



---

**דוח ביניים ליום  
30 ביוני 2018**

---

**דוח הדירקטוריון**

**דוחות כספיים**



---

**דוח הדירקטוריון**

---

## תוכן עניינים

|    |     |  |            |
|----|-----|--|------------|
| 1  | 1   | <b>תיאור החברה</b>   | <b>.1</b>  |
| 1  | 1.1 | מבנה החברה ובעלי מניותיה   |            |
| 2  | 1.2 | תחומי הפעילות של החברה   |            |
| 2  | 1.3 | החזקות החברה   |            |
| 2  | 2   | <b>תיאור הסביבה העסקית</b>   | <b>.2</b>  |
| 2  | 2.1 | שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים   |            |
| 4  | 2.2 | התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח                          |            |
| 5  | 3   | <b>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</b>   | <b>.3</b>  |
| 6  | 4   | <b>הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>   | <b>.4</b>  |
| 6  | 4.1 | מצב כספי   |            |
| 13 | 4.2 | תזרים מזומנים  |            |
| 13 | 4.3 | מקורות מימון   |            |
| 13 | 5   | <b>פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</b>                                     | <b>.5</b>  |
| 13 | 6   | <b>הליכים משפטיים מהותיים</b>  | <b>.6</b>  |
| 13 | 7   | <b>אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי</b>                    | <b>.7</b>  |
| 14 | 8   | <b>משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II</b>                                      | <b>.8</b>  |
| 15 | 9   | <b>שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח</b> | <b>.9</b>  |
| 15 | 10  | <b>אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן</b>  | <b>.10</b> |

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2018

דוח זה העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל גם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה" "החברה סבורה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפייתיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה אשר סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ("הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

דוח זה נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 9 באפריל 2018 (-01-2018 035497) ("הדוח התקופתי").

## 1. תיאור החברה

### 1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה תאגיד מדווח<sup>1</sup> שאגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ופועלת בכל ענפי תחום הביטוח הכללי ותחום ביטוח החיים. החברה הינה חברה בת בשליטה ובעלות אלעזרא החזקות ביטוח בע"מ המחזיקה בשיעור של כ-53.60% ממניות החברה. כמו כן, מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה, מחזיק שיעור נוסף של כ-41.65% ממניות החברה, מהם שיעור של כ-1.87% במישרין וכ-34.67% באמצעות אפרידר החברה לשיכון ופיתוח ישראל בע"מ ("אפרידר"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא, וכ-5.11% באמצעות אלעזרא החזקות בע"מ ("אלעזרא החזקות") שהינה תאגיד מדווח<sup>2</sup> בבעלותו ובשליטתו של מר אלי אלעזרא<sup>3</sup>.

נכון ליום 30 ביוני 2018, הסתכמו סך הנכסים המנוהלים על-ידי החברה בכ-16.3 מיליון ש"ח, כדלקמן: כ-6.6 מיליון ש"ח במסגרת חוזי השקעה תלויי תשואה; 5.4 מיליון ש"ח במסגרת חוזי ביטוח תלויי תשואה (משותף); כ-1.1 מיליון ש"ח במסגרת חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (נוסטרו חיים); וכ-4.2 מיליון ש"ח במסגרת נוסטרו אלמנטארי.

החברה פועלת וכפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), והתקנות שהוצאו על פיו אשר קובעות, בין היתר, הוראות בנוגע להון העצמי המינימאלי

<sup>1</sup> כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

<sup>2</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>3</sup> כמו כן, הגב' איריס טרמצי, מחזיקה ב-3.53% מהונה המונפק והנפרע של החברה והגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-1.21% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

הנדרש ממבטח, תקנות ומגבלות השקעה, תקנות בדבר החזקת עתודות ביטוח, עקרונות בדבר חישוב תביעות תלויות ועקרונות חשבונאיים לעריכת הדוחות הכספיים.

## 1.2 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים:

1.2.1 **תחום הביטוח הכללי** הכולל שלושה ענפי פעילות עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר הכולל את יתר תחומי הביטוח הכללי שאינם רכב. עיקר פעילותה של החברה הינו בתחום הביטוח הכללי, בעיקר בענף רכב רכוש וענף רכב חובה.

1.2.2 **תחום ביטוח החיים וחסכון ארוך טווח** כולל שתי תתי-פעילויות עיקריות: ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם וניהול חיסכון ארוך טווח. מתמקד בעיקר בחיסכון (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן וקופות גמל) לתקופת פרישה, חסכון טהור וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוח בריאות המזכה בפיצוי כספי בגין מחלות קשות ועוד.

## 1.3 החזקות החברה<sup>4</sup>

למועד הדוח אין לחברה החזקות בחברות פעילות, למעט החזקותיה במלוא הון המניות של פנינת אפרידר בע"מ (איגוד מקרקעין), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24 בפברואר 2009. לתקופת הדוח מחזיקה פנינת אפרידר בנכס מקרקעין באשקלון וכן 50% מנכס מקרקעין באשדוד.

## 2. תיאור הסביבה העסקית

### 2.1 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

#### 2.1.1 כללי

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה:

#### 2.1.1.1 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

בחודש יולי 2018, פורסמה **טיוטה שניה של חוזר דירקטוריון גוף מוסדי**, אשר עתידה להחליף את חוזר "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" אשר פורסם בחודש נובמבר 2006, במלואו, ואת מרבית תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 ("תקנות הדירקטוריון").

הטיוטה מתמקדת בנושאים הנוגעים לכשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו אופן התנהלותו וכן כוללת הוראות הנוגעות לוועדות הדירקטוריון. בין יתר ההוראות הנכללות בטיוטה, ניתן למנות את ההוראות העיקריות הבאות: יו"ר הדירקטוריון יבחר על ידי הדירקטוריון, אשר בין היתר יקבע מדיניות לגבי משך כהונה מרבית של יושב הראש. ככלל, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים ובמידה ובעל השליטה או קרובו מכהן כבעלי תפקיד מרכזי בגוף המוסדי, אזי מחצית מהדירקטורים יהיו בלתי תלויים; דירקטור בלתי תלוי אינו יכול לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת אם של גוף מוסדי או בגוף מוסדי שבשליטת חברת אם של גוף מוסדי כאמור;

תחילתו של החוזר תהא ככלל, חצי שנה מיום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), (תיקון), התשע"ח-2018 (אשר טרם פורסמו).

לטיטות החוזר, ככל שתפורסם כנוסח סופי, צפוי כי יהיו השלכות על הרכב הדירקטוריון וועדותיו של החברה ועל סדרי עבודתם, אולם בשלב מקדמי זה ובשים לב שהטיוטה נמצאת בדיונים לא ניתן להעריך אלו הוראות יפורסמו לבסוף כמחייבות.

<sup>4</sup> לחברה החזקות נוספות בחברות לא פעילות אשר אינן נכללות בדוח.

## 2.1.2 תחום ביטוח כללי

## 2.1.2.1 הסדרים תחיקתיים בתוקף

## 2.1.2.1.1 בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23)

**התשע"ח-2018 ("התיקון")**, אשר עניינו בהגדלת מרכיב העמסה של חבר בביטוח השוירי "הפול" (קרי: הסכום שעל מבוטח שלא במסגרת הפול לשלם כתוצאה מעלויות ההשתתפות של מבוטח במסגרת הפול), כך שטווח מרכיב העמסה לביטוח אופנועים ינוע בין 5.5% ל- 8% מעלות הסיכון הטהור (כהגדרתו בפקודה) חלף 6.5% מעלות הסיכון הטהור. כן נקבע בהוראת שעה, שתוקפה לשנתיים מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 30 ביוני 2020, כי עלות הסיכון הטהור המקסימלית, תוגדל לשיעור של 8.5% במשך התקופה האמורה.

להערכת החברה, השינוי האמור מגדיל את רכיב העמסה של החברה בפול, ועל כן צפוי להגדיל את הוצאות החברה במסגרת השתתפותה כחבר בפול, אולם מנגד ייתכן שינוי בתעריפי רכב החובה בשל השינוי האמור. בשלב זה קשה להעריך את ההשפעה הכוללת של התיקון האמור על החברה.

2.1.2.1.2 בחודש יולי 2018 פורסם נייר התייעצות לציבור בנושא **תשלומים עיתיים חוק הפיצויים**

**לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("חוק הפלת"ד")**. בהתאם לאמור בנייר ההתייעצות, מאז נחקק חוק הפלת"ד השתרש הנוהג לפיו רובם המכריע של התשלומים להם זכאי נפגע מכח חוק הפלת"ד, משולמים על ידי המבטחים באופן חד פעמי (באמצעות היוונם למועד התשלום). בצד נוהג זה, הותקנו תקנות הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תשלומים עיתיים), התשל"ח-1978, המסמיכות את בתי המשפט לפסוק כי הפיצויים האמורים, ישולמו בתשלומים עיתיים במקרים מסוימים.

בנייר ההתייעצות מוסבר כי תשלום הפיצויים באופן חד פעמי כאמור לעיל, עשוי להשפיע השפעה של ממש על גובה הפיצויים המשולמים לנפגע (וכפועל יוצא משני, על גובה הפרמיות הנגבות מהציבור), בין היתר לאור ביסוסו על הנחות והערכות הנוגעות לתוחלת החיים הצפויה של הנפגע ולגובה ריבית ההיוון.

לאור האמור מבקשת רשות שוק ההון לבחון השלכות אסדרה אשר במסגרתה, בין היתר, ייקבעו הוראות לפיהן תשלום פיצויים לנפגעים שנקבע להם שיעור נכות של 20% ומעלה מכושר ההשתכרות העתידי שלהם, יעשה ככלל, באמצעות תשלומים עיתיים שיהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. לצד זאת, יקבעו באסדרה זו הוראות לפיהן, לא תהיה לנפגע או לחברת הביטוח זכות לטעון להרעה או הטבה במצבו הבריאותי עקב תאונת הדרכים המחייבת עדכון הקצבה החודשית שנקבעה לו, וכן הוראות לפיהן במקרה בו נפטר נפגע, לאחר שנפסקו לו תשלומים עיתיים, התשלום לתלויים שפרנסתם כולה או מקצתה הייתה תלויה עליו ערב פטירתו, יהיה גם כן באמצעות תשלומים עיתיים.

יצוין כי נכון למועד הדוח, האסדרה עדיין בשלבי דיון ראשוניים, ככל שהאסדרה האמורה תהפוך למחייבת במתכונתה המוצעת, החברה מעריכה כי עשויה להיות לה השפעה מהותית הן במישור התפעולי והן במישור רווחיותה של החברה.

## 2.1.3 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

בחודש מאי 2018 פורסם **חוזר בעניין תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה**, המבקש לקבוע הוראות להסדרת הליך שיווק כיסוי מפני אובדן כושר עבודה לקראת כריתת חוזה ביטוח, כך שיימכר רק למבוטחים שהכיסוי רלוונטי עבורם, וזאת לאור העובדה כי סכום תגמולי הביטוח בתכניות אובדן כושר עבודה מוגבל, בין היתר, לגובה השכר המבוטח ערב מקרה הביטוח. בין יתר הוראות החוזר, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי, בעל רישיון או סוכן ביטוח יברר אודות קיומו של כיסוי ביטוחי קיים במסגרת בדיקת צרכיו של המועמד לביטוח, וזאת במטרה למנוע מהמועמד לביטוח לרכוש כיסוי ביטוחי עודף. כמו כן, מוצע בנוסף לקבוע כי לא ניתן יהיה לרכוש כיסוי מפני אובדן כושר עבודה כאמור, במידה והעלות המצטברת של סך כל הכיסויים הביטוחיים של המבוטח בקופת הגמל, לרבות

כיסוי ביטוחי הנרכש בנפרד על ידי המעסיק ועל חשבון ההפקדות למרכיב החיסכון, חורגת ממגבלה של 35% מסך כל ההפקדות למרכיב התגמולים על לאותו מועד. תחולת החוזר הינה מיום פרסומו, למעט האמור בדבר תכנית אובדן כושר עבודה הנמכרת אגב קופת גמל, אשר תחולתה נקבעה יום 1 באפריל 2019.

החברה מעריכה כי עשויה להיגרם ירידה בהיקף הכיסוי הנרכש והיקף הרכישות של ביטוח אובדן כושר עבודה וביטוח למקרה מוות, במסגרת הביטוח הפנסיוני מחד, אך יחד עם זאת עשוי להיווצר פוטנציאל לרכישת כיסויים ביטוחיים במסגרת פוליסות פרטיות.

## 2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי, של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

### 2.2.1 סביבה כללית

מצבו הכלכלי של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות שיכולות לבוא לידי ביטוי, בתשואות תיק הנוסטרו של החברה ובתשואות תיקי העמיתים. בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר במשק השפעה על היקף הפעילות בעסקי ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך.

על פי פרסומי הלמ"ס<sup>5</sup>, צמיחת התוצר המקומי הגולמי לרבעון הראשון של שנת 2018 בשיעור שנתי של 4.7% מול רבעון אחרון 2017, עמדה על כ-4.6% במונחים שנתיים, במחירים קבועים ולאחר ניכוי השפעת העונתיות. על פי תחזית שגיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל<sup>6</sup> צפוי התוצר לצמוח בכ-3.7% בשנת 2018.

אבטלה - על פי סקר כוח אדם שמבצע הלמ"ס ואשר עודכן בחודש יוני 2018 שיעור הבלתי מועסקים במשק מתוך כוח העבודה, מנוכה עונתיות, עמד על שיעור של כ-3.9%.

מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים שוק<sup>7</sup> (MARKET RISK). סיכון זה נובע משינויים במדדי שוק או מחירי שוק. החשיפה לסיכון זה נובעת מהרכיבים שלהלן:

- **שיעור ריבית** - סיכון זה נובע משינויים בשיעורי ריבית אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדידת הנכסים וההתחייבויות.
- **שער חליפין** - סיכון זה נובע מתנודות בשערי חליפין למטבעות שונים בהם יש לחברה אחזקה בנכסים (מניות, אג"חים, נדל"ן).
- **שינוי בשיעור האינפלציה** - מבטחים הפועלים בתחום ביטוח החיים, חשופים לסיכונים אינפלציה ודפלציה. האינפלציה מלווה לעתים קרובות בעליית שיעור הריבית המורידה את ערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה, או במידה ואינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת. לרשות המבטחים עומדות מספר דרכים אפשריות להקלת סיכון האינפלציה: לגוון את השקעותיהם ולהשקיע בנוסף לנכסים, גם בנכסי קומודיטי, בנדל"ן ובאגרות חוב צמודות מדד. על פי מדיניות ההשקעות של החברה לפחות 35% מסך נכסי תיק הנוסטרו אלמנטארי יהיו צמודי מדד ולפחות 70% מתיק הנוסטרו חיים. לעליית המדד תהייה השפעה חיובית על הנכסים הצמודים בתיק. פער המח"מ בתיק לא יהיה יותר מ-1.5 שנים של נכסים מול התחייבויות. סיכון השוק שחברות הביטוח חשופות אליו עולה ככל שהמתאם בין התשואה בשווקים הפיננסיים לבין התשואה על ההון העצמי גבוה יותר. תשואה זו מושפעת מהכנסות החברה מדמי ניהול, ואלו מושפעות מביצועי השוק, כיוון שחברות הביטוח גובות דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעורים

<sup>5</sup> הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - החשבונות הלאומיים: אומדן שלישי לרבעון הראשון של שנת 2018, פורסם ביום 16.07.2018, [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il).

<sup>6</sup> בנק ישראל - התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2018, פורסם ביום 09.07.2018, [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il).

<sup>7</sup> ההגדרה לקוחה מתוך פרסום של רשות שוק ההון.

