיע שאינו מעונין להסתלק. ביום 18 במרס 2019 התקיים דיון הוכחות בתיק בסיומו בית המשפט שב והמליץ לתובעים להסתלק מתביעתם. ביום 24 ביוני 2019 נשמעו סיכומים בעל פה והצדדים ממתניים למתן פסק דין.	נזק האישי של התובע מוערך בסך של 1,456 ש"ח וכלל הנזק של הקבוצה מוערך בסך של 14,500,000 ש"ח.
11.	6/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה.	התובע טוען כי הוא רכש ביטוח חובה וצד ג' לרכבו מהחברה זאת בהתאם למכרז שנערך על ידי החשב הכללי לביטוח כלי רכבם של עובדי המדינה ובו צוין כי סכום הביטוח יעמוד על סך של 2,420 ש"ח, ברם לאחר זמן מה קיבל התובע מהנתבעת מכתב ובו צוין כי עליו לשלם לכאורה תוספת של 180 ש"ח על סכום הביטוח וזאת בשל תקלה טכנית. לטענת התובע, החברה לא הייתה רשאית לחייב בדיעבד את המבוטחים בתוספת בסך 180 ש"ח מעבר למה שסוכם, ולכן יש להשיב לכאורה את התוספת.	האחת, כלל הלקוחות (עובדי המדינה) אשר רכשו מהחברה ביטוח רכב ונדרשו לכאורה לשלם תוספת כלשהיא במשך 7 השנים עובר להגשת הבקשה והתובענה; השנייה, כלל הלקוחות (שאינם עובדי מדינה) שרכשו ביטוח רכב מהחברה ונדרשו לכאורה לשלם תוספת כלשהיא לדמי הביטוח במשך 7 השנים עובר להגשת הבקשה והתובענה.	הצדדים הגישו הסדר פשרה לאישור בית המשפט. ההסדר פורסם והועבר לקבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה. היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא אינו מתנגד להסכם. לאחר מינוי בודק, בית המשפט הודיע כי בכוונתו לאשר את הסכם הפשרה והורה לצדדים להגיש הסכם מתוקן. הסכם הפשרה המתוקן הוגש לצורך אישורו הצדדים ממתניים להחלטת בית המשפט.	התובע מעריך את נזקו האישי בסך של 230 ש"ח ואת נזקי הקבוצה בסך של 6,135,000 ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
12.	9/2017 מחוזי-ירושלים	מבוטחת בביטוח רכב נ' החברה ו-12 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעת, הנתבעות לא הוסיפו, לתגמולי ביטוח שהן שילמו לתובעים וחברי הקבוצה, כפי שנפסקו על ידי רשות שיפוטית, הפרשי הצמדה וריבית על פי הדין.	כל מי ששולמו לו על ידי מי מהנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו ע"י רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפרעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה הייצוגית. בדיון מיום 19 בפברואר 2019 הצביע בית המשפט בפני התובעים על הקשיים הטמונים בתביעתם והמליץ לצדדים לפנות להליך גישור, במסגרתו ניתן יהיה להסכים על שינוי טפסי הקבלה והיותור של חברות הביטוח כך שינקבו במועד התשלום. ביום 26 ביוני 2019 החלו הצדדים הליך גישור ומתקיים משא ומתן להגיע להסדר פשרה. בית המשפט קבע כי על הצדדים להגיש הסדר פשרה עד ליום 21 בספטמבר 2021 ודיון מקדמי נוסף יתקיים, ככל שיידרש, ביום 15 באוקטובר 2020.	התובעים אינם מעריכים בשלב זה את סכום התביעה הקבוצתית ורק מציינים שהיא עולה בכלליותה על סך של 2.5 מליון ש"ח.
13	8/2018 מחוזי-ירושלים	מבוטחת בביטוח בריאות נ' החברה	לטענת התובעת, החברה משלמת תגמולי ביטוח מופחתים בגין הוצאות ניתוח בניגוד להוראות פוליסת "בריאותבה".	כל אדם (או גוף) אשר מבוטח בפוליסת "בריאותבה" (ו/או כל פוליסת בריאות אחרת של החברה) אשר לא שולמו לו תגמולי ביטוח בהתאם לתנאי הפוליסה ו/או שנמסר לו מידע שגוי על ידי המשיבה בנוגע להיקף הכיסוי הביטוחי בשבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה ועד להכרעת ביהמ"ש בתובענה.	לאחר משא ומתן הגיעו הצדדים לפשרה. הצדדים הגישו את הסכם הפשרה לאישור בית המשפט. בית המשפט הורה על פרסום הבקשה לאישור הסכם הפשרה. בעקבות הפרסום היועמ"ש הגיש עמדה לפיה אינו מתנגד לפשרה. ביום 1 ביוני 2020 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה. והחברה פועלת לביצועו.	נטען לנזק אישי בסך של 3,035 ש"ח. הנזק לקבוצה מוערך בסך של 16,200,000 ש"ח.
14.	12/2018 שלום-חיפה	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' החברה	לטענת התובע, החברה פועלת בניגוד לדין במקרים שבהם מבוטחים מבטלים פוליסה לביטוח רכב חובה, שעה שהיא לא מוסיפה הצמדה להחזר דמי ביטוח.	כל אדם אשר ביטל את פוליסת החובה שלו וקיבל החזר מהמשיבה בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר לא קיבל הפרשי הצמדה.	החברה הגישה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. בדיון שהתקיים ביום 19 ביוני 2019 ביקש בית המשפט מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון להביע את עמדתו בנוגע לתביעה. הממונה תמך בעמדת החברה ובית המשפט הציע לתובע להסתלק מתביעתו. בעקבות זאת התובע הגיש בקשה לאשר את הסתלקותו מהתובענה ובית המשפט קיבל את ההסתלקות.	נטען לנזק אישי בסך כולל של 5.35 ש"ח. לשני התובעים ולהערכתם הנזק לקבוצה כולה הינו 771,999 ש"ח.
15.	6/2019 מחוזי-ת"א	צד ג' שנפגע על ידי רכב שבוטח בחברה נ' החברה וחברות נוספות	טענות התביעה זהות לטענות שהושמעו בתביעה 2 לעיל	כל מי שקיבל ו/או יקבל במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 ועד למתן פסק דין בתובענה זו, תגמולי ביטוח מאת החברה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	ביום 3 בנובמבר 2019 החברה הגישה במאוחד עם החברות הנוספות בקשה לעיכוב הליכים בשל היות הבקשה שאושרה כייצוגית (תביעה 2 לעיל) תלויה ועומדת. בית המשפט הורה על עיכוב הליכים בתיק עד למתן פסק דין בתביעה 2 לעיל	נטען כנגד החברה לסכום תביעה בסך 16,870,000 ש"ח