שונים בהתאם לסוגי הפוליסות ששווקו לאורך שנות החיתום. לדוגמה, בגין פוליסות מסוג משתתף ברווחים שהופקו עד סוף שנת 2003 נגבים מסכום החיסכון המצטבר דמי ניהול בשיעור 0.6% וכן עמלה בשיעור 15% מהרווח הריאלי.

### 2.2.2 מגמות בשער חליפין, אינפלציה וריבית, יולי 2018<sup>8</sup>

**האינפלציה וציפיות האינפלציה:** לפי התחזית האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים אשר יסתיימו ברבעון השני של 2019 תעמוד על כ-1.4%, האינפלציה בסוף 2018 תעמוד על 1.2%, ובסוף 2019 תעמוד על 1.5%. התחזית מבטאת את ההערכה שהאינפלציה תעלה במתינות לכיוון מרכז תחום היעד. התרומה העיקרית צפויה לנבוע מעלויות שכר כתוצאה מכך ששוק העבודה הדוק. מנגד, המשך התגברותה של התחרות במשק והצעדים שהממשלה נוקטת כדי להוזיל את יוקר המחיה צפויים להמשיך למתן את האינפלציה.

**שער חליפין:** במונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי לרבעון שני 2018, נרשם ייסוף של 0.5% בשער החליפין הנומינלי האפקטיבי. ביחס לדולר חל פיחות של כ-3.9%, וביחס לאירו חל ייסוף של 1.65%.

**ריבית:** ריבית בנק ישראל מתחילת שנת 2018 עמדה על 0.1%. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, ריבית בנק ישראל תתחיל לעלות ברבעון הרביעי של שנת 2018, לרמה של 0.25%. להערכת החטיבה, ריבית בנק ישראל צפויה לעלות, פעם נוספת, ל-0.5% ברבעון השלישי של 2019.

### 2.2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

נכון לחודש יולי 2018 נכסי הסיכון השתפרו. מדד ה-S&P500 עלה בכ-3.6%, נאסד"ק 100 עלה ב-2.72%, מדד ה-DAX עלה בכ-4.06%, מדד תל אביב 35 עלה בכ-4.13% ומדד ת"א 90 עלה בכ-0.39%. בחודש יולי 2018.

## 3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

להלן יפורטו שינויים ואירועים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח, מאז התקופה המתוארת בדוח התקופתי בהתאם להוראות תקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970:

### 3.1 הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה

ביום 14 במרץ 2018 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה מיום 26 במאי 2016 ("תשקיף המדף") וזאת עד ליום 26 במאי 2019.

### 3.2 אסיפה שנתית של בעלי המניות של החברה

ביום 17 באפריל 2018 אישרה האסיפה השנתית, בין היתר, את מינויים מחדש של הדירקטורים שאינם דח"צים, רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו) לתקופה של 12 חודשים וכן פוליסת מטריה (שכבה נוספת) בגבול אחריות משותף עם אלעזרא החזקות. להרחבה ולהחלטות נוספות שהתקבלו באסיפה ראו דוח מיידים מיום 17 באפריל 2018 (2018-01-039181).

### 3.3 מימוש אג"ח לפדיון

ביום 25 באפריל 2018 החליטה החברה להעמיד את תיק האג"ח לפדיון למימוש. לפיכך, החל מאותו מועד החברה מודדת את התיק האמור בשווי הוגן לעומת עלות מתואמת כפי שנמדד עד היום. ליום 25 באפריל 2018 עודף השווי ההוגן לעומת העלות המתואמת כפי שמופיעה בספרי החברה עמד על 33.1 מיליון ש"ח, למעבר לשיטת המדידה החדשה לא הייתה השפעה מהותית על הרווח הכולל ויתרת ההון של החברה, זאת מאחר ויתרת העתודות בביטוח כללי גדלו במקביל וזאת לאור יישום שיטת הנוהג המיטבי. החל ממועד זה ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי יהיו רגישות לשינוי בשיעורי הריבית חסרת הסיכון.

<sup>8</sup> בנק ישראל – התחזית המאקרו כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2018, [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il).



**3.4 אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה**

ביום 8 במאי 2018 אישרה האסיפה המיוחדת את מינויה של הגב' אליס עדן בן דוד כדירקטורית חיצונית בחברה, חלף הגב' רות רלבג, אשר כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה הסתיימה ביום 6 ביוני 2018, וזאת לתקופת כהונה בת שלוש שנים אשר תימנה מיום 7 ביוני 2018.

**3.5 עסקאות עם בעל השליטה**

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה עסקאות עם בעל השליטה או עסקאות שלבעל השליטה בה היה עניין באישורן. כמפורט להלן:

3.5.1 ביום 25 בפברואר 2018, אישר דירקטוריון החברה את חידוש ההתקשרות עם ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ ("ממסי"), חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (בשרשור), לפיה רוכשת החברה ממסי שירותי דרך וגרירה לפוליסות ביטוח הרכב אותן מוכרת החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 25 בפברואר 2018 (2018-01-018685) וכן תקנה 22 ס"ק 7 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

3.5.2 ביום 27 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את הכללת יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, מר אלי אלעזרא, בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה אשר תירכש ותכסה את כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים שאינם נמנים על בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת, בהתאם לסעיף 1ב(5) לתקנות ההקלות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). האישור ניתן בכפוף לאישור האסיפה הכללית להכללת הדירקטורים שאינם נמנים על בעל השליטה וקרוביו בפוליסה. אישור כאמור ניתן ביום 17 באפריל 2018 כמפורט בסעיף 3.2 לעיל. כמו כן, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון את חלוקת הפרמיות של פוליסת המטריה בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות ההקלות, הואיל והפרמיה תחולק בין החברה וחברות הקבוצה בהתאם לקביעת יועצי הביטוח של החברות שתשתתפנה ברכישת הפוליסה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 27 במרץ 2018 (2018-01-030775).

**4. הסבר הדירקטוריון למצב עסקי החברה****4.1 מצב כספי**

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות על המצב הכספי (במיליוני ש"ח):

| 31.12.2017      | 30.06.2017      | 30.06.2018      |  |
|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| 339.0           | 351.9           | 364.6           | סה"כ הון   |
| 3,422.2         | 3,458.7         | 3,556.8         | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 9,639.6         | 7,720.9         | 10,877.0        | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה       |
| 1,523.2         | 1,401.7         | 1,530.6         | התחייבויות אחרות   |
| 14,585.0        | 12,581.3        | 15,964.4        | סה"כ התחייבויות  |
| 8,969.4         | 7,224.5         | 10,179.5        | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה                   |
| 2,365.3         | 2,297.5         | 1,910.9         | השקעות פיננסיות אחרות                                    |
| 3,589.3         | 3,411.2         | 4,238.6         | נכסים אחרים  |
| <b>14,924.0</b> | <b>12,933.2</b> | <b>16,329.0</b> | <b>סה"כ מאזן</b>   |

**4.1.2 הון**

ההון לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ-364.6 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-339.0 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. השינוי בהון נובע מרווח כולל לחציון בסך של כ-25.6 מיליון ש"ח.

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2018, כמוגדר בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקוניהן ("תקנות ההון") גבוה בכ-51.2 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי התקנות הנ"ל.

## 4.1.3 רווח והפסד - נתונים עיקריים דוחות כספיים מאוחדים (במיליוני ש"ח):

| לשנה<br>שנסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |       | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |        |       |       |  |  |
|---------------------------------------|--|-------|--|--------|-------|-------|--|--|
|                                       | 2017   | 2018  | 2017   | 2018   | 2017  | 2018  |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>ביטוח כללי</b>                              |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | פרמיות שהורווחו ברוטו                          |
| 1,080.3                               | (0.8)  | 270.1 | 267.9  | (1.1)  | 539.3 | 533.6 |  | פרמיות שהורווחו בשייר                          |
| 553.7                                 | (10.2)   | 196.0 | 176.2  | (9.7)  | 390.7 | 352.9 |  | רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר<br>ביטוח כללי   |
| (17.1)                                | *  | (0.5) | 19.9   | 945.9  | 3.7   | 38.7  |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך</b>           |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | פרמיות שהורווחו ברוטו                          |
| 708.6                                 | (21.7)   | 193.1 | 151.2  | (13.3) | 357.0 | 309.5 |  | פרמיות שהורווחו בשייר                          |
| 602.8                                 | (19.5)   | 153.4 | 123.5  | (10.3) | 291.1 | 261.2 |  | הכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים                  |
| 74.5                                  | 42.4   | 15.1  | 21.5   | 31.2   | 31.4  | 41.3  |  | רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר<br>ביטוח חיים   |
| (2.5)                                 | *  | (0.9) | 0.9  | *      | 0.2   | (0.9) |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>סה"כ רווח (הפסד) ממגזרי פעילות</b>          |
| (19.6)                                | *  | (1.4) | 20.8   | 869.2  | 3.9   | 37.8  |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות</b>         |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות |
| 24.0                                  | 36.2   | 5.8   | 7.9  | 22.2   | 9.9   | 12.1  |  | הוצאות הנהלה וכלליות                           |
| (6.0)                                 | (36.8)   | (1.9) | (1.2)  | 16.0   | (2.5) | (2.9) |  | הכנסות משערך רכוש קבוע, קרן הון ויאס 19        |
|                                       | -  | -     | -  | -      | (7.9) | -     |  | הוצאות מימון                                   |
| (14.3)                                | 14.6   | (4.8) | (5.5)  | 6.3    |       | (8.4) |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל מפריטים שלא יוחסו</b> |
| 14.9                                  | *  | (0.6) | 0.6  | *      | (0.5) | 0.5   |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל, לפני מס</b>          |
| (4.8)                                 | *  | (2.0) | 21.4   | 994.3  | 3.5   | 38.3  |  |  |
|                                       |  |       |  |        |       |       |  | <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו</b>              |
| (3.2)                                 | *  | (1.1) | 15.4   | 848.1  | 2.7   | 25.6  |  |  |

\* מעבר מרווח להפסד

**תוצאות התפתחות הרווח/הפסד הכולל:**

תוצאות מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה (מגזר ביטוח כללי וחיים), הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס של כ-37.8 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע ממגזר ביטוח כללי בעיקר משיפור חיתומי בענפי רכב ורכב חובה בעקבות עדכון עתודות אקטואריות בגין שנות חיתום ישנות שבוצע בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המעבר מהפסד לרווח נובע מגידול בסעיף הכנסות מהשקעות.

בתקופת הדוח הסתכם הרווח הכולל לפני מס לסך של כ-38.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-25.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח אשתקד.

## 4.1.3.1 ניתוח מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

| ביטוח חיים                           | מיליוני ש"ח | שינוי באחוזים |
|--------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>פרמיות שהורוחו ברוטו</b>          |             |               |
| 1-6/2018                             | 309.5       | (13.3)        |
| 1-6/2017                             | 357.0       | 2.4           |
| 4-6/2018                             | 151.2       | (21.7)        |
| 4-6/2017                             | 193.1       | -             |
| <b>רווח (הפסד) לפני מס</b>           |             |               |
| 1-6/2018                             | 0.3         | *             |
| 1-6/2017                             | (0.6)       |               |
| 4-6/2018                             | 1.6         | *             |
| 4-6/2017                             | (1.2)       |               |
| <b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס</b> |             |               |
| 1-6/2018                             | (0.9)       | **            |
| 1-6/2017                             | 0.2         |               |
| 4-6/2018                             | 0.9         | *             |
| 4-6/2017                             | (0.9)       |               |

\* מעבר מהפסד לרווח  
\*\* מעבר מרווח להפסד

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבוטחים

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנוקפו למבוטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הממונה, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

| 1-12/2017  | 4-6/2017   | 4-6/2018   | 1-6/2017   | 1-6/2018   |   |
|------------|------------|------------|------------|------------|---|
| מיליון ש"ח | מיליון ש"ח | מיליון ש"ח | מיליון ש"ח | מיליון ש"ח |   |
| 445.4      | 72.4       | 122.2      | 147.0      | 47.7       | רווחי השקעות שנוקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול |
| 74.5       | 15.2       | 21.5       | 31.4       | 41.3       | סה"כ דמי ניהול                              |

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרן י') היו כדלקמן:

| 1-12/2017 | 4-6/2017 | 4-6/2018 | 1-6/2017 | 1-6/2018 |                  |
|-----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| %         | %        | %        | %        | %        |                  |
| 5.64      | 1.18     | 1.02     | 2.39     | 0.84     | תשואה ברוטו      |
| 0.60      | 0.15     | 0.15     | 0.3      | 0.3      | דמי ניהול קבועים |
| 0.70      | 0.02     | -        | 0.21     | -        | דמי ניהול משתנים |
| 4.30      | 1.01     | 0.87     | 1.88     | 0.54     | תשואה נטו למבוטח |

התשואות הנומינליות בפוליסות שהוצאו משנת 2004 ואילך (במסלול ההשקעה "מסלולית כללית") היו כדלקמן:

| 1-12/2017 | 4-6/2017 | 4-6/2018 | 1-6/2017 | 1-6/2018 |                  |
|-----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| %         | %        | %        | %        | %        |                  |
| 5.84      | 1.07     | 1.05     | 2.19     | 0.69     | תשואה ברוטו      |
| 0.81      | 0.21     | 0.20     | 0.41     | 0.41     | דמי ניהול קבועים |
| 4.99      | 0.86     | 0.85     | 1.78     | 0.28     | תשואה נטו למבוטח |

ניתוח מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים בהפסד כולל לפני מס של כ-0.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים ברווח כולל לפני מס של כ-0.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מאי גביית דמי ניהול משתנים בתקופת הדוח לעומת גבייה של דמי ניהול בסך 1.8 מיליון ש"ח (בניכוי זקיפה למבוטחים) אשתקד אשר קוזה חלקית בעקבות עדכון לוחות ריבית להיוון העתודות בפוליסות לגמלא שהביא לקיטון בעתודות בסכום של 1.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת קיטון בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים ברווח כולל של 0.9 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד כולל של 0.9 מיליון ש"ח בתקופה המקב. המעבר מהפסד לרווח נובע בעיקר מעדכון לוחות ריבית היוון העתודות בפוליסות לגמלא שהביא לקיטון בעתודות בסכום של 2.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת קיטון בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח אשתקד.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-309.5 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-357.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-13.3%. הקיטון בהיקף הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מירידה בפרמיה השוטפת בסכום של כ-31 מיליון ש"ח אל מול אשתקד בפוליסות ביטוחי מנהלים ומירידה בפרמיה החד פעמית בסכום של כ-16 מיליון ש"ח אל מול אשתקד.

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-131.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-122.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.3%. שיעור הפדיונות במונחים שנתיים ביחס לממוצע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30 ביוני 2018 וליום 30 ביוני 2017 הינו כ-5.6% וכ-5.5%, בהתאמה.

## 4.1.3.2 ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים: רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר (במיליוני ש"ח):

| אחוז מסה"כ תקופת הדוח  |      | השינוי באחוזים בין תקופות הדוחות | לתקופת הדוח 1 בינואר עד 30 ביוני |        |                                       |
|------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|--------|---------------------------------------|
| 2017                   | 2018 | 2017/2018                        | 2017                             | 2018   |                                       |
| <b>רכב חובה</b>        |      |                                  |                                  |        |                                       |
| 32.7                   | 28.0 | (15.5)                           | 202.3                            | 171.0  | פרמיות ברוטו                          |
| 17.8                   | 11.0 | (40.1)                           | 73.0                             | (43.7) | פרמיות שייר                           |
| **                     | **   | 66.4                             | (27.1)                           | (9.0)  | רווח (הפסד) כולל לפני מס              |
| <b>רכב רכוש</b>        |      |                                  |                                  |        |                                       |
| 33.0                   | 35.0 | 4.8                              | 203.9                            | 213.6  | פרמיות ברוטו                          |
| 49.3                   | 52.8 | 3.5                              | 202.2                            | 209.3  | פרמיות שייר                           |
| 154.6                  | 65.4 | 328.8                            | 5.9                              | 25.3   | רווח (הפסד) כולל לפני מס              |
|                        |      |                                  | 75.8                             | 68.3   | ברוטו Loss ratio באחוזים (1)          |
|                        |      |                                  | 75.8                             | 68.2   | שייר Loss ratio באחוזים (2)           |
|                        |      |                                  | 105.8                            | 90.1   | ברוטו/שייר Combined ratio באחוזים (3) |
|                        |      |                                  | 98.7                             | 87.2   | שייר Combined ratio באחוזים (4)       |
| <b>ביטוח כללי אחר</b>  |      |                                  |                                  |        |                                       |
| <b>ענפי חבויות</b>     |      |                                  |                                  |        |                                       |
| 12.7                   | 15.0 | 16.6                             | 78.3                             | 91.3   | פרמיות ברוטו                          |
| 17.3                   | 20.5 | 14.4                             | 71.0                             | 81.2   | פרמיות שייר                           |
| 220.2                  | 7.6  | (64.6)                           | 8.2                              | 2.9    | רווח (הפסד) כולל לפני מס              |
| <b>ענפי רכוש אחרים</b> |      |                                  |                                  |        |                                       |
| 21.6                   | 22.0 | 1.0                              | 133.3                            | 134.2  | פרמיות ברוטו                          |
| 15.5                   | 15.7 | (2.7)                            | 63.7                             | 62.0   | פרמיות שייר                           |
| 448.8                  | 50.0 | 16.2                             | 16.7                             | 19.5   | רווח (הפסד) כולל לפני מס              |
|                        |      |                                  | 47.2                             | 43.7   | ברוטו Loss ratio באחוזים (1)          |
|                        |      |                                  | 43.2                             | 40.9   | בשייר Loss ratio באחוזים (2)          |
|                        |      |                                  | 64.0                             | 59.3   | ברוטו Combined ratio באחוזים (3)      |
|                        |      |                                  | 61.0                             | 58.7   | בשייר Combined ratio באחוזים (4)      |
| <b>סה"כ</b>            |      |                                  |                                  |        |                                       |
| 100                    | 100  | (1.2)                            | 617.8                            | 610.1  | פרמיות ברוטו                          |
| 100                    | 100  | (3.2)                            | 409.8                            | 396.2  | פרמיות שייר                           |
| 100                    | 100  | 945.9                            | 3.7                              | 38.7   | רווח (הפסד) כולל לפני מס              |

\* לאחר עסקת ביטוח משנה מסוג QS

\*\* מעבר מהפסד לרווח

(1) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו

פרמיה מורוחת ברוטו

(2) תשלומים ושינוי בתלויות שייר

פרמיה מורוחת שייר

(3) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו

פרמיה מורוחת ברוטו בניכוי הוצאות ועמלות

(4) תשלומים ושינוי בתלויות שייר

פרמיה מורוחת שייר בניכוי הוצאות ועמלות

4.1.3.3 ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים: רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר (במיליוני ש"ח):

| אחוז מסה"כ לרבעון      |      | השינוי באחוזים בין הרבעונים | לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני |        |                                  |
|------------------------|------|-----------------------------|------------------------------|--------|----------------------------------|
| 2017                   | 2018 | 2017/2018                   | 2017                         | 2018   |                                  |
| <b>רכב חובה</b>        |      |                             |                              |        |                                  |
| 30.0                   | 24.2 | (22.3)                      | 73.2                         | 56.9   | פרמיות ברוטו                     |
| 15.8                   | 9.2  | (44.9)                      | * 25.8                       | * 14.2 | פרמיות שייר                      |
| 313.0                  | **   | (40.36)                     | (16.6)                       | (9.9)  | רווח כולל לפני מס                |
| <b>רכב רכוש</b>        |      |                             |                              |        |                                  |
| 34.5                   | 34.9 | (2.4)                       | 84.3                         | 82.3   | פרמיות ברוטו                     |
| 51.3                   | 51.9 | (4.0)                       | 83.4                         | 80.1   | פרמיות שייר                      |
| (527.4)                | 97.1 | 565.5                       | 2.9                          | 19.3   | רווח (הפסד) כולל לפני מס         |
|                        |      |                             | 71.0                         | 62.4   | ברוטו Loss ratio באחוזים (1)     |
|                        |      |                             | 70.5                         | 62.4   | שייר Loss ratio באחוזים (2)      |
|                        |      |                             | 100.6                        | 85.6   | ברוטו Combined ratio באחוזים (3) |
|                        |      |                             | 99.3                         | 82.4   | שייר Combined ratio באחוזים (4)  |
| <b>ביטוח כללי אחר</b>  |      |                             |                              |        |                                  |
| <b>ענפי חבויות</b>     |      |                             |                              |        |                                  |
| 12.9                   | 17.5 | 30.5                        | 31.5                         | 41.1   | פרמיות ברוטו                     |
| 17.3                   | 23.1 | 27.0                        | 28.1                         | 35.7   | פרמיות שייר                      |
| (103.0)                | 2.0  | (92.9)                      | 5.6                          | 0.4    | רווח (הפסד) כולל לפני מס         |
| <b>ענפי רכוש אחרים</b> |      |                             |                              |        |                                  |
| 22.6                   | 23.4 | -                           | 55.2                         | 55.0   | פרמיות ברוטו                     |
| 15.6                   | 15.8 | (4.0)                       | 25.4                         | 24.4   | פרמיות שייר                      |
| (140.6)                | 51.0 | 31.6                        | 7.6                          | 10.0   | רווח (הפסד) כולל לפני מס         |
|                        |      |                             | 39.6                         | 41.2   | ברוטו Loss ratio באחוזים (1)     |
|                        |      |                             | 34.9                         | 39.3   | בשייר Loss ratio באחוזים (2)     |
|                        |      |                             | 56.6                         | 58.2   | ברוטו Combined ratio באחוזים (3) |
|                        |      |                             | 59.2                         | 60.1   | בשייר Combined ratio באחוזים (4) |
| <b>סה"כ</b>            |      |                             |                              |        |                                  |
| 100                    | 100  | (3.7)                       | 244.3                        | 235.3  | פרמיות ברוטו                     |
| 100                    | 100  | (5.1)                       | 162.7                        | 154.4  | פרמיות שייר                      |
| 100                    | 100  | **                          | (0.5)                        | 19.8   | רווח כולל לפני מס                |

\*לאחר עסקת ביטוח משנה מסוג QS.

\*\*מעבר מהפסד לרווח.

- (1) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו  
פרמיה מורוחת ברוטו
- (2) תשלומים ושינוי בתלויות שייר  
פרמיה מורוחת שייר
- (3) תשלומים ושינוי בתלויות ברוטו  
פרמיה מורוחת ברוטו בניכוי הוצאות ועמלות
- (4) תשלומים ושינוי בתלויות שייר  
פרמיה מורוחת שייר בניכוי הוצאות ועמלות

**ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר)**

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-610.1 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-617.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1.2%.

בענפי פעילות ביטוח כללי נרשם בתקופת הדוח רווח כולל לפני מס בסך כ-38.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר משיפור חיתומי בענפי רכב רכוש ורכב חובה בעקבות טיוב התיק.

**ענף פעילות רכב חובה**

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-171.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-202.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-18.3%, הנובע מטיוב התיק.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-9.0 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-27.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהפסד לעומת אשתקד נובעת בעיקרה מעדכון עתודות אקטואריות בגין שנות חיתום ישנות שבוצע בתקופה המקבילה אשתקד.

נציין כי בהתאם להוראות הממונה, מאחר ותוצאות שיטת החישוב של העתודות בהתאם להוראות ה"נוהג המיטבי" גבוהות לעומת שיטת החישוב שבו החברה נקטה עד היום לפיו היוונה את ההתחייבויות הביטוחיות בריבית ההיוון בשיעור של 2%, אזי מהיום ואילך חישובי העתודות הביטוחיות יהיו בהתאם לנוהג המיטבי אשר מושפע משינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון. השפעה זו בסך של כ-15.9 מיליון ש"ח קוזה ברובה מסעיף הכנסות מהשקעות כתוצאה ממימוש תיק אג"ח לפדיון.

**ענף פעילות רכב רכוש**

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-213.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-203.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.76%. הגידול הינו בהתאם ליעדים שהוגדרו בתוכנית העבודה השנתית.

תוצאות ענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס של כ-25.3 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ-5.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינו כתוצאה מפעולות יזומות שביצעה החברה לטיוב התיק עובדה שהביאה לקיטון בתשלומי התביעות.

**ביטוחי הרכוש (ללא רכב)**

ההכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות ביטוחי הרכוש (ללא רכב) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-134.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-133.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-19.4 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-16.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע משיפור ברווח החיתומי לאור קיטון בהתפתחות התביעות בענף זה.

**ביטוח החבויות**

ההכנסות מפרמיות ברוטו הסתכמו לסך של כ-91.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-78.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-16.6%.

הרווח הכולל לפני מס מתחום זה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-2.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נציין כי בהתאם להוראות הממונה, מאחר ותוצאות שיטת החישוב של העתודות בהתאם להוראות ה"נוהג המיטבי" גבוהות לעומת שיטת החישוב שבו החברה נקטה עד היום לפיו היוונה את ההתחייבויות הביטוחיות בריבית ההיוון בשיעור של 2%, אזי מהיום ואילך חישובי העתודות הביטוחיות יהיו בהתאם לנוהג המיטבי אשר מושפע משינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון.

השפעה זו בסך של כ-18.3 מיליון ש"ח קוזה בחלקה מסעיף הכנסות מהשקעות כתוצאה מממוש תיק אג"ח לפדיון.

#### 4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של 509,089 אלפי ש"ח, מסכום מזומנים של 549,026 אלפי ש"ח ביום 31 לדצמבר 2017 לסכום מזומנים של 1,058,115 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2018. להלן הרכב עליה זו:

בתקופת הדוח המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בסך של 528,338 אלפי ש"ח. תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח בסך 19,249 אלפי ש"ח ששימש בעיקר לרכישת נכסים בלתי מוחשיים.

#### 4.3 מקורות מימון

4.3.1 החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומהתחייבויות בגין כתבי התחייבות נדחים לבנקים ומכתבי התחייבות נדחים סחירים. החברה נוהגת לגייס כתבי התחייבות נדחים מעת לעת בהתאם לצרכי ההון שלה הנובעים מתקנות ההון.

4.3.2 החברה הנפיקה לציבור שלוש סדרות של כתבי התחייבות נדחים – אגרות חוב (סדרה 1), אגרות חוב (סדרה 2) ואגרות חוב (סדרה 3) אשר הוכרו בידי החברה בהון משני מורכב. למועד תקופת הדוח קיימים במחזור 122,401,000 אגרות חוב (סדרה 1), 40,000,000 אגרות חוב (סדרה 2) ו-102,920,000 אגרות חוב (סדרה 3).

4.3.3 ליום 30 ביוני 2018, לחברה כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ-168,992 אלפי ש"ח.

כחלק מניהול ההון השוטף של החברה, ובכלל זה עמידה בתקנות ההון כהגדרתן בסעיף 4.1.2 לעיל, יתכן והחברה תגייס הון משני ו/או שלישוני ו/או תחליף הון משני קיים בהון משני ו/או שלישוני בעל מח"מ ארוך יותר.

לפרטים נוספים בקשר למקורות המימון של החברה, ראו לעניין זה פירוט נוסף בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה וביאור 9 לדוח הכספי הנוכחי.

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

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי.

### 6. הליכים משפטיים מהותיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

### 7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי

#### 7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

לאור פרסום חוזרי הממונה, בהתאם להוראות סעיף 302 ו-404 של ה-SOX Act, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.



## 7.2 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2018, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי.

8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

בהמשך לאמור בסעיף 4.5.2 בדוח התקופתי אודות היערכות החברה ליישום משטר כושר הפירעון לפי הדירקטיבה Solvency II ולפרסום החוזר מחודש יוני 2017 שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" ("החוזר") והחוזר מחודש מרץ 2018 שעניינו "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" ("חוזר דרישות הון משטר קודם"), בחודש אוגוסט 2018 נשלח מכתב "דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי" ("מכתב הדחייה") ובו תאריכים מעודכנים ללוחות הזמנים המפורטים בחוזר, במטרה לאפשר לחברות הביטוח היערכות נאותה לדיווחים ולהשלמת תהליך הביקורת לראשונה על יישום חוזר סולבנסי. על פי מכתב הדחייה, חברות הנמצאות בהליך של ביקורת לראשונה, ידחו את פרסום דוח יחס כושר הפירעון לתאריך 31 בדצמבר 2017 לסוף חודש נובמבר 2018. כמו כן, מכתב הדחייה כולל לוחות זמנים מעודכנים גם לחישובי יחס כושר הפירעון לסוף שנת 2018 ולתאריך 30 ביוני 2019.

בהמשך למכתב הדחייה, נשלח בחודש אוגוסט 2018 מכתב "הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי". מכתב זה מנחה את החברות שנמצאות בהליך ביקורת לראשונה בשורה של פעולות הנדרשות לשם קבלת אישור רשות שוק ההון. במסגרת ההנחיות נקבע, ביו היתר, כי החברה תגיש לרשות טיוטה של תוצאות יחס כושר הפירעון לשנת 2017 בסוף חודש אוגוסט 2018 ובנוסף החברה תשלח לרשות שוק ההון עותק של דוח שנתי מפורט של רואה החשבון המבקר בתחילת חודש אוקטובר 2018.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי החישוב כאמור כפי שהוגשו לממונה ביום 31 באוגוסט 2017 על פי החישוב כאמור:

## א. יחס כושר פירעון

| ליום 31 בדצמבר 2016<br>(בלתי מבוקר ובלתי סקור)<br>(אלפי ש"ח) | ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:<br>הון עצמי לענין הון קיים לכושר פירעון (SCR)<br>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)<br>עודף (גירעון) ליום הדוח<br>יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים) |
|--|---|
| 818,241  |   |
| 792,141  |   |
| 26,099   |   |
| *103%  |   |
| 790,355  | עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:<br>הון עצמי הון קיים לכושר פירעון בתקופת הפריסה<br>הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה<br>עודף בתקופת הפריסה                                       |
| 460,325  |   |
| 330,030  |   |

## ב. סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר 2016<br>(אלפי ש"ח) | סף הון (MCR)<br>הון עצמי לענין סף הון (MCR)<br>*לאחר תקופת הדיווח ליום 31.12.2016 חילקה החברה דיבידנד בסכום של 18 מיליון ש"ח. בעקבות החלוקה, ירד יחס כושר הפירעון של החברה לפי מתודולוגיית סולבנסי מ-103% ל-101%. |
|-----------------------------------|---|
| 207,146                           |   |
| 601,623                           |   |

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

בהמשך לאמור בביאור 20 ב 2 ג לדוח הכספי השנתי של החברה בדבר ביצוע עסקת ביטוח משנה, למקרה בו יתרחש אירוע "ביטולים מאסיביים", בתיק ביטוח חיים, החברה צופה כי עסקה זו תגדיל את עודף ההון בהתאם למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ועל פי חישוב יחס כושר פירעון של החברה ליום 31 לדצמבר 2016, צפוי לגדול בכ-54 מיליון ש"ח המהווה גידול של כ-7% ביחס כושר פירעון מבוסס Solvency II. בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017 שכותרתו "חלוקת דיבידנד על ידי חברות הביטוח" ("המכתב") חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון הקיימות ויחס כושר פירעון לפי החוזר בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בהתאם למכתב, לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות החוזר חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם עמדה ביחס כושר פירעון לפי החוזר כאמור לעיל.

## 9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח

לפרטים אודות מינויה של הגב' הגב' אליס עדן בן דוד כדירקטורית חיצונית ראו סעיף 3.4 לעיל.