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
16.	8/2019 שלום- בית שאן	צד ג' שרכבו נפגע על ידי מבוטח של החברה נ' החברה.	נטען כי החברה משפה את מבוטחיה וצדדי ג' לפי מחיר חלקי חילוף לרכב שאינם ברי השגה ולא על פי מחירי החלפים הקיימים במלאי בשוק המקומי.	כל זכאי לפיצוי מהחברה אשר הגיש תביעה בגין נזק שנגרם לרכבו אולם קיבל פיצוי חסר אשר חושב לפי מחירי חלקי חילוף שאינם ברי השגה מיידית, תחת מחירי אותם חלקי חילוף הזמינים במלאי השוק המקומי.	החברה הגישה את תשובתה והתובעת הגישה את תגובתה לתגובת החברה. בדיון שהתקיים ביום 21 ביוני 2020 בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור. החברה בוחנת את ההמלצה.	נטען לנזק אישי של 29,652 ש"ח והנזק לקבוצה נאמד ב- 2,250,000 ש"ח.
17.	2/2020 מחוזי- לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' החברה וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו. הקבוצה כוללת ילדי גן ובית ספר אשר בוטחו החל משנת 1992 ועד היום (על אף שכתוב בבקשה עד לשנת 2016). זה המקום לציין כי הבקשה רצופה סתירות כך למשל לעניין היקף הקבוצה והתקופה הרלוונטית. ישנם מקומות בהם צוין כי הקבוצה כוללת את כל המבוטחים מ 1992 ועד 2016 - לגבי עלות הדפסה ומקומות אחרים בהם נכתב כי הקבוצה כוללת הורי תלמידים שבמהלך 10 השנים מ 2006 ועד 2016 לא קבלו העתק הפוליסה.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביטוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת 1992.	החברה שוקדת על הכנת תגובה לבקשה לאישור.	הנזק לקבוצה נאמד בסך של 211,890,000 ש"ח ובנוסף, פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 195,962,000 ש"ח
18.	03/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח אשר רכש עבור ילדיו ביטוח תאונות אישיות הכולל כתב שירות "רופא עד הבית" נ' החברה וחברת פמי פרימיום	לטענת התובעים, במסגרת כתב השירות זכאים המבוטחים להזמין אליהם הביתה (בעבור תשלום השתתפות עצמית של 30 ש"ח), רופא עד הבית, אולם בפועל החברה אינה מספקת את השירות כאמור עבור מבוטחים קטינים מתחת לגיל שנתיים.	הקבוצה בשמה הוגשה הבקשה הוגדרה: "כל מבוטח קטין, המבוטח בביטוח בריאות פרטי אצל המשיבה 1, הכולל 'כתב שירות- רופא עד הבית' ובפרט מבוטחים מתחת לגיל שנתיים".	החברה לומדת את התביעה וטרם הגיע המועד לתשובה.	התובעים אינם מעריכים בשלב זה את סכום התביעה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
19.	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח אשר רכש ביטוח חיים משכנתא נ' החברה	נטען כי החברה מפרה את חוזה הביטוח אשר נכרת בינה לבין המבקשים ואינה מתאימה את סכום הביטוח ליתרת ההלוואה. בכך, גובה המשיבה מהמבוטחים פרמיה ביתר.	הקבוצה בשמה הוגשה הבקשה כוללת את כל לקוחות החברה או יורשיהם אשר היו מבוטחים בשבע השנים האחרונות בפוליסת ביטוח חיים לצורך הלוואה לדיור ואשר כתוצאה מקביעת סכום הביטוח על ידי החברה, ממנו נגזרת הפרמיה, נדרשו לשלם תשלום ביתר במקרים בהם סכום המשכנתא המבוטחת עלה על יתרת ההלוואה בבנק/ במוסד הפיננסי בפועל.	החברה לומדת את התביעה וטרם הגיע המועד לתשובה.	להערכת המבקשים, הנזק לקבוצה כולה הינו 11,531,205 ש"ח.
20.	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה ובביטוח תכולת דירה נ' החברה וחברות נוספות	נטען כי בעקבות מגפת הקורונה הרשויות הגבילו את הפעילות והתנועה של תושבי המדינה ובכך הביאו להפחתה משמעותית בהיקף הנסיעה ברכבים ובעבירות הפריצה לבתים. כתוצאה מכך פחת באופן משמעותי הסיכון שאותו נטלו על עצמן החברות בעת שקבעו את הפרמיה.	מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה ושמועד הקובע (19 במרס 2020) החזיק באחת או יותר מהפוליסות האמורות ואשר לנוכח ההפחתה בסיכון לא קיבל מהחברה החזר ו/או זיכוי בגין דמי ביטוח ששילם ביתר.	החברה לומדת את התביעה וטרם הגיע המועד לתשובה.	נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנזק האישי 5 ש"ח בביטוח תכולת דירה. הנזק הקבוצתי הינו 69,409,477 ש"ח, מתוכו 1,029,187 ש"ח בביטוח תכולת דירה, 41,122,287 ש"ח בביטוח רכב רכוש ו- 27,254,003 ש"ח בביטוח רכב חובה.
21.	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' החברה וחברות נוספות	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות.	כל מי שהיה מבוטח אצל החברה בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	החברה לומדת את התביעה וטרם הגיע המועד לתשובה.	נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנזק האישי 95 ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 173 ש"ח בביטוח רכב רכוש. הנזק הקבוצתי הינו 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
22.	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח עסק נ' החברה וחברות נוספות	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה עסקים רבים בישראל הפסיקו את פעילותם ולכל הפחות צמצמו משמעותית את הפעילות. כתוצאה מכך נגרמה הפחתה מהותית ביותר בסיכון לו חשופות החברות בביטוח אחריות מעבידים ובביטוח צד ג'.	כל מי שהיה מבוטח אצל החברה בביטוח עסק הכולל ביטוח אחריות מעבידים ו/או ביטוח צד ג' במהלך התקופה מיום 15 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת של ההגבלות שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	החברה לומדת את התביעה וטרם הגיע המועד לתשובה.	נדרשת השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנזק האישי 12 ש"ח בביטוח אחריות מעבידים ו- 54 ש"ח בביטוח צד ג'. הנזק הקבוצתי הינו 13.52 מיליון ש"ח, מתוכו 3.95 מיליון ש"ח בביטוח אחריות מעבידים ו- 9.59 מיליון ש"ח בביטוח צד ג'.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

## 1.א. תביעות ייצוגיות כנגד חברה כלולה

במסגרת הסכם המיזוג כפי שתואר בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018, קיימת לחברה חבות בגין תובענות ייצוגיות אשר הוגשו כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "איילון פנסיה וגמל") שעילתן קדמה ליום 1 בינואר 2017 ואשר לא בוצעה כנגדן הפרשה מלאה בדוחות הכספיים של איילון פנסיה וגמל בע"מ וכדי הסכום שלא הופרש.

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

1. ביום 27 בדצמבר, 2016, הוגשה כנגד איילון פנסיה וגמל תביעה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ועמה בקשה לאשרה כייצוגית (להלן: "הבקשה"). מדובר בתביעה כספית ולצווי עשה. תובענה דומה הוגשה כנגד החברה, ראו סעיף א' (8) לעיל.

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

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

ביום 9 בספטמבר, 2019, התקיים דיון הוכחות בעניין התאמת המבקשת כתובעת ייצוגית. ביום 19 בספטמבר, 2019, הוגשה בקשה נוספת להורות למבקשת להפקיד ערובה כתנאי להמשך ניהול ההליך וכעת ממתניים הצדדים להחלטה בבקשה זו.

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

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

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

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

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

ביום 2 בינואר, 2019, ניתנה הסכמת החברה הכלולה למתווה פשרה, במסגרתו הגיעו הצדדים בתיק להסכמה עקרונית בהתאם להצעת המגשר לסיום התיק, על תשלום בשיעור של 86.25% (אחיד לכל החברות) בתוספת ריבית והצמדה, כאשר תשלום זה כולל בתוכו את ההשבה לציבור בשיעור של 75% מן הכספים שנגבו, והיתרה הנה עבור גמול ושכ"ט. ביום 29 ינואר, 2020, הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה מטעם הצדדים. ביום 18 בפברואר, 2020 ניתנה החלטה לפיה יש להעביר את הסדר הפשרה לקבלת תגובות היועמ"ש והתנגדויות, וההסדר פורסם לציבור.

## 2.א. תביעה ייצוגית כנגד חברה בת

ביום 2 ביולי 2020 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאשר כייצוגית (להלן: "תובענה ו-"הבקשה") כנגד החברה הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("הנתבעת").

עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעת גובה לכאורה מלקוחות דמי ניהול בשיעור הגבוה מהקבוע בהוראות הדין, ולא מקטינה את שיעורם ביחס לדמי הסליקה שמשלם מעסיקים של הלקוחות לנתבעת.

הקבוצה אותה מייצג התובע הינם: כל אדם אשר מעסיקו שילם למשיבה דמי סליקה עבור שירותי תפעול ושיווק, בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005 ("החוק"), ואשר דמי הניהול לא הופחתו לו בשיעור דמי הסליקה, והכל החל מיום 1 בינואר 2016 ועד ליום מתן פסק הדין בתובענה הייצוגית.

עילות התביעה הנטענות הינן: הפרת סעיף 3(ב) לחוק, עוולות הרשלנות והפרת חובה חקוקה כמשמעותן בפקודת הנויקין [נוסח חדש] והפרת סעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התש"ט-1979.

הנזק האישי הנטען על ידי המבקשים כנגד איילון ביטוח הינו 424.26 ש"ח, וסך הפיצוי הנטען לכלל חברי הקבוצה הינו סך של 3.617 מיליון ש"ח.

יודגש כי לנתבעת פוליסת אחריות מקצועית לתקופה שמיום 1 באפריל 2020 ועד ליום 31 במרס 2021, הפוליסה כפופה להשתתפות עצמית בסך של 39 אלפי ש"ח אשר חלה על גם על הוצאותיה של הנתבעת בניהול הגנתה בהליך ("הפוליסה"). על פי תנאי הפוליסה הכיסוי לא חל על התשלום לחברי הקבוצה אשר במהותם הינם בגדר השבה ואינם מכוסים בפוליסות אחריות מקצועית.

בשל העובדה שהתובענה והבקשה התקבלו במשרדי החברה הבת ביום 2 ביולי 2020 הנהלת הנתבעת טרם למדה את התובענה, ולפיכך, בשלב זה, לא ניתן להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית. יחד עם זאת הנתבעת תיקנה את התקלה האמורה עובר להגשת התובענה והבקשה, ולכן להערכתה מדובר בהיקף כספי בסך של אלפי שקלים בודדים בלבד.

## ב. הליכים משפטיים נוספים, הליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח וחשיפות נוספות

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

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

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

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

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

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



באור 7 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים נוספים, הליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח וחשיפות נוספות (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

טבלה מסכמת:

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

ליום 30 ביוני, 2020	
הסכום	כמות תביעות
הנתבע	אלפי ש"ח
105,806	2
1,225,153	14
410,352	2
-	3
<u>1,741,311</u>	<u>21</u>

**תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:**

צוין סכום המתייחס לחברה

**בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (\*):**

צוין סכום המתייחס לחברה

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה

לא צוין סכום התביעה

סה"כ

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

סכום ההפרשה הכולל של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות ההליכים המשפטיים והאחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-13.6 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בסכום בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח).

באור 8 : - מיסים על הכנסה

שומות מס במחלוקת

לעניין שומות ניכויים לפי מיטב השפיטה לשנות המס 2015-2011 ראו באור 2019ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח :

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך

א. השינויים בריבית :

העתודות לגמלה והעתודה בגין בדיקת נאותות העתודות (LAT), מושפעות, בין היתר, משינויים בעקום הריבית, כדלהלן :

1. רבית על העתודות לגמלה

ירידה (עליה) בעקום הריבית חסרת-סיכון מגדילה (מקטינה) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה לגמלאות נדחות עקב שימוש בעקום הריבית להיוון העתודות.

בנוסף העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה (עליה) בריבית עלולה להקטין (להגדיל) את צפי ההכנסות העתידיות, ובמידה ולפי הצפי החדש לא ניתן יהיה לממן את המשך ההפרשות לעתודה זו, החברה תגדיל את העתודה על מנת להקטין את גובה ההפרשות העתידיות (או להפך).

2. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT)

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

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

ב. לגבי יישום למפרע של חוזר 2020-1-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – בדיקת נאותות העתודה LAT", ראו באור ג' לעיל.