## 10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

### 10.1 הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 16 ביולי 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, שפורסם על פי תשקיף המדף, ולפיו הוצעו לציבור עד 125,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 3) של החברה שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2. ביום 17 ביולי 2018 התקבלו תוצאות ההנפקה ולפיהן הנפיקה החברה 102,920,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 3) כאשר שיעור הריבית השנתית הינו 4.75%. התמורה הכוללת (ברוטו) שקיבלה החברה בגין ההנפקה האמורה הינה 102,920 אלפי ש"ח.

### 10.2 השכרת כ-1,250 מ"ר נטו במרינה מול לאחות של יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה

בחודש יולי 2018 אישר דירקטוריון החברה השכרת שטח של כ-1,250 מ"ר במרינה באשקלון לאחיו של יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה ("השוכרים") לצורך הקמת אולם אירועים. החברה תישא בעלות יחסית של עבודות ההתאמה בסך מקסימאלי של עד 6.5 מיליון ש"ח ובלבד שלא יעלה על 5,000 ש"ח למ"ר. מובהר כי התשלום בגין עבודות ההתאמה ישולמו ישירות לספקים. דמי השכירות ב-3 השנים הראשונות יהיו בשיעור של 10% מהמחזור, ללא בסיס. לאחר 3 שנים יעמדו דמי השכירות לפי הגבוה מבין 10% מהמחזור או 55 ש"ח למ"ר, לאחר 10 שנים הגבוה מבין 10% מהמחזור או 65 ש"ח למ"ר ולאחר 13 שנים 75 ש"ח למ"ר. כמו כן, ישלמו השוכרים דמי ניהול.

בתקופת הדוח התקיימו 2 ישיבות דירקטוריון פרונטאליות וישיבה אחת ללא התכנסות. הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, לעובדי החברה ולסוכניה על תרומתם להישגי החברה.

שמעון מירון  
מנכ"ל

אלי אלעזרא  
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 23 באוגוסט 2018

## הצהרה (certification)

אני, שמעון מירון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 ("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 המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכך-
  - 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; וכך-
  - 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; וכך -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) 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; וכך-

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

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.

---

שמעון מירון, מנהל כללי

תאריך : 23.08.2018

## הצהרה (certification)

אני, דוד סלמה, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2018 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>2</sup> 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 ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) 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

<sup>2</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ולדווח על מידע כספי ; וכך-

(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.

---

דוד סלמה, סמנכ"ל כספים

תאריך : 23.08.2018



---

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018**  
**בלתי מבוקרים**

---

**הכשרה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2018**

**בלתי מבוקרים**



הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

|           |   |
|-----------|---|
| <u>2</u>  | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר                      |
| <u>3</u>  | דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי                  |
| <u>5</u>  | דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| <u>6</u>  | דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון               |
| <u>8</u>  | דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים             |
| <u>11</u> | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים                |
| <u>58</u> | נספח פירוט השקעות פיננסיות אחרות                    |

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הכשרה חברה לביטוח בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הכשרה חברה לביטוח בע"מ וחברת הבת שלה (להלן: החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

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

נכסים

| ליום              | ליום              |                   |  |
|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| 31 בדצמבר         | 30 ביוני          |                   |  |
| 2017              | 2017              | 2018              |  |
| מבוקר             | בלתי מבוקר        |                   |  |
|                   | אלפי ש"ח          |                   |  |
| 80,658            | 69,487            | 88,490            | נכסים בלתי מוחשיים                           |
| 353,900           | 349,747           | 380,631           | הוצאות רכישה נדחות                           |
| 113,751           | 106,186           | 112,535           | רכוש קבוע                                    |
| 143,680           | 134,604           | 145,320           | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה          |
| 561,043           | 527,984           | 569,376           | נדל"ן להשקעה - אחר                           |
| 1,419,332         | 1,169,562         | 1,449,268         | נכסי ביטוח משנה                              |
| 79,333            | 68,135            | 24,076            | נכסי מסים שוטפים                             |
| 45,887            | 48,944            | 87,008            | חייבים ויתרות חובה                           |
| 242,634           | 329,491           | 323,845           | פרמיה לגביה                                  |
| 8,969,393         | 7,224,482         | 10,179,471        | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה       |
|                   |                   |                   | השקעות פיננסיות אחרות:                       |
| 1,200,717         | 1,094,368         | 777,921           | נכסי חוב סחירים                              |
| 1,053,835         | 1,102,907         | 1,005,338         | נכסי חוב שאינם סחירים                        |
| 82,409            | 80,531            | 75,685            | מניות  |
| 28,379            | 19,713            | 51,954            | אחרות  |
| <u>2,365,340</u>  | <u>2,297,519</u>  | <u>1,910,898</u>  | סה"כ השקעות פיננסיות אחרות                   |
| 502,112           | 416,994           | 608,054           | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 46,914            | 190,060           | 450,061           | מזומנים ושווי מזומנים אחרים                  |
| <u>14,923,977</u> | <u>12,933,195</u> | <u>16,329,033</u> | סך הכל הנכסים                                |
| <u>9,702,403</u>  | <u>7,867,608</u>  | <u>11,015,185</u> | סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

| ליום       | ליום       |            |  |
|------------|------------|------------|--|
| 31 בדצמבר  | 30 ביוני   |            |  |
| 2017       | 2017       | 2018       |  |
| מבוקר      | בלתי מבוקר |            |  |
|            | אלפי ש"ח   |            |  |
| 200,201    | 200,201    | 200,201    | <u>הון</u><br>הון מניות                                  |
| 47,885     | 47,885     | 47,885     | פרמיה על מניות   |
| 34,237     | 18,119     | 31,291     | קרנות הון  |
| 56,623     | 85,661     | 85,248     | יתרת עודפים  |
| 338,946    | 351,866    | 364,625    | סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה                  |
|            |            |            | <u>התחייבויות</u>  |
| 3,422,168  | 3,458,732  | 3,556,780  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 9,639,611  | 7,720,927  | 10,877,035 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה       |
| 42,860     | 45,846     | 48,005     | התחייבויות בגין מיסים נדחים                              |
| 23,543     | 20,723     | 22,928     | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו                        |
| 855,123    | 752,653    | 867,840    | זכאים בגין חברות ביטוח                                   |
| 348,902    | 329,081    | 337,612    | זכאים ויתרות זכות  |
| 252,824    | 253,367    | 254,208    | התחייבויות פיננסיות                                      |
| 14,585,031 | 12,581,329 | 15,964,408 | סך כל ההתחייבויות  |
| 14,923,977 | 12,933,195 | 16,329,033 | סך כל ההון וההתחייבויות                                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 באוגוסט, 2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אלי אלעזרא  
יו"ר הדירקטוריון

שמעון מירון  
מנכ"ל

דוד סלמה  
סמנכ"ל כספים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |         | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |          |  |
|---|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|----------|--|
| 2017  | 2017                              | 2018    | 2017                              | 2018     |  |
| מבוקר   |                                   |         |                                   |          |  |
| אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח (הפסד) למניה]                                     |                                   |         |                                   |          |  |
| 1,788,927   | 463,220                           | 419,126 | 896,304                           | 843,062  | פרמיות שהורווחו ברוטו  |
| 632,407   | 113,784                           | 119,337 | 214,469                           | 228,954  | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  |
| 1,156,520   | 349,436                           | 299,789 | 681,835                           | 614,108  | פרמיות שהורווחו בשייר  |
| (*644,808)  | (*119,737)                        | 181,313 | (*222,575)                        | 127,957  | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  |
| 74,503  | 15,147                            | 21,464  | 31,426                            | 41,265   | הכנסות מדמי ניהול  |
| 91,806  | 26,837                            | 22,129  | 50,809                            | 47,058   | הכנסות מעמלות  |
| 1,967,637   | 511,157                           | 524,695 | 986,645                           | 830,388  | <b>סך כל ההכנסות</b>   |
| 2,230,106   | 496,839                           | 487,927 | 965,084                           | 767,105  | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו                 |
| 678,825   | 98,794                            | 110,369 | 194,735                           | 205,800  | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח             |
| 1,551,281   | 398,045                           | 377,558 | 770,349                           | 561,305  | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר                 |
| 341,975   | 91,873                            | 90,853  | 164,323                           | 168,209  | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                                      |
| (*70,410)   | (*16,746)                         | 16,901  | (*33,019)                         | 37,995   | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 31,021  | 8,770                             | 9,737   | 17,081                            | 20,318   | הוצאות מימון   |
| 1,994,687   | 515,434                           | 495,049 | 984,772                           | 787,827  | <b>סך כל ההוצאות</b>   |
| (27,050)  | (4,277)                           | 29,646  | 1,873                             | 42,561   | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>  |
| 8,284   | 1,732                             | (8,859) | (266)                             | (14,048) | הטבת מס (מסים על ההכנסה)   |
| (18,766)  | (2,545)                           | 20,787  | 1,607                             | 28,513   | <b>רווח (הפסד) נקי לתקופה</b>  |
| <b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>  |                                   |         |                                   |          |  |
| <b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</b> |                                   |         |                                   |          |  |
| 14,734  | (410)                             | (3,547) | (902)                             | 2,461    | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לקרנות הון      |
| (5,156)   | (1,062)                           | (4,693) | (1,163)                           | (6,767)  | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| 6,395   | 3,692                             | -       | 3,692                             | -        | הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד     |
| (5,461)   | (759)                             | 2,817   | (556)                             | 1,472    | השפעת מס   |
| 10,512  | 1,461                             | (5,423) | 1,071                             | (2,834)  | סה"כ רכיבים של רווח נקי (הפסד) שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד           |
| <b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>                       |                                   |         |                                   |          |  |
| 8,989   | -                                 | -       | -                                 | -        | הערכה מחדש בגין שיערוך בנייני משרד   |
| (2,692)   | -                                 | -       | -                                 | -        | רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת                                |
| (1,285)   | -                                 | -       | -                                 | -        | השפעת מס   |
| 5,012   | -                                 | -       | -                                 | -        | סה"כ רכיבים של רווח נקי (הפסד) שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד        |
| 15,524  | 1,461                             | (5,423) | 1,071                             | (2,834)  | רווח (הפסד) כולל אחר, נטו  |
| (3,242)   | (1,084)                           | 15,364  | 2,678                             | 25,679   | סה"כ רווח (הפסד) כולל  |
| <b>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):</b>                  |                                   |         |                                   |          |  |
| (0.11)  | (0.01)                            | 0.11    | 0.01                              | 0.16     | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל   |

(\* סווג מחדש, ראה באור 2 (נ)).  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| סה"כ           | יתרת עודפים   | קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות      |   |
|----------------|---------------|--|----------------|----------------|----------------|---|
| בלתי מבוקר     |               |  |                |                |                |   |
| אלפי ש"ח       |               |  |                |                |                |   |
| 338,946        | 56,623        | 12,770                                   | 21,467         | 47,885         | 200,201        | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)</u>                         |
| 28,513         | 28,513        | -  | -              | -              | -              | רווח נקי לתקופה   |
| (2,834)        | -             | (2,834)                                  | -              | -              | -              | הפסד כולל אחר, נטו  |
| 25,679         | 28,513        | (2,834)                                  | -              | -              | -              | סה"כ רווח (הפסד) כולל   |
| -              | 112           | -  | (112)          | -              | -              | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס |
| <u>364,625</u> | <u>85,248</u> | <u>9,936</u>                             | <u>21,355</u>  | <u>47,885</u>  | <u>200,201</u> | <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</u>                                 |
| בלתי מבוקר     |               |  |                |                |                |   |
| אלפי ש"ח       |               |  |                |                |                |   |
| 367,188        | 101,967       | 2,258                                    | 14,877         | 47,885         | 200,201        | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)</u>                         |
| 1,607          | 1,607         | -  | -              | -              | -              | רווח נקי לתקופה   |
| 1,071          | -             | 1,071                                    | -              | -              | -              | רווח כולל אחר, נטו  |
| 2,678          | 1,607         | 1,071                                    | -              | -              | -              | סה"כ רווח כולל  |
| -              | 87            | -  | (87)           | -              | -              | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס |
| (18,000)       | (18,000)      | -  | -              | -              | -              | דיבידנד ששולם   |
| <u>351,866</u> | <u>85,661</u> | <u>3,329</u>                             | <u>14,790</u>  | <u>47,885</u>  | <u>200,201</u> | <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2017</u>                                 |
| בלתי מבוקר     |               |  |                |                |                |   |
| אלפי ש"ח       |               |  |                |                |                |   |
| 349,261        | 64,410        | 15,359                                   | 21,406         | 47,885         | 200,201        | <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2018</u>                                 |
| 20,787         | 20,787        | -  | -              | -              | -              | רווח נקי לתקופה   |
| (5,423)        | -             | (5,423)                                  | -              | -              | -              | הפסד כולל אחר, נטו  |
| 15,364         | 20,787        | (5,423)                                  | -              | -              | -              | סה"כ רווח (הפסד) כולל   |
| -              | 51            | -  | (51)           | -              | -              | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס |
| <u>364,625</u> | <u>85,248</u> | <u>9,936</u>                             | <u>21,355</u>  | <u>47,885</u>  | <u>200,201</u> | <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</u>                                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

| סה"כ           | יתרת עודפים   | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות      |  |
|----------------|---------------|---|----------------|----------------|----------------|--|
| בלתי מבוקר     |               |   |                |                |                |  |
| אלפי ש"ח       |               |   |                |                |                |  |
| 370,950        | 106,163       | 1,868                                     | 14,833         | 47,885         | 200,201        | יתרה ליום 1 באפריל, 2017   |
| (2,545)        | (2,545)       | -   | -              | -              | -              | הפסד לתקופה  |
| 1,461          | -             | 1,461                                     | -              | -              | -              | רווח כולל אחר, נטו   |
| (1,084)        | (2,545)       | 1,461                                     | -              | -              | -              | סה"כ רווח (הפסד) כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס |
| -              | 43            | -   | (43)           | -              | -              | דיבידנד ששולם  |
| (18,000)       | (18,000)      | -   | -              | -              | -              |  |
| <u>351,866</u> | <u>85,661</u> | <u>3,329</u>                              | <u>14,790</u>  | <u>47,885</u>  | <u>200,201</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2017   |

| סה"כ           | יתרת עודפים   | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן הערכה מחדש | פרמיה על מניות | הון מניות      |   |
|----------------|---------------|---|----------------|----------------|----------------|---|
| מבוקר          |               |   |                |                |                |   |
| אלפי ש"ח       |               |   |                |                |                |   |
| 367,188        | 101,967       | 2,258                                     | 14,877         | 47,885         | 200,201        | יתרה ליום 1 בינואר, 2017  |
| (18,766)       | (18,766)      | -   | -              | -              | -              | הפסד לתקופה   |
| 15,524         | (1,772)       | 10,512                                    | 6,784          | -              | -              | רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס   |
| (3,242)        | (20,538)      | 10,512                                    | 6,784          | -              | -              | סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע בגובה פחת, נטו ממס |
| -              | 194           | -   | (194)          | -              | -              | דיבידנד ששולם   |
| (25,000)       | (25,000)      | -   | -              | -              | -              |   |
| <u>338,946</u> | <u>56,623</u> | <u>12,770</u>                             | <u>21,467</u>  | <u>47,885</u>  | <u>200,201</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |           | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |           | נספח |   |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------|--------------------------------------|-----------|------|---|
|                                       | 2017                                 | 2018      | 2017                                 | 2018      |      |   |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                           |           |                                      |           |      |   |
|                                       | אלפי ש"ח                             |           |                                      |           |      |   |
| 168,988                               | 90,958                               | 414,452   | 199,089                              | 528,338   | א'   | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>             |
| (1,020)                               | (313)                                | (255)     | (528)                                | (452)     |      | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>             |
| (34,768)                              | (8,671)                              | (12,026)  | (14,333)                             | (18,797)  |      | רכישת רכוש קבוע                                 |
| (35,788)                              | (8,984)                              | (12,281)  | (14,861)                             | (19,249)  |      | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים                       |
|                                       |                                      |           |                                      |           |      | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                |
| (25,000)                              | (18,000)                             | -         | (18,000)                             | -         |      | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>             |
| (25,000)                              | (18,000)                             | -         | (18,000)                             | -         |      | דיבידנד ששולם                                   |
|                                       |                                      |           |                                      |           |      | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון                |
| 108,200                               | 63,974                               | 402,171   | 166,228                              | 509,089   |      | <u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>             |
| 440,826                               | 543,080                              | 655,944   | 440,826                              | 549,026   | ב'   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
| 549,026                               | 607,054                              | 1,058,115 | 607,054                              | 1,058,115 | ג'   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



**דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

**הכשרה חברה לביטוח בע"מ**

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |           | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |             |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------|--------------------------------------|-------------|
| 2017                               | 2017                                 | 2018      | 2017                                 | 2018        |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                           |           |                                      |             |
| אלפי ש"ח                           |                                      |           |                                      |             |
| (18,766)                           | (2,545)                              | 20,787    | 1,607                                | 28,513      |
| (522,314)                          | (82,728)                             | (103,833) | (164,347)                            | (31,260)    |
| (23,923)                           | (21,098)                             | (32,619)  | (28,972)                             | (33,161)    |
| (59,065)                           | 14,977                               | (9,663)   | 9,675                                | (20,937)    |
| 990                                | (185)                                | (516)     | 2,868                                | 6,724       |
| 4,403                              | (1,761)                              | 180       | 2,342                                | (5,240)     |
| 14,288                             | 4,753                                | 5,453     | 7,933                                | 8,436       |
| (6,550)                            | -                                    | -         | -                                    | -           |
| (15,708)                           | -                                    | -         | -                                    | -           |
| 3,816                              | 949                                  | 719       | 1,900                                | 1,668       |
| 17,319                             | 4,157                                | 5,796     | 8,055                                | 10,965      |
| 176,681                            | 90,498                               | 40,222    | 213,245                              | 134,612     |
| 3,558,433                          | 692,531                              | 536,674   | 1,639,749                            | 1,237,424   |
| (313,123)                          | (12,119)                             | (6,073)   | (63,353)                             | (29,936)    |
| (44,686)                           | (2,944)                              | (23)      | (40,533)                             | (26,731)    |
| (8,284)                            | (1,732)                              | 8,859     | 266                                  | 14,048      |
| (3,066,902)                        | (728,594)                            | (429,437) | (1,590,651)                          | (1,302,924) |
| (4,416)                            | (428)                                | (1,163)   | (1,890)                              | (1,640)     |
| (36,502)                           | (6,301)                              | (2,049)   | (19,151)                             | (8,333)     |
| 673                                | (84,160)                             | 280,372   | 32,847                               | 463,097     |
| 22,473                             | 24,337                               | 21,447    | (64,384)                             | (81,211)    |
| (1,135)                            | 13,440                               | (31,912)  | (4,192)                              | (41,121)    |
| 218,971                            | 104,742                              | (11,829)  | 99,396                               | 1,278       |
| 3,053                              | (308)                                | (643)     | 233                                  | (615)       |
| (81,508)                           | 8,026                                | 269,962   | 41,036                               | 295,143     |
| (13,755)                           | (4,892)                              | (4,902)   | (6,881)                              | (6,903)     |
| 227,004                            | 38,727                               | 52,903    | 116,228                              | 121,470     |
| 5,394                              | 28,423                               | 49,920    | 17,808                               | 49,034      |
| 50,619                             | 23,219                               | 25,782    | 29,452                               | 41,081      |
| 269,262                            | 85,477                               | 123,703   | 156,607                              | 204,682     |
| 168,988                            | 90,958                               | 414,452   | 199,089                              | 528,338     |

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

|   |   |
|---|---|
| רווח (הפסד) לתקופה  | רווח (הפסד) לתקופה  |
| <b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>           | <b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>                                |
| רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:                     |
|   | נכסי חוב סחירים   |
|   | נכסי חוב שאינם סחירים ופקדונות                                  |
|   | מניות   |
|   | השקעות אחרות  |
|   | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות                           |
|   | שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח תלויי תשואה   |
|   | שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר                           |
|   | פחת והפחתות:  |
|   | רכוש קבוע   |
|   | נכסים בלתי מוחשיים  |
|   | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
|   | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה       |
|   | שינוי בנכסי ביטוח משנה  |
|   | שינוי בהוצאות רכישה נדחות                                       |
|   | מסים על הכנסה   |
|   | <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :</b>                          |
|   | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח                   |
|   | חוזי השקעה תלויי תשואה:   |
|   | רכישות, נטו של השקעות פיננסיות                                  |
|   | רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח תלוי תשואה                   |
|   | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:                              |
|   | רכישת נדל"ן להשקעה  |
|   | מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות                         |
|   | פרמיות לגבייה   |
|   | חייבים ויתרות חובה  |
|   | זכאים ויתרות זכות   |
|   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו                               |
|   | סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת           |
|   | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:                         |
|   | ריבית ששולמה  |
|   | ריבית שהתקבלה   |
|   | מיסים שהתקבלו (שולמו) נטו                                       |
|   | דיבידנד שהתקבל  |
|   | <b>סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</b>                |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                  | ל-6 חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |                  |
|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                       | 2017                                 | 2018             | 2017                                 | 2018             |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                           |                  |                                      |                  |
|                                       | אלפי ש"ח                             |                  |                                      |                  |
| 336,887                               | 430,102                              | 522,339          | 336,887                              | 502,112          |
| 103,939                               | 112,978                              | 133,605          | 103,939                              | 46,914           |
| <u>440,826</u>                        | <u>543,080</u>                       | <u>655,944</u>   | <u>440,826</u>                       | <u>549,026</u>   |
| 502,112                               | 416,994                              | 608,054          | 416,994                              | 608,054          |
| 46,914                                | 190,060                              | 450,061          | 190,060                              | 450,061          |
| <u>549,026</u>                        | <u>607,054</u>                       | <u>1,058,115</u> | <u>607,054</u>                       | <u>1,058,115</u> |

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 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, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
- ב. החברה המאוחדת היחידה של החברה הינה איגוד מקרקעין בשם פנינת אפרידר (להלן - "פנינת אפרידר") המוחזקת בבעלות מלאה. בדוחות הביניים ליום 30 ביוני, 2018 לא צורף מידע כספי נפרד כנדרש לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של פנינת אפרידר על הדוחות הכספיים המאוחדים. הפרמטרים ששימשו את החברה בכדי לקבוע את ההשפעה האמורה הם: נכסים, הכנסות ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת של עד 5% מסך הנכסים, ההכנסות ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת שבדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאמה.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים ועיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

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

לעניין השפעת עדכון שיעור ריבית ההיוון המשמשת לחישוב עתודות לגמלא, [ראה באור 8 ב.](#)

המדיניות החשבונאית והאומדנים אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלו שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ב-1 בינואר, 2018 ולמעט החלטת החברה לממש את החזקותיה בנכסי חוב סחירים שסווגו כמוחזקים לפדיון, כמפורט להלן:

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. עדכונים אחרים לתקנים קיימים:

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

3. מימוש אגרות חוב מוחזקות לפדיון - ביום 25 באפריל, 2018 החליטה החברה לממש את החזקותיה בתיק אגרות החוב שסווג כמוחזק לפדיון ואשר נמדד עד אותו מועד בעלות מתואמת. לפיכך, החל מאותו מועד נמדדות אגרות החוב בשווי ההוגן ויסווגו כזמינים למכירה.

במועד ההחלטה, עודף השווי ההוגן לעומת העלות המתואמת כפי שמופיעה בספרי החברה (להלן – "העודף") עמד על כ-33.1 מיליון ש"ח. לשינוי הסיווג כאמור לא קיימת השפעה מהותית על הרווח הכולל ויתרת ההון של החברה, זאת מאחר ויתרת ההתחייבויות בביטוח כללי גדלו במקביל לאור יישום שיטת הנוהג המיטבי. החל ממועד זה, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי יהיו רגישות לשינויים בשיעורי הריבית חסרת הסיכון.

ג. עונתיות

1. ביטוח חיים

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

2. ביטוח כללי

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

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

ד. תקנים חדשים שטרם הגיע מועד יישומם

IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקרי השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים, ראה להלן) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. תקנים חדשים שטרם הגיע מועד יישומם (המשך)

IFRS 16 חכירות (המשך)

- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחרי. אימוץ מוקדם אפשרי, בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

(א) יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה.

(ב) גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בריבית ההיוון הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן החדש למפרע.

החברה מעריכה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, כי ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

| שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |              |  |
|--------------------------------|-------------------|--------------|--|
|                                | מדד ידוע          | מדד בגין     |  |
| %                              | %                 | %            |  |
| 5.3<br>(9.1)                   | 0.9<br>0.7        | 0.9<br>0.0   | לשישה חודשים שהסתיימו ביום:<br>30 ביוני, 2018<br>30 ביוני, 2017  |
| 3.9<br>(3.7)                   | 1.2<br>0.9        | 1.0<br>(0.1) | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:<br>30 ביוני, 2018<br>30 ביוני, 2017 |
| (9.8)                          | 0.3               | 0.4          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017                               |

ו. סיווג מחדש

במהלך תקופת הדיווח בוצע סיווג מחדש בגין סעיפי רווחים מהשקעות נטו והוצאות הנהלה וכלליות. לסיווג מחדש לא הייתה השפעה על הרווח הכולל ועל ההון של החברה.

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 החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

2. מגזר ביטוח כללי

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

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

| ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018 |                           |            |                                |
|---|---------------------------|------------|--------------------------------|
| סה"כ                                    | לא מיוחס<br>למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח חיים<br>וחסכון ארוך טווח |
| בלתי מבוקר                              |                           |            |                                |
| אלפי ש"ח                                |                           |            |                                |
| 843,062                                 | -                         | 533,551    | 309,511                        |
| 228,954                                 | -                         | 180,662    | 48,292                         |
| 614,108                                 | -                         | 352,889    | 261,219                        |
| 127,957                                 | 12,093                    | 58,615     | 57,249                         |
| 41,265                                  | -                         | -          | 41,265                         |
| 47,058                                  | -                         | 30,027     | 17,031                         |
| 830,388                                 | 12,093                    | 441,531    | 376,764                        |
| 767,105                                 | -                         | 450,793    | 316,312                        |
| 205,800                                 | -                         | 179,090    | 26,710                         |
| 561,305                                 | -                         | 271,703    | 289,602                        |
| 168,209                                 | -                         | 102,460    | 65,749                         |
| 37,995                                  | 2,945                     | 14,265     | 20,785                         |
| 20,318                                  | 8,436                     | 11,560     | 322                            |
| 787,827                                 | 11,381                    | 399,988    | 376,458                        |
| 42,561                                  | 712                       | 41,543     | 306                            |
| (4,306)                                 | (237)                     | (2,874)    | (1,195)                        |
| 38,255                                  | 475                       | 38,669     | (889)                          |
| ליום 30 ביוני, 2018                     |                           |            |                                |
| בלתי מבוקר                              |                           |            |                                |
| אלפי ש"ח                                |                           |            |                                |
| 10,877,035                              | -                         | -          | 10,877,035                     |
| 3,556,780                               | -                         | 2,561,046  | 995,734                        |

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות  
**סך הכל הכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו  
חלקם של מבטחי המשנה 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 מימון  
**סך הכל הוצאות**  
רווח לפני מסים על ההכנסה  
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על  
ההכנסה**

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

| ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 |                        |            |                             |
|---|------------------------|------------|-----------------------------|
| סה"כ                                    | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח |
| <b>בלתי מבוקר</b>                       |                        |            |                             |
| <b>אלפי ש"ח</b>                         |                        |            |                             |
| 896,304                                 | -                      | 539,287    | 357,017                     |
| 214,469                                 | -                      | 148,550    | 65,919                      |
| 681,835                                 | -                      | 390,737    | 291,098                     |
| 222,575                                 | 9,917                  | 24,250     | 188,408 (*)                 |
| 31,426                                  | -                      | -          | 31,426                      |
| 50,809                                  | -                      | 24,313     | 26,496                      |
| 986,645                                 | 9,917                  | 439,300    | 537,428                     |
| 965,084                                 | -                      | 475,659    | 489,425                     |
| 194,735                                 | -                      | 158,915    | 35,820                      |
| 770,349                                 | -                      | 316,744    | 453,605                     |
| 164,323                                 | -                      | 98,747     | 65,576                      |
| 33,019                                  | 2,522                  | 11,971     | 18,526 (*)                  |
| 17,081                                  | 7,933                  | 8,853      | 295                         |
| 984,772                                 | 10,455                 | 436,315    | 538,002                     |
| 1,873                                   | (538)                  | 2,985      | (574)                       |
| 1,627                                   | 79                     | 740        | 808                         |
| 3,500                                   | (459)                  | 3,725      | 234                         |
| <b>ליום 30 ביוני, 2017</b>              |                        |            |                             |
| <b>בלתי מבוקר</b>                       |                        |            |                             |
| <b>אלפי ש"ח</b>                         |                        |            |                             |
| 7,720,927                               | -                      | -          | 7,720,927                   |
| 3,458,732                               | -                      | 2,398,674  | 1,060,058                   |

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
**סך הכל הכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות מימון  
**סך הכל הוצאות**  
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה  
 רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה**

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

(\* סווג מחדש, ראה באור 2(ו)).