ב. עדכון פרמיית אי נזילות :

ביום 7 ביוני, 2020, פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). ככלל, הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות קובעות, כי ניתן להוסיף לריבית חסרת סיכון, המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודה, פרמיית אי נזילות בשיעורים שונים. את פרמיית אי הנזילות ניתן להוסיף הן לעניין הנחת תשואה והן לעניין הנחת ריבית היוון, לפי העניין. התיקון עדכן עבור ביטוח סיעודי פרט וביטוחי חובה וחבויות את שיעור פרמיית אי הנזילות והעמידו על 80% במקום 50% שהיה עד כה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2020 ויישמו לראשונה בוצע בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8. בדבר השפעת התיקון על ביטוחי צד שלישי, רכב רכוש ודירות, ראו סעיף א'(2)ג' להלן.

ג. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים :

בהמשך לאמור בבאור 35(ה)1(ה)2 לדוחות הכספיים לשנת 2019, בדבר חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הודן בנושא זה (להלן –"החוזר"). בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 עדכנה החברה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים ובשנת 2019, עדכנה החברה את המחקר על בסיס הנתונים העדכניים לגבי חלופות הגמלא הכלולים בחוזר .

ד. יישום חוזר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בחישוב LAT

בהמשך לאמור בסעיף א'(2)ד' להלן, השפעת יישום החוזר בביטוח סיעודי לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהתסיימו ביום 30 ביוני, 2020 הסתכמה לסך של 1.4 מיליון ש"ח.

באור 9 - :

אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך (המשך)

עדכון ההנחות הנ"ל על תוצאות הכספיות מפורטות להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
7.1	1.9	2.1	2.7	4.9
(* 74.7)	(* 2.3)	19.1	(* 9.5)	20.4
<b>81.8</b>	<b>4.2</b>	<b>21.2</b>	<b>12.2</b>	<b>25.3</b>
-	-	(13.5)	-	(13.5)
3.8	3.8	-	3.8	-
(5.6)	-	-	-	-
<b>(1.8)</b>	<b>3.8</b>	<b>-</b>	<b>3.8</b>	<b>-</b>
<b>80.0</b>	<b>8.0</b>	<b>7.7</b>	<b>16.0</b>	<b>11.8</b>
<b>52.6</b>	<b>5.3</b>	<b>5.1</b>	<b>10.5</b>	<b>7.8</b>

א. השינוי בשיעור ריבית ההיוון

1. סך הגידול בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

2. סך הגידול בהפרשה ל-LAT בבריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

3. סך הגידול בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

ב. יישום חוזר עדכון פרמיית אי נזילות (בביטוח סיעוד)

ג. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים

עדכון לוחות תמורת

עדכון חלופות גמלא

ד. סך הגידול (הקטון) בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים

סך הכל הפסד לפני מס

סך הכל הפסד לאחר מס

(\* יישום למפרע ראו באור ג' לעיל.)

2. ביטוח כללי

א. עקום ריבית חסרת סיכון

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטות בביאור 35(ה)(2)(3) לדוחות הכספיים לשנת 2019. בעקבות בחינה זו מצאה החברה כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים צד שלישי, רכב רכוש, דירות ואובדן רכוש. בענפים אלה ההיוון של תשלומי התביעות העתידיים הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, (למעט השינוי הנובע מיישום הוראות החוזר המתוארות בסעיף 2(ד') כדלהלן), הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 2 מליון ש"ח והרווח לפני מס גדל באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 גדל בסך של כ-1 מליון ש"ח.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, (למעט השינוי הנובע מיישום הוראות החוזר המתוארות בסעיף 2(ד') כדלהלן), הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 15 מליון ש"ח והרווח לפני מס קטן באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 קטן בסך של כ- 10 מליון ש"ח.

באור 9 - :

אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

## 2. ביטוח כללי (המשך)

## א. עקום ריבית חסרת סיכון (המשך)

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 27 מליון ש"ח והרווח לפני מס קטן באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 קטן בסך של כ- 18 מליון ש"ח.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בענפים האמורים לעיל בסך של כ- 11 מליון ש"ח והרווח לפני מס קטן באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 קטן בסך של כ- 7 מליון ש"ח.

## ב. עדכון ריבית היוון

בהמשך לאמור בבאור 35(ה)6(ב) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 בדבר שיעור ריבית ההיוון של תביעות תלויות בענפי רכב חובה וחבויות, למעט צד שלישי, לאור העליה בשיעור התשואה הגלומה בתיק הנכסים החופפים להתחייבויות בביטוח כללי ובריאות זמן קצר, בתקופת הדוח, עלתה ריבית ההיוון משיעור שנתי ריאלי של 1.1% ליום 31 בדצמבר 2019 לשיעור שנתי ריאלי של 1.6% ליום 31 במרס 2020. כתוצאה משינוי אומדן זה, גדל הרווח לפני מס, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, בסך של כ- 23 מליון ש"ח והרווח לאחר מס, גדל בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, הופחתה ריבית ההיוון משיעור שנתי ריאלי של 1.45% ליום 31 בדצמבר 2018 לשיעור שנתי ריאלי של 1.2% ליום 31 במרס 2019. כתוצאה משינוי אומדן זה, קטן הרווח לפני מס, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, בסך של כ- 11 מליון ש"ח והרווח לאחר מס, קטן בסך של כ- 7 מליון ש"ח.

## ג. עדכון פרמיית אי נזילות

השפעת יישום תיקון הוראות החוזר לעניין פרמיית אי נזילות, כאמור בסעיף א(1)ב לעיל, הינה הקטנת העתודות בביטוחי צד שלישי, רכב רכוש ודירות, בסך של כ- 5 מליון ש"ח והרווח לפני מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 גדל בסך של כ- 3 מליון ש"ח.

## ד. יישום חוזר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בחישוב LAT

ביום 10 ביוני 2020, פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן: "החוזר"), החוזר עוסק בזכאותה של חברת ביטוח להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות, בעת בדיקת נאותות העתודה (LAT). על פי הוראות החוזר, אם קיימת מגבלה חיצונית (לדוג' רגולציה) או פנימית (לדוג' ניהולית) לגבי חלוקת הנכסים לכיסוי עתודות מסויימות, תבוצע הקצאה של הנכסים להתחייבויות מסויימות על בסיס מגבלות אלו. אחרת, ההקצאה תבוצע בהתאם לנוהל הקצאה מתועד שייקבע בחברה או באופן יחסי לפי גודל העתודה. תחולת החוזר הינה החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020.

בהתאם לאמור לעיל, החברה בחנה עדכון נוהל הקצאת הנכסים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020 ובהתאם לכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 10.7 מליון ש"ח. והרווח לפני מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, גדל באותו סכום. הרווח לאחר מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 גדל בסך של כ- 7 מליון ש"ח.

## ה. ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

בהמשך לאמור בבאור 35(ה)6(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2019, בדבר השפעת יישום התיקון לתקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח 1978 והשפעת פסק דין הניתן בחודש אוגוסט 2019 על ידי בית המשפט העליון בנושא המשך אימוץ השימוש בריבית ההיוון בשיעור של 3% בעת חישוב ניכוי קצבאות הביטוח הלאומי מהפיצוי שנפסק לניזוק וכן בסכום הפיצויים שנפסקו בבתי המשפט בשל נזק גוף בנזיקין (דהיינו בגין תביעות עיתיות שסולקו באופן חד פעמי), נכון ליום 30 ביוני 2019, ביצעה החברה אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בביטוח כללי בענפים חובה וחבויות בסך של כ- 47 מיליון ש"ח בשייר. הרווח לפני מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 גדל באותו סכום, והרווח אחרי מס לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 גדל בסך של כ- 31 מליון ש"ח.

**ב. עסקה עם מבטח משנה**

ביום 25 במרס 2020 התקשרה החברה בהסכם עם מבטח משנה בדירוג AA- במסגרתו רכשה ביטוח משנה למקרה שבו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), בתיק ביטוח חיים. (להלן - "עסקת המשנה" או "ההתקשרות"). ההתקשרות הינה ביחס לכל הפוליסות והכיסויים אשר ההתחייבות הכלולה בגינם בחישובי דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי סולבנסי Solvency II מושפעת מתרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse") לרבות פוליסות חיסכון או מוצרים עם כיסוי ריסק ואשר נכתבו עד לתאריך תחילת הכיסוי של עסקת המשנה ולתקופה של שלוש שנים, כאשר תאריך תחילת הכיסוי הינו ב- 1 בינואר 2021.

סכום הכיסוי השנתי הינו סכום הפסד הנוצר בין תרחיש "ביטולים מאסיביים" ("Mass Lapse"), לבין הגבוה מבין תרחיש קיטון בביטולים לתרחיש גידול בביטולים, במונחי דרישות הון בתיק ביטוח חיים. החברה רכשה כיסוי ביטוחי לסכום של כ- 55 מליון ש"ח, כאשר לחברה ישנה אפשרות להגדיל את סכום הביטוח עד לסכום שלא יעלה על 150 מליון ש"ח. כתוצאה מהעסקה יחס כושר הפרעון של החברה בהתבסס על נתוני 30 ביוני 2019, צפוי לעלות בכ- 3% ועד לתקרה של כ- 7% בכפוף למימוש האופציה להגדלת הכיסוי ע"י החברה.

**ג. השפעת שינוי ריבית היוון על מחויבויות להטבה מוגדרת לעובדים**

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, חלה עליה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת הנקובות בשקל. השפעת השינוי בשיעור ההיוון בתקופת הדוח, הביאה להקטנת ההתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת בסך של כ- 1.6 מליון ש"ח והרווח הכולל לפני מס גדל באותו סכום.

הרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 גדל בסך של כ- 1 מליון ש"ח.

השפעות השינוי בשיעור ההיוון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, הביא להגדלת התחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת בסך של כ- 0.7 מליון ש"ח והרווח הכולל לפני מס קטן באותו סכום.

הרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 קטן בסך של כ- 0.5 מליון ש"ח.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, חלה ירידה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת הנקובות בשקל. השפעת השינוי בשיעור ההיוון, הביאה להגדלת ההתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח והרווח הכולל לפני מס קטן באותו סכום.

הרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 קטן בסך של כ- 0.9 מליון ש"ח.

השפעות השינוי בשיעור ההיוון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, הביא להגדלת התחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת בסך של כ- 0.6 מליון ש"ח והרווח הכולל לפני מס קטן באותו סכום.

הרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 קטן בסך של כ- 0.4 מליון ש"ח.

**ד. עסקת איילון בלו ליסינג בע"מ**

בהמשך לאמור בבאור 36ד'22) לדוחות הכספיים לשנת 2019 בדבר רכישת מניותיה של חברת האחות, איילון בלו ליסינג בע"מ (להלן: "איילון בלו ליסינג") מהחברה האם, להלן פרטי העסקה:

1. איילון בלו ליסינג תעביר לחברה סך של כ- 4.5 מיליון ש"ח מתוך יתרת המזומנים שלה. באיילון בלו ליסינג יוותר סך 1.7 מיליון ש"ח שיהווה את ההון העצמי הבסיסי הדרוש לה לשם קבלת רישיון למתן אשראי, וכן יאפשר לה לשאת בהוצאותיה השוטפות ל- 12 החודשים ממועד חתימת ההסכם.
2. החברה תרכוש מהחברה האם, ללא תמורה, במסגרת העברה פטורה ממס עפ"י סעיף 104 לפקודת מס הכנסה את מלוא זכויותיה באיילון בלו ליסינג, הכוללות החזקה ב-100% ממניות איילון בלו ליסינג, הלוואות בסך של כ- 17.1 מיליון ש"ח, שטרי הון בסך של כ- 24.7 מיליון ש"ח וכל חוב אחר של איילון בלו ליסינג כלפי החברה, תמורת הקצאת מניות של החברה לחברה האם.
3. היתרה הבלתי מסולקת של חובה של איילון בלו ליסינג לחברה שטרם הומרה לשטר הון (שתכלול לאחר העברת מלוא הזכויות של החברה האם לחברה גם את כל יתרות החוב לחברה האם), תהפוך לשטרי הון צמיתים בתנאים הבאים: שטרי הון בסכום כולל של 28.6 מיליון ש"ח אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ועומדים לפירעון לא לפני חלוף חמש שנים ממועד הנפקתם, ורק לאיילון בלו ליסינג מוקנית הזכות לפרוע אותם.

ביום 17 בפברואר 2020 התקבל אישור מרשות שוק ההון לחברה להחזיק בכל אמצעי השליטה של איילון בלו ליסינג ("אמצעי השליטה") בכפוף לעמידתן של החברה ואיילון בלו ליסינג בתנאים שנקבעו האישור, שעיקרם -

- א. מכירה של סוג מסוים מאמצעי השליטה טעונה אישור מראש ובכתב של הממונה למעט מכירת אמצעי השליטה או חלקם לגוף אחר הנשלט ע"י החברה ב- 100%;
- ב. החברה ואיילון בלו ליסינג יפעלו בהתאם למתווה הני"ל;
- ג. איילון בלו ליסינג תעסוק רק בהעמדת אשראי מכספי החברה העומדים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה (כספי "נוסטרו"), וללא מינוף מגורמים אחרים.
- ד. החברה תהיה אחראית באופן מלא לגבי כל עסקאות האשראי שתבצע איילון בלו ליסינג.