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018

| סה"כ                       | לא מיוחס<br>למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח חיים<br>וחסכון ארוך<br>טווח |  |
|----------------------------|---------------------------|------------|-----------------------------------|--|
| <b>בלתי מבוקר</b>          |                           |            |                                   |  |
| <b>אלפי ש"ח</b>            |                           |            |                                   |  |
| 419,126                    | -                         | 267,880    | 151,246                           | פרמיות שהורווחו ברוטו  |
| 119,337                    | -                         | 91,640     | 27,697                            | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה                                |
| 299,789                    | -                         | 176,240    | 123,549                           | <b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>                                     |
| 181,313                    | 7,902                     | 53,508     | 119,903                           | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון                                |
| 21,464                     | -                         | -          | 21,464                            | הכנסות מדמי ניהול  |
| 22,129                     | -                         | 14,376     | 7,753                             | הכנסות מעמלות  |
| 524,695                    | 7,902                     | 244,124    | 272,669                           | <b>סך הכל הכנסות</b>   |
| 487,927                    | -                         | 249,464    | 238,463                           | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו    |
| 110,369                    | -                         | 100,103    | 10,266                            | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 377,558                    | -                         | 149,361    | 228,197                           | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר     |
| 90,853                     | -                         | 57,226     | 33,627                            | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                          |
| 16,901                     | 1,230                     | 6,531      | 9,140                             | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 9,737                      | 5,453                     | 4,176      | 108                               | הוצאות מימון   |
| 495,049                    | 6,683                     | 217,294    | 271,072                           | <b>סך הכל הוצאות</b>   |
| 29,646                     | 1,219                     | 26,830     | 1,597                             | רווח לפני מסים על ההכנסה   |
| (8,240)                    | (581)                     | (7,004)    | (655)                             | הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה                                |
| 21,406                     | 638                       | 19,826     | 942                               | <b>סה"כ רווח כולל לפני מסים על ההכנסה</b>                        |
| <b>ליום 30 ביוני, 2018</b> |                           |            |                                   |  |
| <b>בלתי מבוקר</b>          |                           |            |                                   |  |
| <b>אלפי ש"ח</b>            |                           |            |                                   |  |
| 10,877,035                 | -                         | -          | 10,877,035                        | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה               |
| 3,556,780                  | -                         | 2,561,046  | 995,734                           | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה         |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 |                        |            |                             |
|---|------------------------|------------|-----------------------------|
| סה"כ                                    | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח כללי | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח |
| <b>בלתי מבוקר</b>                       |                        |            |                             |
| <b>אלפי ש"ח</b>                         |                        |            |                             |
| 463,220                                 | -                      | 270,057    | 193,163                     |
| 113,784                                 | -                      | 74,071     | 39,713                      |
| 349,436                                 | -                      | 195,986    | 153,450                     |
| (*119,737)                              | 5,836                  | 14,820     | (* 99,081)                  |
| 15,147                                  | -                      | -          | 15,147                      |
| 26,837                                  | -                      | 12,800     | 14,037                      |
| 511,157                                 | 5,836                  | 223,606    | 281,715                     |
| 496,839                                 | -                      | 234,001    | 262,838                     |
| 98,794                                  | -                      | 77,812     | 20,982                      |
| 398,045                                 | -                      | 156,189    | 241,856                     |
| 91,873                                  | -                      | 60,183     | 31,690                      |
| (*16,746)                               | 1,931                  | 5,085      | (* 9,730)                   |
| 8,770                                   | 4,753                  | 4,407      | (390)                       |
| 515,434                                 | 6,684                  | 225,864    | 282,886                     |
| (4,277)                                 | (848)                  | (2,258)    | (1,171)                     |
| 2,220                                   | 216                    | 1,727      | 277                         |
| (2,057)                                 | (632)                  | (531)      | (894)                       |
| <b>ליום 30 ביוני, 2017</b>              |                        |            |                             |
| <b>בלתי מבוקר</b>                       |                        |            |                             |
| <b>אלפי ש"ח</b>                         |                        |            |                             |
| 7,720,927                               | -                      | -          | 7,720,927                   |
| 3,458,732                               | -                      | 2,398,674  | 1,060,058                   |

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות  
**סך הכל הכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה 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 מימון  
**סך הכל הוצאות**  
הפסד לפני מסים על ההכנסה רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סה"כ הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה**

(\* סווג מחדש, [ראה באור 2\(ו\)](#).)

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 |                              |            |                                   |
|------------------------------------|------------------------------|------------|-----------------------------------|
| סה"כ                               | לא מיוחס<br>למגזרי<br>פעילות | ביטוח כללי | ביטוח חיים<br>וחסכון ארוך<br>טווח |
| מבוקר                              |                              |            |                                   |
| אלפי ש"ח                           |                              |            |                                   |
| 1,788,927                          | -                            | 1,080,312  | 708,615                           |
| 632,407                            | -                            | 526,610    | 105,797                           |
| 1,156,520                          | -                            | 553,702    | 602,818                           |
| 644,808                            | 24,110                       | 57,403     | (*563,295)                        |
| 74,503                             | -                            | -          | 74,503                            |
| 91,806                             | -                            | 50,013     | 41,793                            |
| 1,967,637                          | 24,110                       | 661,118    | 1,282,409                         |
| אלפי ש"ח                           |                              |            |                                   |
| 2,230,106                          | -                            | 1,042,130  | 1,187,976                         |
| 678,825                            | -                            | 611,561    | 67,264                            |
| 1,551,281                          | -                            | 430,569    | 1,120,712                         |
| 341,975                            | -                            | 213,710    | (*128,265)                        |
| 70,410                             | 6,000                        | 26,391     | 38,019                            |
| 31,021                             | 14,288                       | 16,454     | 279                               |
| 1,994,687                          | 20,288                       | 687,124    | 1,287,275                         |
| (27,050)                           | 3,822                        | (26,006)   | (4,866)                           |
| 22,270                             | 11,081                       | 8,873      | 2,316                             |
| (4,780)                            | 14,903                       | (17,133)   | (2,550)                           |

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות  
**סך הכל הכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו  
חלקם של מבטחי המשנה 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 מימון  
**סך הכל הוצאות**  
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה  
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על  
ההכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 |   |           |           |
|------------------------------------|---|-----------|-----------|
| מבוקר                              |   |           |           |
| אלפי ש"ח                           |   |           |           |
| 9,639,611                          | - | -         | 9,639,611 |
| 3,422,168                          | - | 2,442,882 | 979,286   |

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

(\* סווג מחדש, ראה באור 2 (ו)).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

| ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018 |                          |                          |             |             |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|
| סה"כ                                    | ענפי רכוש<br>(ואחרים **) | ענפי חבויות<br>(אחרים *) | רכב<br>רכוש | רכב<br>חובה |
|   |                          | בלתי מבוקר               |             |             |
|   |                          | אלפי ש"ח                 |             |             |
| 610,089                                 | 134,195                  | 91,292                   | 213,582     | 171,020     |
| 213,841                                 | 72,169                   | 10,082                   | 4,268       | 127,322     |
| 396,248                                 | 62,026                   | 81,210                   | 209,314     | 43,698      |
| 43,359                                  | 5,199                    | 13,993                   | 27,639      | (3,472)     |
| 352,889                                 | 56,827                   | 67,217                   | 181,675     | 47,170      |
| 58,615                                  | 3,488                    | 17,594                   | 12,259      | 25,274      |
| 30,027                                  | 15,087                   | 1,103                    | 523         | 13,314      |
| 441,531                                 | 75,402                   | 85,914                   | 194,457     | 85,758      |
| 450,793                                 | 53,409                   | 70,300                   | 126,722     | 200,362     |
| 179,090                                 | 30,158                   | 8,279                    | 2,891       | 137,762     |
| 271,703                                 | 23,251                   | 62,021                   | 123,831     | 62,600      |
| 102,460                                 | 29,369                   | 18,100                   | 40,049      | 14,942      |
| 14,265                                  | 2,935                    | 1,997                    | 4,672       | 4,661       |
| 11,560                                  | 262                      | -                        | -           | 11,298      |
| 399,988                                 | 55,817                   | 82,118                   | 168,552     | 93,501      |
| 41,543                                  | 19,585                   | 3,796                    | 25,905      | (7,743)     |
| (2,874)                                 | (156)                    | (871)                    | (605)       | (1,242)     |
| 38,669                                  | 19,429                   | 2,925                    | 25,300      | (8,985)     |
| 2,561,046                               | 138,864                  | 474,291                  | 279,668     | 1,668,223   |
| 1,144,988                               | 64,704                   | 407,156                  | 276,364     | 396,764     |

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 49.1% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\* ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 55.6% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי ( המשך)

| ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017 |                          |                          |             |             |   |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|---|
| סה"כ                                    | ענפי רכוש<br>(ואחרים **) | ענפי חבויות<br>(אחרים *) | רכב<br>רכוש | רכב<br>חובה |   |
| בלתי מבוקר                              |                          |                          |             |             |   |
| אלפי ש"ח                                |                          |                          |             |             |   |
| 617,768                                 | 133,316                  | 78,276                   | 203,893     | 202,283     | פרמיות ברוטו  |
| 207,996                                 | 69,664                   | 7,326                    | 1,697       | 129,309     | פרמיות ביטוח משנה   |
| 409,772                                 | 63,652                   | 70,950                   | 202,196     | 72,974      | פרמיות בשייר  |
| 19,035                                  | 7,679                    | 15,604                   | 18,622      | (22,870)    | שינוי ביתרת פרמיה שטרם<br>הורווחה, בשייר                                |
| 390,737                                 | 55,973                   | 55,346                   | 183,574     | 95,844      | פרמיות שהורווחו בשייר   |
| 24,250                                  | 1,443                    | 6,030                    | 3,906       | 12,871      | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                    |
| 24,313                                  | 12,682                   | 810                      | 114         | 10,707      | הכנסות מעמלות   |
| 439,300                                 | 70,098                   | 62,186                   | 187,594     | 119,422     | סך כל ההכנסות   |
| 475,659                                 | 51,995                   | 59,043                   | 139,209     | 225,412     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח, ברוטו                    |
| 158,915                                 | 27,797                   | 19,976                   | 43          | 111,099     | חלקם של מבטחי המשנה<br>בתשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח   |
| 316,744                                 | 24,198                   | 39,067                   | 139,166     | 114,313     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה<br>בשייר      |
| 98,747                                  | 27,162                   | 14,097                   | 39,953      | 17,535      | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                              |
| 11,971                                  | 1,855                    | 994                      | 2,745       | 6,377       | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 8,853                                   | 197                      | -                        | -           | 8,656       | הוצאות מימון  |
| 436,315                                 | 53,412                   | 54,158                   | 181,864     | 146,881     | סך כל ההוצאות   |
| 2,985                                   | 16,686                   | 8,028                    | 5,730       | (27,459)    | רווח (הפסד) לפני מסים על<br>ההכנסה                                      |
| 740                                     | 36                       | 177                      | 144         | 383         | רווח כולל אחר לפני מסים על<br>ההכנסה                                    |
| 3,725                                   | 16,722                   | 8,205                    | 5,874       | (27,076)    | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני<br>מיסים על ההכנסה                           |
| 2,398,674                               | 136,804                  | 388,804                  | 284,938     | 1,588,128   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>ברוטו ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי<br>מבוקר) |
| 1,260,550                               | 65,246                   | 338,885                  | 282,797     | 573,622     | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>בשייר ליום 30 ביוני, 2017 (בלתי<br>מבוקר) |

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 46.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\* ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 55.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018 |                          |                          |             |             |   |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------|-------------|---|
| סה"כ                                    | ענפי רכוש<br>(ואחרים **) | ענפי חבויות<br>(אחרים *) | רכב<br>רכוש | רכב<br>חובה |   |
|   |                          |                          |             |             | בלתי מבוקר  |
|   |                          |                          |             |             | אלפי ש"ח  |
| 235,299                                 | 55,039                   | 41,050                   | 82,279      | 56,931      | פרמיות ברוטו  |
| 80,896                                  | 30,706                   | 5,302                    | 2,187       | 42,701      | פרמיות ביטוח משנה   |
| 154,403                                 | 24,333                   | 35,748                   | 80,092      | 14,230      | פרמיות בשייר  |
| (21,837)                                | (4,473)                  | 116                      | (10,542)    | (6,938)     | שינוי ביתרת פרמיה שטרם<br>הורווחה, בשייר  |
| 176,240                                 | 28,806                   | 35,632                   | 90,634      | 21,168      | פרמיות שהורווחו בשייר   |
| 53,508                                  | 3,049                    | 16,166                   | 11,218      | 23,075      | רווחים מהשקעות, נטו<br>והכנסות מימון  |
| 14,376                                  | 7,814                    | 572                      | 275         | 5,715       | הכנסות ממעמלות  |
| 244,124                                 | 39,669                   | 52,370                   | 102,127     | 49,958      | סך כל ההכנסות   |
| 249,464                                 | 26,787                   | 44,851                   | 57,852      | 119,974     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח, ברוטו<br>חלקם של מבטחי המשנה<br>בתשלומים ובשינוי   |
| 100,103                                 | 15,465                   | 6,205                    | 1,278       | 77,155      | בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה<br>בשייר |
| 149,361                                 | 11,322                   | 38,646                   | 56,574      | 42,819      | עמלות, הוצאות שיווק<br>והוצאות רכישה אחרות  |
| 57,226                                  | 16,299                   | 10,146                   | 22,562      | 8,219       | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 6,531                                   | 1,484                    | 1,084                    | 2,285       | 1,678       | הוצאות מימון  |
| 4,176                                   | 67                       | -                        | -           | 4,109       | סך כל ההוצאות   |
| 217,294                                 | 29,172                   | 49,876                   | 81,421      | 56,825      | רווח (הפסד) לפני מסים על<br>ההכנסה  |
| 26,830                                  | 10,497                   | 2,494                    | 20,706      | (6,867)     | הפסד כולל אחר לפני מיסים על<br>הכנסה  |
| (7,004)                                 | (358)                    | (2,113)                  | (1,455)     | (3,078)     | סה"כ רווח (ההפסד) כולל לפני<br>מיסים על הכנסה   |
| 19,826                                  | 10,139                   | 381                      | 19,251      | (9,945)     | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>ברוטו ליום 30 ביוני, 2018<br>(בלתי מבוקר)                           |
| 2,561,046                               | 138,864                  | 474,291                  | 279,668     | 1,668,223   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>בשייר ליום 30 ביוני, 2018<br>(בלתי מבוקר)                           |
| 1,144,988                               | 64,704                   | 407,156                  | 276,364     | 396,764     |   |

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 53.4% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 55.7% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי ( המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017

| סה"כ       | ענפי רכוש<br>(ואחרים **) | ענפי<br>חבויות<br>(אחרים *) | רכב<br>רכוש | רכב<br>חובה |   |
|------------|--------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|---|
| בלתי מבוקר |                          |                             |             |             |   |
| אלפי ש"ח   |                          |                             |             |             |   |
| 244,261    | 55,215                   | 31,540                      | 84,348      | 73,158      | פרמיות ברוטו  |
| 81,521     | 29,835                   | 3,395                       | 926         | 47,365      | פרמיות ביטוח משנה   |
| 162,740    | 25,380                   | 28,145                      | 83,422      | 25,793      | פרמיות בשייר  |
| (33,246)   | (2,650)                  | 191                         | (8,959)     | (21,828)    | שינוי ביתרת פרמיה שטרם<br>הורווחה, בשייר                                |
| 195,986    | 28,030                   | 27,954                      | 92,381      | 47,621      | פרמיות שהורווחו בשייר   |
| 14,820     | 870                      | 3,763                       | 2,078       | 8,109       | רווחים מהשקעות, נטו<br>והכנסות מימון                                    |
| 12,800     | 6,115                    | 982                         | 99          | 5,604       | הכנסות מעמלות   |
| 223,606    | 35,015                   | 32,699                      | 94,558      | 61,334      | סך כל ההכנסות   |
| 234,001    | 21,128                   | 36,022                      | 65,301      | 111,550     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח, ברוטו                    |
| 77,812     | 11,350                   | 17,665                      | 141         | 48,656      | חלקם של מבטחי המשנה<br>בתשלומים ובשינוי התחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח   |
| 156,189    | 9,778                    | 18,357                      | 65,160      | 62,894      | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה<br>בשייר      |
| 60,183     | 16,468                   | 8,558                       | 25,157      | 10,000      | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                              |
| 5,085      | 1,157                    | 611                         | 1,711       | 1,606       | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 4,407      | 48                       | -                           | -           | 4,359       | הוצאות מימון  |
| 225,864    | 27,451                   | 27,526                      | 92,028      | 78,859      | סך כל ההוצאות   |
| (2,258)    | 7,564                    | 5,173                       | 2,530       | (17,525)    | רווח (הפסד) לפני מסים על<br>ההכנסה                                      |
| 1,727      | 79                       | 410                         | 332         | 906         | רווח כולל אחר לפני מסים על<br>ההכנסה                                    |
| (531)      | 7,643                    | 5,583                       | 2,862       | (16,619)    | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני<br>מסים על ההכנסה                            |
| 2,398,674  | 136,804                  | 388,804                     | 284,938     | 1,588,128   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>ברוטו ליום 30 ביוני, 2017<br>(בלתי מבוקר) |
| 1,260,550  | 65,246                   | 338,885                     | 282,797     | 573,622     | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>בשייר ליום 30 ביוני, 2017<br>(בלתי מבוקר) |