ד. עסקת איילון בלו ליסינג בע"מ (המשך)

- ה. הוראות כל דין החלות על החברה לעניין דיווחים, העמדת אשראי וכושר פרעון, ימשיכו לחול על החברה גם לעניין העמדת אשראי על ידי איילון בלו ליסינג (לרבות הוראות דין המצויינות באישור).
- ו. יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל איילון בלו ליסינג יהיו עובדי החברה או נושאי משרה בה. הפרה איילון בלו ליסינג הוראה שבעטיה קבועה סנקציה מנהלית, תוטל הסנקציה האמורה על החברה כאילו היא המפרה.
- ז. איילון בלו ליסינג רשאית לשלוט או להחזיק באמצעי שליטה של תאגידים נוספים בשיעור העולה על 20 אחוזים, ובלבד שהחברה תדווח לממונה והממונה לא הודיע על כוונתו להתנגד לכך, הכל באופן הקבוע באישור.

ביום 15 ביוני 2020 הושלמה העברת הזכויות באיילון בלו ליסינג לחברה, כנגד הנפקת מניות לחברה האם ומאותו מועד מחזיקה החברה במלוא מניות איילון בלו ליסינג. עד למועד פרסום הדוח הכספי, הוזרמו שטרי הון צמיתים לחברה בסך של כ- 31 מליון ש"ח.

ה. פטירת בעל השליטה בחברה האם

ביום 19 ביוני 2020 נפטר המייסד ובעל השליטה בחברה האם, מר לוי יצחק רחמני ז"ל (להלן: "המנוח"). עד ליום פטירתו החזיק המנוח, במישרין ובאמצעות חברות בשליטתו, ב- 12,240,389 מניות של החברה האם שהיו 67.26% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם ובמניה אחת של החברה. לעניין מינוי מנהל לעזבונו של המנוח לאחר תאריך המאזן ראו באור 10 ג להלן.

ו. הסכם מול נציגות עובדים בחברות הקבוצה

בשל מצב החירום אשר הוכרז בישראל, וצעדי החירום שנקטה החברה בעקבות התפשטות מגפת הקורונה, ולנוכח ירידה שחלה בפעילות החברה ופגיעה בנכסיה, ביום 31 במאי 2020, חתמו החברה, החברה הבת, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ והחברה האחות, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הלאומית ועם וועד העובדים (להלן: "הוועד"), שעיקרו כדלקמן:

- א. ביטול כ- 50 משרות והתחייבות שלא לאייש את המשרות שבוטלו עד סוף שנת 2020 אלא בהיוועצות עם הוועד.
- ב. דחיית תשלום תוספת השכר הקבועה בהסכם הקיבוצי שנחתם ביום 12 בדצמבר 2018 (להלן: "ההסכם הקיבוצי המקורי") לסוף שנת 2020 או תחילת 2021.
- ג. מתן אפשרות לעובדים המועסקים בחברה להיכנס ליתרה שלילית של ימי חופשה עד מינוס עשרה ימי חופשה וזאת עד ליום 1 באפריל 2021, ובלבד שעד ליום 31 בדצמבר 2021 יחזרו בהדרגה למקסימום יתרה שלילית המוסכמת בהתאם להסכם הקיבוצי המקורי.

- א. בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו עליות ניכרות בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו לטובה על תיק הנוסטרו של החברה וכן על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים אשר להם השפעה על המרווח הפיננסי ועל דמי הניהול להם זכאית החברה ממבוטחיה.
- עליה זו קיזזה את הירידות החדות בתקופת הדוח כך שבתקופה שלאחר תאריך המאזן ובסמוך לפרסומו נרשמו רווחי השקעות בסך של כ- 46 מיליון ש"ח לפני מס בתיק הסחיר של הנוסטרו.
- יתרת שווי הנכסים המנוהלים בחברה, אשר בעיקרם נכסים להם השפעה על גובה דמי הניהול הקבועים שנגבים על ידי החברה, במסגרת פוליסות תלויות תשואה, עלה בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים בכ- 175 מיליון ש"ח לעומת סוף רבעון ראשון לשנת 2020, דבר המשקף עליה של כ-4%.
- עליות בשווקים הפיננסיים כאמור הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים שהחברה לא תוכל לגבות עד להשגת תשואה ריאלית חיובית שתכסה את חוב דמי הניהול בגין הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, כך שאומדן דמי הניהול המשתים כאמור, ירד מסך של כ- 10 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020 לסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח בסמוך למועד פרסום הדוחות.
- מנגד, לאחר מועד הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, חלה ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר העשוי להביא לגידול של ההתחייבויות בגין חווי הביטוח.
- יודגש כי האמור לעיל מבוסס על המידע המצוי בידי החברה בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים וכי נתונים אלה הינם חלקיים בלבד ואינם כוללים רכיבים אחרים של הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות החברה על ההון העצמי והשפעות האמור על נכסי החברה.
- ב. ביום 14 ביולי 2020 התקשרה החברה עם אלון-אשכנזי סוכנות לביטוח (2011) בע"מ ("סוכנות אלון-אשכנזי"), גיל ורדי סוכנות לביטוח בע"מ ("סוכנות ורדי") ובעלי מניות בהן, במערכת הסכמים בקשר עם רכישת מניות בסוכנות אלון אשכנזי ובסוכנות ורדי ("הסוכנויות"), ו"ההסכמים", בהתאמה. עפ"י ההסכמים תרכוש החברה מניות, אשר יקנו לה אחזקה (ישירה ו/או עקיפה) של 25% בהון המונפק של כ"א מהסוכנויות ("המניות הנרכשות"), וזאת חלקית בדרך של רכישת מניות, וחלקית בדרך של הקצאת מניות, הכל כמפורט בהסכמים. תמורת המניות הנרכשות תשלם החברה במועד השלמת העסקה סך של כ- 14.5 מיליון ש"ח, רובו במזומן ומיעוטו בדרך של העמדת הלוואה (המירה לפרמיה על מניות, בתנאים הקבועים בהסכמים) לסוכנות אלון-אשכנזי. לחברה מוענקת אפשרות להגדיל את שיעור אחזקותיה בסוכנויות באמצעות רכישת מניות נוספות בהן בכמות שתהווה, ביחד עם המניות הנרכשות, נכון למועד חתימת ההסכמים, 49% מההון המונפק של שתי הסוכנויות בדילול מלא ("האופציה"). האופציה תהיה ניתנת למימוש פעם אחת באופן מלא או חלקי, בתנאים הקבועים בהסכמים, במשך תקופה בת 90 ימים שתחל לא יאוחר מיום 31 במאי 2023, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקבע בהסכמים במסגרת נוסחה המביאה בחשבון בין השאר את מחיר המניות הנרכשות בעסקה הנוכחית ואת תוצאות פעילותן של הסוכנויות. עוד הוסכם במסגרת ההסכמים כי ה"ה אשר אלון, אורן אלון ואיתי אשכנזי ימשיכו להעניק שירותי ניהול לסוכנויות בתפקידיהם הנוכחיים, לתקופה של שבע שנים לפחות ממועד השלמת העסקה. השלמת העסקה כמתואר לעיל מותנית בתנאים מתלים שונים ובין היתר קבלת אישור רשות שוק ההון וביטוח וחסכון ורשות התחרות.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 9 (ה) לעיל בדבר פטירת בעל השליטה בחברה האם, לפי מידע שקיבלה החברה האם מעו"ד יובל ראובינוף ("עו"ד ראובינוף") ביום 10 ביולי 2020 ולאחריו, ביום 2 ביולי 2020 מינה בית המשפט למשפחה בתל אביב את עו"ד ראובינוף כמנהל זמני לעזבונו של המנוח. תוקף המינוי הוא עד ל-1 בינואר 2021. לפי הודעת עו"ד ראובינוף, בהתאם לצוואת המנוח הוא ימונה כמנהל עזבון קבוע וירשמו על שמו כל מניותיו של המנוח בחברה האם (להלן: "מניות השליטה") ויוקנו לו מלוא הסמכויות והזכויות הנלוות אליהן; וזאת כנאמן עבור הגב' יהודית רחמני תבדל"א, אשתו של המנוח. עוד נמסר ע"י עו"ד ראובינוף כי הצוואה קובעת כי בסמכותו למנות נאמן אחר במקומו, שזהותו תקבע על פי שיקול דעתו, ולו יוקנו המניות כולן או חלקן, וזאת במידה ויבצר ממנו, מכל סיבה שהיא, מלמלא את תפקידו. עו"ד ראובינוף הודיע כי בכוונתו, ועל דעת המשפחה, למנות את עו"ד אפרים אברמזון כנאמן למניות השליטה כאמור לעיל.
- עו"ד ראובינוף מסר גם כי מינוי הנאמן ורישום המניות כאמור מותנים בקיומו של צו קיום צוואה, אישור בית המשפט ובהסכמת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- עו"ד ראובינוף המציא לחברה האם חוות דעת שקיבל מיועץ משפטי לפיה הוא אינו בעל השליטה בחברה האם, כמשמעות המונח בחוק החברות ובחוק ניירות ערך. חוות הדעת מסתמכת, בין היתר, על הצהרתו של עו"ד ראובינוף כי בתקופת הביניים, עד שימונה הנאמן, הוא אינו רואה עצמו מוסמך לפעול מכוח מניות השליטה לפי שיקול דעתו, אין בכוונתו לממש זכויות כבעל מניות בחברה האם, ובמקרה שתכנס אסיפה כללית של החברה האם, בכוונתו לפנות אל בית המשפט ואל הממונה בבקשה לקבל הנחיות כיצד לפעול מכוח מניות השליטה, וכי הוא לא הגיש בקשה לאשר את רישום מניות השליטה על שמו, ואינו מתכוון להגיש בקשה כזו.
- ד. ביום 22 ביולי 2020 סווגה ועדת הביקורת של החברה וביום 27 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה האם התקשרויות עם צדדים קשורים, כעסקאות שאינן חריגות, כדלהלן:
- התקשרות עם צד קשור, בנו של מנכ"ל החברה, במסגרת קבלת שירותי יעוץ תדמית ויזואלית לחברה.
  - התקשרות עם צד קשור, בנו של מנכ"ל החברה, במסגרת קבלת שירותים בנושא פרויקט אזור אישי.

## לכבוד בעלי המניות של איילון חברה לביטוח בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של ששה ושלשה 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 אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2015-1-15.



תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - **דוחות סולו**), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) למעט העניינים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקת זכויות אלה הינו עיסוקן היחיד. (יצוין, כי בחלק מחברות אלו קיימים זכויות שאינן מקנות שליטה שהוצגו בדוחות אלה).

ג. דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 ביוני			
	31 בדצמבר	2019		2020
	מבוקר	בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
158,575	141,168	168,735		נכסים לא מוחשיים
(* 10,317)	(* 2,647)	39,528		נכסי מיסים נדחים
403,368	417,343	420,668		הוצאות רכישה נדחות
244,306	219,611	241,917		רכוש קבוע, נטו
159,121	137,267	153,049		השקעה בחברות מוחזקות וכלולות
77,893	67,019	79,091		נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
545,660	596,642	546,946		נדליין להשקעה אחר
3,063,899	2,838,494	3,253,464		נכסי ביטוח משנה
40,302	20,339	45,588		נכסי מסים שוטפים
164,252	170,097	200,999		חייבים ויתרות חובה
471,493	519,828	490,801		פרמיה לגבייה
4,080,761	3,871,247	3,804,115		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
				<b>השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):</b>
2,580,686	2,630,699	2,306,420		נכסי חוב סחירים
657,180	592,777	670,922		נכסי חוב שאינם סחירים
52,966	39,785	90,558		מניות
302,332	244,805	361,848		אחרות
<u>3,593,164</u>	<u>3,508,066</u>	<u>3,429,748</u>		<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
183,514	202,561	211,336		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
239,938	218,881	301,672		מזומנים ושווי מזומנים
<u>13,436,563</u>	<u>12,931,210</u>	<u>13,387,657</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
<u>4,403,507</u>	<u>4,204,672</u>	<u>4,165,594</u>		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* יישום למפרע, ראו באור 2 ג' לעיל).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולוי") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (המשד)

ג. דוחות ביניים על המצב הכספי (המשד)

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2019	2020
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
306,761	306,761	308,258
98,673	71,930	71,316
(* 277,843)	(* 303,792)	227,696
683,277	682,483	607,270
1,068	1,057	1,079
684,345	683,540	608,349
(* 6,451,056)	(* 6,176,256)	6,756,112
4,314,736	4,174,074	4,089,913
52,004	47,603	53,504
48,017	40,154	44,521
747,510	830,050	750,386
551,506	499,698	496,158
587,389	479,835	588,714
12,752,218	12,247,670	12,779,308
13,436,563	12,931,210	13,387,657

הון:

הון מניות ופרמיה

קרנות הון

עודפים

סך ההון המיוחס לבעלי המניות

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך ההון העצמי

התחייבויות:

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבות בגין מיסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

פקדונות מבטחי משנה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4 ג')

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(\* יישום למפרע, ראו באור 2 ג' לעיל.)

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולוי") לצורך חישוב דרישות  
ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (המשד)  
**דוחות על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	<b>אלפי ש"ח</b>				
3,243,160	808,193	797,444	1,587,035	1,625,240	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,174,089	281,132	317,351	549,026	646,388	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,069,071	527,061	480,093	1,038,009	978,852	פרמיות שהורווחו בשייר
603,068	152,800	270,994	359,604	(228,275)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
46,857	8,756	7,013	20,344	14,403	הכנסות דמי ניהול
164,356	38,939	37,923	75,347	86,016	הכנסות מעמלות
2,883,352	727,556	796,023	1,493,304	850,996	<b>סך כל ההכנסות</b>
(* 3,144,189)	(* 695,338)	910,197	(* 1,495,563)	1,140,641	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(1,083,080)	(227,406)	(327,839)	(461,806)	(647,503)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,061,109	467,932	582,358	1,033,757	493,138	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
566,245	136,665	143,435	273,596	290,723	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
206,100	52,283	52,599	104,301	106,531	הוצאות הנהלה וכלליות
3,693	923	982	1,846	2,198	הוצאות אחרות
24,080	8,809	8,560	11,006	13,703	הוצאות מימון
2,861,227	666,612	787,934	1,424,506	906,293	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,884	396	286	703	(8,860)	<b>חלק בתוצאות נטו של חברות מוחזקות וכלולות</b>
29,009	61,340	8,375	69,501	(64,157)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(* 5,045)	20,012	5,194	22,081	(12,737)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
23,964	41,328	3,181	47,420	(51,420)	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
					<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>
86,833	3,370	111,911	55,355	(3,378)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
4,200	(53)	(19,797)	1,242	(35,054)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד
1,339	271	(330)	271	(2,064)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד
(31,063)	(1,221)	(30,090)	(19,057)	13,360	השפעת המס
61,309	2,367	61,694	37,811	(27,136)	<b>סך כל רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
					<b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
4,653	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(5,226)	(587)	(728)	(1,369)	1,610	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(140)	-	-	-	-	חלק הקבוצה בהפסד אחר של חברות מוחזקות
576	201	249	468	(550)	השפעת המס
(137)	(386)	(479)	(901)	1,060	<b>סך כל רכיבים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
61,172	1,981	61,215	36,910	(26,076)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר</b>
85,136	43,309	64,396	84,330	(77,496)	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>
23,944	41,323	3,175	47,410	(51,431)	<b>רווח נקי (הפסד) לשנה מיוחס ל:</b>
20	5	6	10	11	בעלי המניות של החברה
23,964	41,328	3,181	47,420	(51,420)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	-	-			<b>סך כל רווח נקי (הפסד)</b>
85,116	43,304	64,390	84,320	(77,507)	<b>רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:</b>
20	5	6	10	11	בעלי המניות של החברה
85,136	43,309	64,396	84,330	(77,496)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					<b>סך כל רווח (הפסד) כולל</b>

(\* יישום למפרע, ראו באור 2ג' לעיל.)

## פירוט השקעות פיננסיות אחרות

## א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2020				
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים (לפדיון)**	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
-	2,270,430	35,990	-	2,306,420
-	-	-	671,382	671,382
-	90,558	-	-	90,558
215	361,633	-	-	361,848
215	2,722,621	35,990	671,382	3,430,208

נכסי חוב סחירים (א)  
נכסי חוב שאינם סחירים (\*)  
מניות (א)  
אחרות (א)  
סה"כ

ליום 30 ביוני, 2019				
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים (לפדיון)**	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
-	2,587,352	43,347	-	2,630,699
-	-	-	592,777	592,777
-	39,785	-	-	39,785
754	244,051	-	-	244,805
754	2,871,188	43,347	592,777	3,508,066

נכסי חוב סחירים (א)  
נכסי חוב שאינם סחירים (\*)  
מניות (א)  
אחרות (א)  
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	מוחזקים (לפדיון)**	הלוואות וחייבים	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח				
-	2,542,121	38,565	-	2,580,686
-	-	-	657,896	657,896
-	52,966	-	-	52,966
2,060	300,272	-	-	302,332
2,060	2,895,359	38,565	657,896	3,593,880

נכסי חוב סחירים (א)  
נכסי חוב שאינם סחירים (\*)  
מניות (א)  
אחרות (א)  
סה"כ

(\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 4 (ב).

(\*\*) על פי החלטות וועדות השקעה נוסטרו, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו יוחזק עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת.

כולל סך של 35,990 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן הינו 36,518 אלפי ש"ח. (ליום 30 יוני, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2019 כולל סך של 43,347 ו- 38,565 אלפי ש"ח, נכסים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן הינו 46,578 ו- 43,116 אלפי ש"ח בהתאמה).

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2020	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,347,666	1,380,488
35,990	35,990
895,411	889,942
931,401	925,932
2,279,067	2,306,420
	(11,963)
	36,518

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (\*)

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 30 ביוני, 2019	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,626,546	1,648,709
43,347	43,347
914,192	938,643
957,539	981,990
2,584,085	2,630,699
	46,578

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון (\*)

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,518,322	1,561,674
38,565	38,565
949,423	980,447
987,988	1,019,012
2,506,310	2,580,686
	43,116

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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

א.2. מניות

ליום 30 ביוני, 2020	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
100,154	90,558
	(15,885)

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2019	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
36,061	39,785
	(3,563)

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2019	
עלות	הערך
	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
49,279	52,966
	(4,245)

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2020		
עלות	הערך בספרים	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
182,809	180,125	השקעות פיננסיות סחירות
206,195	181,723	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>389,004</u>	<u>361,848</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	<u>(48,574)</u>	ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2019		
עלות	הערך בספרים	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
124,655	128,546	<u>סחירות</u>
148,210	116,259	השקעות פיננסיות סחירות
<u>272,865</u>	<u>244,805</u>	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
	<u>(46,869)</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
		ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2019		
עלות	הערך בספרים	
<u>מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
141,430	148,469	השקעות פיננסיות סחירות
183,721	153,863	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>325,151</u>	<u>302,332</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	<u>(47,696)</u>	ירידות ערך קבועות שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

-----