(\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 51% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 57.2% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

| סה"כ      | ענפי רכוש<br>(ואחרים *) | ענפי<br>חבויות<br>אחרים (**)<br>מבוקר<br>אלפי ש"ח | רכב<br>רכוש | רכב<br>חובה |  |
|-----------|-------------------------|---|-------------|-------------|--|
| 1,047,706 | 234,855                 | 135,230   | 360,333     | 317,288     | פרמיות ברוטו   |
| 548,468   | 122,708                 | 15,352  | 3,906       | 406,502     | פרמיות ביטוח משנה  |
| 499,238   | 112,147                 | 119,878   | 356,427     | (89,214)    | פרמיות בשייר   |
| (54,464)  | 1,621                   | 5,590   | (10,855)    | (50,820)    | שינוי ביתרת פרמיה שטרם<br>הורווחה, בשייר                               |
| 553,702   | 110,526                 | 114,288   | 367,282     | (38,394)    | פרמיות שהורווחו בשייר  |
| 57,403    | 4,186                   | 15,724  | 10,019      | 27,474      | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות<br>מימון                                   |
| 50,013    | 26,466                  | 1,550   | 147         | 21,850      | הכנסות מעמלות  |
| 661,118   | 141,178                 | 131,562   | 377,448     | 10,930      | סך כל ההכנסות  |
| 1,042,130 | 99,312                  | 139,172   | 273,992     | 529,654     | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח, ברוטו                   |
| 611,561   | 51,860                  | 33,987  | 820         | 524,894     | חלקם של מבטחי המשנה<br>בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח |
| 430,569   | 47,452                  | 105,185   | 273,172     | 4,760       | תשלומים ושינוי בהתחייבויות<br>בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה<br>בשייר     |
| 213,710   | 60,020                  | 30,230  | 84,854      | 38,606      | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות<br>רכישה אחרות                             |
| 26,391    | 5,223                   | 2,720   | 7,750       | 10,698      | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 16,454    | 372                     | -   | -           | 16,082      | הוצאות מימון   |
| 687,124   | 113,067                 | 138,135   | 365,776     | 70,146      | סך כל ההוצאות  |
| (26,006)  | 28,111                  | (6,573)   | 11,672      | (59,216)    | רווח (הפסד) לפני מסים על<br>ההכנסה                                     |
| 8,873     | 560                     | 2,314   | 1,915       | 4,084       | רווח כולל אחר לפני מיסים על<br>הכנסה                                   |
| (17,133)  | 28,671                  | (4,259)   | 13,587      | (55,132)    | סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני<br>מיסים על הכנסה                           |
| 2,442,882 | 123,681                 | 423,153   | 255,101     | 1,640,947   | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2017<br>(מבוקר)    |
| 1,058,130 | 59,975                  | 361,606   | 252,293     | 384,256     | התחייבויות בגין חוזי ביטוח<br>בשייר ליום 31 בדצמבר, 2017<br>(מבוקר)    |

(\* ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות אשר הפעילות בגינו מהווה 58.9% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 48.3% מסך הפרמיות בענפים אלו.



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר):

| סה"כ      | בריאות אחר | סיעודי | פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חיסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת |        | פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה |             |                |
|-----------|------------|--------|---|--------|---|-------------|----------------|
|           |            |        | קבוצתי  | פרט    | מסגרת 2004 תלוי תשואה אלפי ש"ח  | עד שנת 2003 | עד שנת (1)1990 |
| 309,511   | 9,731      | 5,383  | -   | 42,394 | 210,210   | 36,173      | 5,620          |
| 1,611,257 |            |        |   |        | 1,611,257   |             |                |
| 39,340    |            |        |   |        | 36,522  | 4,743       | (1,925)        |
| 26,385    |            |        |   |        | 26,385  |             |                |
| 288,763   | 4,515      | 415    | 156   | 19,986 | 195,867   | 38,209      | 29,615         |
| 27,549    |            |        |   |        | 27,549  |             |                |
| 3,736     |            |        |   |        | 3,736   |             |                |

פרמיות ברוטו:  
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח  
 סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  
 דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה  
 רווח כולל מחוזי השקעה

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- (2) המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות במועד 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.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח  
נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר):

| סה"כ      | בריאות אחר | סיעודי | פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חיסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת |        | פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה |             |                |  |
|-----------|------------|--------|---|--------|---|-------------|----------------|--|
|           |            |        | קבוצתי  | פרט    | מסגרת 2004 תלוי תשואה אלפי ש"ח  | עד שנת 2003 | עד שנת (1)1990 |  |
| 357,017   | 11,361     | 4,642  | -   | 43,471 | 252,301   | 38,794      | 6,448          | פרמיות ברוטו:  |
| 1,726,106 |            |        |   |        | (*)1,726,106  |             |                | תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח            |
| 29,401    |            |        |   |        | 23,791  | 7,635       | (2,025)        | סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) דמי ניהול בגין חוזי השקעה |
| 14,666    |            |        |   |        | 14,666  |             |                | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו               |
| 380,142   | 4,670      | 1,838  | 332   | 17,475 | 259,170   | 65,963      | 30,694         | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה                     |
| 109,283   |            |        |   |        | 109,283   |             |                | הפסד כולל מחוזי השקעה  |
| (1,336)   |            |        |   |        | (1,336)   |             |                |  |

הערות:

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם 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.

(\* כולל העברה של תיק הביטוח של אלטשולר שחם בסכום של כ- 283.4 מיליון ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר):

| סה"כ    | בריאות אחר | סיעודי | פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חיסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת |        | פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה |             |                |  |
|---------|------------|--------|---|--------|---|-------------|----------------|--|
|         |            |        | פרט   | קבוצתי | מסגרת 2004 תלוי תשואה   | עד שנת 2003 | עד שנת (1)1990 |  |
| 151,246 | 4,810      | 2,839  | אלפי ש"ח  | 22,745 | 99,643  | 18,809      | 2,400          | פרמיות ברוטו:  |
| 657,445 |            |        | -   |        | 657,445   |             |                |  |
| 17,625  |            |        |   |        | 19,043  | 2,421       | (3,839)        | סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 13,316  |            |        |   |        | 13,316  |             |                |  |
| 175,734 | 1,521      | 308    | (474)   | 11,301 | 108,244   | 38,835      | 15,999         | רווח כולל מחוזי השקעה הערות:   |
| 62,729  |            |        |   |        | 62,729  |             |                |  |
| 2,688   |            |        |   |        | 2,688   |             |                |  |

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.

(2) 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.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר):

| סה"כ    | בריאות אחר | סיעודי | פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חיסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת |        | פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה |             |                |   |
|---------|------------|--------|---|--------|---|-------------|----------------|---|
|         |            |        | קבוצתי  | פרט    | משנת 2004 תלוי תשואה  | עד שנת 2003 | עד שנת (1)1990 |   |
| 193,163 | 5,636      | 2,420  | -   | 22,207 | 140,331   | 19,463      | 3,106          | פרמיות ברוטו:<br>תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח  |
| 734,906 |            |        | אלפי ש"ח  |        | 734,906   |             |                |   |
| 13,403  |            |        |   |        | 12,612  | 2,535       | (1,744)        | סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)  |
| 7,760   |            |        |   |        | 7,760   |             |                | דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 212,938 | 2,553      | 993    | 107   | 7,769  | 147,781   | 28,916      | 24,819         |   |
| 49,900  |            |        |   |        | 49,900  |             |                | הפסד כולל מחוזי השקעה הערות:  |
| (793)   |            |        |   |        | (793)   |             |                |   |

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

| סך הכל    | פוליסות ללא מרכיב חסכון |        | פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה |         |                      |             |                 |
|-----------|-------------------------|--------|--|---------|----------------------|-------------|-----------------|
|           | בריאות אחר              | סיעודי | סיכון הנמכר כפוליסה בודדת  |         | משנת 2004 תלוי תשואה | עד שנת 2003 | עד שנת (1) 1990 |
|           |                         |        | קבוצתי   | אחר פרט |                      |             |                 |
|           |                         |        | אלפי ש"ח   |         |                      |             |                 |
| 708,615   | 20,911                  | 8,281  | -  | 86,572  | 504,130              | 76,567      | 12,154          |
| 3,432,563 |                         |        |  |         | (* 3,432,563)        |             |                 |
| 75,709    |                         |        |  |         | 54,598               | 19,905      | 1,206           |
| 36,059    |                         |        |  |         | 36,059               |             |                 |
| 876,248   | 10,824                  | 4,272  | 219  | 40,387  | 602,625              | 166,245     | 51,676          |
| 311,728   |                         |        |  |         | 311,728              |             |                 |
| (2,703)   |                         |        |  |         | (2,703)              |             |                 |

פרמיות ברוטו:  
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

דמי ניהול בגין חוזי השקעה  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה הפסד כולל מחוזי השקעה

הערות:

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.  
(2) 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.

(\* כולל העברה של תיק הביטוח של אלטשולר שחם בסכום של כ- 283.4 מיליון ש"ח.

באור 4 - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. (להלן: "הממונה").

ב. משטרי ההון החלים על החברה - כללי

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

ב-4 במרס, 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: חוזר דרישות הון משטר קודם) המחליף את תקנות ההון שבוטלו בחודש אפריל 2018. הוראותיו של חוזר דרישות הון משטר קודם תחולנה על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות במקביל הוראות חוזר דרישות הון משטר קודם וחוזר סולבנסי. בבאור זה "חוזר דרישות הון משטר קודם" ו"תקנות ההון" יקראו להלן – "הנחיות הממונה".

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

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

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

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון על פי תקנות ההון וחוזר סולבנסי יחד עם האמור בסעיף 8 בדוח הדירקטוריון.

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון

1. משטר ההון לפי הנחיות הממונה

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון על תיקוניהן והנחיות הממונה.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2017 | ליום<br>30 ביוני<br>2018 |   |
|---------------------------|--------------------------|---|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר               |   |
| אלפי ש"ח                  |                          |   |
| 533,319                   | 556,534                  | הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה (א)                                 |
|                           |                          | הסכום הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה:                             |
| 338,946                   | 364,625                  | הון ראשוני בסיסי  |
| 167,788                   | 168,992                  | הון משני מורכב (ב)  |
| 81,911                    | 78,966                   | הון שלישוני מורכב   |
| (23,735)                  | (4,875)                  | ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המירבי של ההון המשני והשלישוני המורכב (ג) |
| 225,964                   | 243,083                  | סך הכל הון משני והון שלישוני מורכב                                  |
| 564,910                   | 607,708                  | סך ההון הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה                            |
| 31,591                    | 51,174                   | עודף ליום הדוח  |
|                           |                          | <u>אירועים לאחר תאריך המאזן:</u>                                    |
| -                         | (74,091)                 | פירעון הון שלישוני (ראה באור 9 א')                                  |
| -                         | 74,091                   | גיוס הון משני מורכב (ראה באור 9 א')                                 |
| 31,591                    | 51,174                   | עודף הון לאחר תאריך המאזן   |

(ב) כולל מכשירי הון משני מורכב שהונפקו עד ליום 30 ביוני, 2017. לעניין אגרות חוב המשמשות כהון משני מורכב של החברה, [ראה באור 5 \(ג\)](#).

(ג) חוזר ביטוח, בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח, קובע כי שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי המוכר של מבטח.

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון (המשך)

| ליום      | ליום       |   |
|-----------|------------|---|
| 31 בדצמבר | 30 ביוני   |   |
| 2017      | 2018       |   |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |   |
| אלפי ש"ח  |            |   |
|           |            | (א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:                   |
| 132,600   | 138,436    | תביעות תלויות בביטוח כללי וביטוח סיעודי                 |
| 155,420   | 173,766    | הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וביטוח מפני מחלות ואשפוז |
| 25,462    | 25,462     | עתודה בגין סיכונים יוצאים מן הכלל מיוחדים בביטוח חיים   |
| 1,032     | 1,894      | נכסים בלתי מוכרים                                       |
| 135,359   | 126,426    | נכסי השקעה ונכסים אחרים                                 |
| 19,117    | 20,828     | סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי                             |
| 61,329    | 66,722     | סיכונים תפעוליים  |
| 3,000     | 3,000      | דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות המפקח                   |
| 533,319   | 556,534    | סה"כ הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה                    |

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

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

בהתאם לדירקטיבה קיימות שתי רמות של דרישות הון:

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

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

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



באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

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

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

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

על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, ללא הוראות המעבר לחברה עודף הון.

החישוב שערכה החברה כאמור, אינו מבוקר ואינו סקור. לפי הנחיות הממונה, הוגש לממונה דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר (שאינו מהווה ביקורת או סקירה) שמטרתו בדיקת תהליך ותוצאות החישוב שביצעה החברה כאמור. לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 8 בדוח הדירקטוריון.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, קיימים גורמים המשפיעים מהותית על תוצאות הדיווח, שהטיפול בהם טרם נקבע סופית ונמצא בדיון בין הממונה לבין חברות הביטוח בישראל, כגון: אופן חישוב ריבית ההיוון, פעולות הנהלה בעת תרחיש קיצון וגורמים נוספים. חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

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

הוראות נוספות בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 וכן הבהרות לצורך

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".  
בהתאם לחוזר הגילוי חברת ביטוח שטרם קבלה אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה תפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017 באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר 2018 ובאותו מועד תעביר לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ("הממונה") קבצי דיווח סולבנסי. טיוטת קבצי דיווח סולבנסי יועברו לממונה עד 30 באוגוסט 2018.

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, הוראות לפיהן החל מהחישוב על נתוני דצמבר 2018 ייתן גילוי על תוצאות החישוב במסגרת הדוח הכספי העוקב למועד החישוב, וכן נקבע כי תוצאות החישוב תהיינה מבוקרות או סקורות, בהתאם לעניין, החל מהחישוב על נתוני דצמבר 2018, שיתפרסם במהלך שנת 2019. כמו כן, החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה.  
חברת ביטוח שבחרה להקדים את ביצוע הביקורת על נתוני 31 בדצמבר 2017 נדרשת לשלוח לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות") לא יאוחר מיום 23 באוגוסט 2018 טיוטה של דוח של רואה חשבון מבקר אודות ממצאים מהותיים שעלו עד אותו מועד וטיוטת מסמכי תיעוד מסוימים. החברה בחרה להקדים את ביצוע הביקורת ופועלת בהתאם להוראות חוזר הגילוי.

3. דיבידנד

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

בהתאם למכתב, לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי - חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם עמדה ביחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי כאמור לעיל, ללא בחינת עמידה ביחס הון עצמי נדרש לפי תקנות ההון.

החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, כמפורט בסעיף ג' 2 לעיל, ובסעיף 8 בדוח הדירקטוריון, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, משקף יחס כושר פירעון בשיעור גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

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

ד. מר אלי אלעזרא (בעל השליטה בחברה) התחייב במסגרת ההיתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה להשלים בכל עת את ההון העצמי של חברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, כפי שיהיו מעת לעת, או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן:

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום<br>30 ביוני |                   |                                     |
|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 2017              | 2017             | 2018              |                                     |
| מבוקר             | בלתי מבוקר       |                   |                                     |
|                   | אלפי ש"ח         |                   |                                     |
| 143,680           | 134,604          | 145,320           | נדל"ן להשקעה                        |
|                   |                  |                   | <u>השקעות פיננסיות:</u>             |
| 5,403,471         | 4,457,495        | 6,315,208         | נכסי חוב סחירים                     |
| 149,041           | 127,905          | 246,455           | נכסי חוב שאינם סחירים               |
| 1,850,655         | 1,280,366        | 2,066,378         | מניות                               |
| 1,566,226         | 1,358,716        | 1,551,430         | השקעות פיננסיות אחרות               |
| 8,969,393         | 7,224,482        | 10,179,471        | סך הכל השקעות פיננסיות              |
| 502,112           | 416,994          | 608,054           | מזומנים ושווי מזומנים               |
| 87,218            | 91,528           | 82,340            | אחר                                 |
| <u>9,702,403</u>  | <u>7,867,608</u> | <u>11,015,185</u> | סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן. 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. לגבי השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, ראו סעיף ב (1) להלן.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2018

| סה"כ       | רמה 3   | רמה 2   | רמה 1     |                       |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| בלתי מבוקר |         |         |           |                       |
| אלפי ש"ח   |         |         |           |                       |
| 6,315,208  | -       | -       | 6,315,208 | השקעות פיננסיות       |
| 246,455    | -       | 246,455 | -         | נכסי חוב סחירים       |
| 2,066,378  | 69,178  | -       | 1,997,200 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 1,551,430  | 185,889 | -       | 1,365,541 | מניות                 |
| 10,179,471 | 255,067 | 246,455 | 9,677,949 | השקעות פיננסיות אחרות |
|            |         |         |           | סה"כ                  |

ליום 30 ביוני, 2017

| סה"כ       | רמה 3   | רמה 2   | רמה 1     |                       |
|------------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| בלתי מבוקר |         |         |           |                       |
| אלפי ש"ח   |         |         |           |                       |
| 4,457,495  | -       | -       | 4,457,495 | השקעות פיננסיות       |
| 127,905    | -       | 127,905 | -         | נכסי חוב סחירים       |
| 1,280,366  | 64,560  | -       | 1,215,806 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 1,358,716  | 74,549  | -       | 1,284,167 | מניות                 |
| 7,224,482  | 139,109 | 127,905 | 6,957,468 | השקעות פיננסיות אחרות |
|            |         |         |           | סה"כ                  |

ליום 31 בדצמבר, 2017

| סה"כ      | רמה 3   | רמה 2   | רמה 1     |                       |
|-----------|---------|---------|-----------|-----------------------|
| מבוקר     |         |         |           |                       |
| אלפי ש"ח  |         |         |           |                       |
| 5,403,471 | -       | -       | 5,403,471 | השקעות פיננסיות       |
| 149,041   | -       | 149,041 | -         | נכסי חוב סחירים       |
| 1,850,655 | 68,992  | -       | 1,781,663 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 1,566,226 | 158,183 | -       | 1,408,043 | מניות                 |
| 8,969,393 | 227,175 | 149,041 | 8,593,177 | השקעות פיננסיות אחרות |
|           |         |         |           | סה"כ                  |

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

תנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח             |                       |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |                       |                 |
| סה"כ                                     | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                               |                       |                 |
| אלפי ש"ח                                 |                       |                 |
| 227,175                                  | 158,183               | 68,992          |
| 20,233                                   | 20,047                | 186             |
| 23,915                                   | 23,915                | -               |
| (16,256)                                 | (16,256)              | -               |
| <u>255,067</u>                           | <u>185,889</u>        | <u>69,178</u>   |
| 19,747                                   | 19,561                | 186             |

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (\*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2018

(\*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2018

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח             |                       |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |                       |                 |
| סה"כ                                     | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                               |                       |                 |
| אלפי ש"ח                                 |                       |                 |
| 127,202                                  | 62,633                | 64,569          |
| 8,692                                    | 8,701                 | (9)             |
| 15,304                                   | 15,304                | -               |
| (7,151)                                  | (7,151)               | -               |
| (4,938)                                  | (4,938)               | -               |
| <u>139,109</u>                           | <u>74,549</u>         | <u>64,560</u>   |
| 8,680                                    | 8,689                 | (9)             |

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני, 2017

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2017.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 :- 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                                     | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |  |
| בלתי מבוקר                               |                       |                 |  |
| אלפי ש"ח                                 |                       |                 |  |
| 241,338                                  | 172,440               | 68,898          | יתרה ליום 1 באפריל, 2018   |
| 7,207                                    | 6,927                 | 280             | סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד  |
| 20,060                                   | 20,060                | -               | רכישות   |
| (13,538)                                 | (13,538)              | -               | מכירות   |
| <u>255,067</u>                           | <u>185,889</u>        | <u>69,178</u>   | יתרה ליום 30 ביוני, 2018   |
| <u>6,744</u>                             | <u>6,464</u>          | <u>280</u>      | (* מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2018 |

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח             |                       |                 |  |
|--|-----------------------|-----------------|--|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |                       |                 |  |
| סה"כ                                     | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |  |
| בלתי מבוקר                               |                       |                 |  |
| אלפי ש"ח                                 |                       |                 |  |
| 135,240                                  | 70,695                | 64,545          | יתרה ליום 1 באפריל, 2017   |
| (2,243)                                  | (2,258)               | 15              | סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד   |
| 11,659                                   | 11,659                | -               | רכישות   |
| (609)                                    | (609)                 | -               | מכירות   |
| (4,938)                                  | (4,938)               | -               | פדיונות  |
| <u>139,109</u>                           | <u>74,549</u>         | <u>64,560</u>   | יתרה ליום 30 ביוני, 2017   |
| <u>(2,254)</u>                           | <u>(2,269)</u>        | <u>15</u>       | סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2017. |

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 :- 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                                     | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
|  | מבוקר                 |                 |
|  | אלפי ש"ח              |                 |
| 127,202                                  | 62,633                | 64,569          |
| 37,607                                   | 33,184                | 4,423           |
| 88,452                                   | 88,452                | -               |
| (21,148)                                 | (21,148)              | -               |
| (4,938)                                  | (4,938)               | -               |
| 227,175                                  | 158,183               | 68,992          |
| 37,562                                   | 33,139                | 4,423           |

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

מתוכם סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017

במהלך שנת 2017 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

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.

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 קונצרניות 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 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

| ליום 30 ביוני, 2018 |                  |
|---------------------|------------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים      |
| בלתי מבוקר          |                  |
| אלפי ש"ח            |                  |
| 1,044,151           | 814,554          |
| 196,899             | 190,784          |
| <u>1,241,050</u>    | <u>1,005,338</u> |
|                     | <u>1,490</u>     |

הלוואות וחייבים

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

| ליום 30 ביוני, 2017 |                  |
|---------------------|------------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים      |
| בלתי מבוקר          |                  |
| אלפי ש"ח            |                  |
| 1,038,784           | 822,083          |
| 299,685             | 280,824          |
| <u>1,338,469</u>    | <u>1,102,907</u> |
|                     | <u>2,534</u>     |

הלוואות וחייבים

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

| ליום 31 בדצמבר, 2017 |                  |
|----------------------|------------------|
| שווי הוגן            | הערך בספרים      |
| מבוקר                |                  |
| אלפי ש"ח             |                  |
| 1,082,946            | 825,461          |
| 246,799              | 228,374          |
| <u>1,329,745</u>     | <u>1,053,835</u> |
|                      | <u>1,370</u>     |

הלוואות וחייבים

אגרות חוב מיועדות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)



באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו כאמור בבאור 5א' (2). החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

| ליום 30 ביוני, 2018 |               |           |                |   |
|---------------------|---------------|-----------|----------------|---|
| סה"כ                | רמה 3         | רמה 2     | רמה 1          |   |
| בלתי מבוקר          |               |           |                |   |
| אלפי ש"ח            |               |           |                |   |
| 777,921             | -             | -         | 777,921        | נכסי חוב סחירים                                     |
| 75,685              | 69,392        | -         | 6,293          | מניות   |
| 51,954              | 28,936        | -         | 23,018         | השקעות פיננסיות אחרות                               |
| <u>905,560</u>      | <u>98,328</u> | -         | <u>807,232</u> | סה"כ  |
| 1,241,050           | -             | 1,241,050 | -              | נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן |

| ליום 30 ביוני, 2017 |               |           |                |   |
|---------------------|---------------|-----------|----------------|---|
| סה"כ                | רמה 3         | רמה 2     | רמה 1          |   |
| בלתי מבוקר          |               |           |                |   |
| אלפי ש"ח            |               |           |                |   |
| 695,869             | -             | -         | 695,869        | נכסי חוב סחירים*                                    |
| 80,531              | 64,806        | -         | 15,725         | מניות   |
| 19,713              | 19,713        | -         | -              | השקעות פיננסיות אחרות                               |
| <u>796,113</u>      | <u>84,519</u> | -         | <u>711,594</u> | סה"כ  |
| 1,338,469           | -             | 1,338,469 | -              | נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן |

\* לא כולל סך של 398,499 אלפי ש"ח נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן 429,098 אלפי ש"ח. ראה באור 2(ב)3.

| ליום 31 בדצמבר, 2017 |               |       |                |                       |
|----------------------|---------------|-------|----------------|-----------------------|
| סה"כ                 | רמה 3         | רמה 2 | רמה 1          |                       |
| מבוקר                |               |       |                |                       |
| אלפי ש"ח             |               |       |                |                       |
| 818,794              | -             | -     | 818,794        | נכסי חוב סחירים*      |
| 82,409               | 69,258        | -     | 13,151         | מניות                 |
| 28,379               | 28,379        | -     | -              | השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>929,582</u>       | <u>97,637</u> | -     | <u>831,945</u> | סה"כ                  |

\* לא כולל סך של 381,923 אלפי ש"ח נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון, ששוים ההוגן 422,161 אלפי ש"ח. ראה באור 2(ב)3.

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

תנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח        |                       |                 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  |                       |                 |
| והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה |                       |                 |
| סה"כ                                | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                          |                       |                 |
| אלפי ש"ח                            |                       |                 |
| 97,637                              | 28,379                | 69,258          |
| 4,695                               | 4,561                 | 134             |
| (4,004)                             | (4,004)               | -               |
| 98,328                              | 28,936                | 69,392          |
| 4,690                               | 4,556                 | 134             |

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2018

(\*מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2018

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח        |                       |                 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  |                       |                 |
| והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה |                       |                 |
| סה"כ                                | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                          |                       |                 |
| אלפי ש"ח                            |                       |                 |
| 90,373                              | 25,535                | 64,838          |
| (1,633)                             | (1,601)               | (32)            |
| 3,782                               | 3,782                 | -               |
| (3,065)                             | (3,065)               | -               |
| (4,938)                             | (4,938)               | -               |
| 84,519                              | 19,713                | 64,806          |
| (1,638)                             | (1,606)               | (32)            |

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (\* רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני, 2017

(\* מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2017

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 :- 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 |                       |                 |
| סה"כ                                | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                          |                       |                 |
| אלפי ש"ח                            |                       |                 |
| 102,667                             | 33,501                | 69,166          |
| (687)                               | (913)                 | 226             |
| 352                                 | 352                   | -               |
| (4,004)                             | (4,004)               | -               |
| 98,328                              | 28,936                | 69,392          |
| (687)                               | (913)                 | 226             |

יתרה ליום 1 באפריל, 2018  
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד רכישות מכירות  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2018

(\*מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2018

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח        |                       |                 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  |                       |                 |
| והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה |                       |                 |
| סה"כ                                | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| בלתי מבוקר                          |                       |                 |
| אלפי ש"ח                            |                       |                 |
| 83,738                              | 18,938                | 64,800          |
| 2,615                               | 2,609                 | 6               |
| 3,365                               | 3,365                 | -               |
| (261)                               | (261)                 | -               |
| (4,938)                             | (4,938)               | -               |
| 84,519                              | 19,713                | 64,806          |
| 2,611                               | 2,605                 | 6               |

יתרה ליום 1 באפריל, 2017  
 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (\* רכישות מכירות פדיונות  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2017

(\* מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2017

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 :- 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 |                       |                 |
| סה"כ   | השקעות פיננסיות אחרות | מניות לא סחירות |
| מבוקר  |                       |                 |
| אלפי ש"ח   |                       |                 |
| 90,373   | 25,535                | 64,838          |
| 4,891  | 471                   | 4,420           |
| 11,021   | 11,022                | -               |
| (3,711)  | (3,711)               | -               |
| (4,938)  | (4,938)               | -               |
| <u>97,637</u>  | <u>28,379</u>         | <u>69,258</u>   |
| <u>4,893</u>   | <u>473</u>            | <u>4,420</u>    |

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

מתוכם סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2017

במהלך שנת 2017 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ג. התחייבויות פיננסיות

| ליום 30 ביוני, 2018 |                |
|---------------------|----------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים    |
| בלתי מבוקר          |                |
| אלפי ש"ח            |                |
| 85,409              | 85,216         |
| 172,223             | 168,992        |
| <u>257,632</u>      | <u>254,208</u> |

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 5 :- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

| ליום 30 ביוני, 2017 |                |
|---------------------|----------------|
| שוי הוגן            | הערך בספרים    |
| בלתי מבוקר          |                |
| אלפי ש"ח            |                |
| 85,736              | 85,116         |
| 176,501             | 168,251        |
| <u>262,237</u>      | <u>253,367</u> |

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:  
 כתבי התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאיים  
 אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים  
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

| ליום 31 בדצמבר, 2017 |                |
|----------------------|----------------|
| שוי הוגן             | הערך בספרים    |
| מבוקר                |                |
| אלפי ש"ח             |                |
| 88,771               | 85,036         |
| 173,610              | 167,788        |
| <u>262,381</u>       | <u>252,824</u> |

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:  
 כתבי התחייבות נדחים מתאגידים בנקאיים  
 אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים  
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ועד לשלב שבו התובענה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%), כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרים בהם במסגרת ניהול ההליכים קיימת נכונות להגיע לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגובה מבניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 10, 12 ו-13 להלן, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

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.

להלן פרוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

1. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות") ביום 1 ביוני, 2011. סכום התביעה הקבוצתית עמד על סך 16.5 מיליון ש"ח. עניינה של התובענה בטענה כי המשיבות מעכבות אצלן תגמולי ביטוח מחמת עיקולים או צווי כינוס המוטלים על תגמולים אלו, וכאשר תגמולים אלו מועברים לבסוף למבוטח, הם מועברים בערכים נומינאליים בלבד, או במקרים מסוימים, בצירוף הפרשי הצמדה בלבד, וזאת לכאורה בניגוד לדין, הקובע חובת שיערוך.

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

1. המשך

עילות התובענה שנטענו במקור היו, בין היתר, הפרת חוזה הביטוח, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות מכוח חוק השומרים והפרת חובת הנאמנות. בדיון שהתקיים בפני בית המשפט ביום 22 במרס, 2012, צומצמה גדר המחלוקת לעילת עשיית עושר ולא במשפט בלבד.

ביום 12 בדצמבר, 2012 לאחר חקירת המומחה מטעם המבקשים, הגשת עיקרי טיעון והצגת סיכומים בעל פה מטעם הצדדים, ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התובענה כייצוגית. במסגרת ההחלטה, הוגדרו חברי הקבוצה כמבוטחים וניזוקים אשר תגמולי הביטוח ששולמו להם לאחר 1 ביוני, 2008 ואשר זכותם לתשלום עוכבה בגין עיקול שהוטל על הנכס. עילת התביעה הוגדרה כזכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית מכוח חוק עשיית עושר ולא במשפט ומכוח חוק חוזה הביטוח.

ביום 13 באוקטובר, 2016 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט ביום 29 במרס, 2018 וניתן לו תוקף של פסק-דין.

2.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"), ביום 13 ביוני, 2012. סכום התביעה הקבוצתית הינה על סך של כ-37 מיליון ש"ח.

עניינה של התובענה בטענה כי המשיבות גובות סכומי כסף העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטחים והקרויים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" ("גורם פוליסה"). לטענת התובעת הייצוגית, אמנם במסגרת חוזרי הממונה הותר לחברות הביטוח לגבות "גורם פוליסה" בפוליסות לביטוח חיים, בכפוף למספר מגבלות, אלא שזהו תנאי הכרחי אך לא מספיק ולצורך גביית "גורם פוליסה" נדרשת גם הסכמה חוזית.

הקבוצה אותה מבקשת לייצג התובעת הינה כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח של המשיבה ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כעמלה זהה בשם אחר. התובעת עותרת לסעד של תשלום סכום הפיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה. כמו כן, עותרת התובעת למתן צו עשה המורה לחברה לשנות את דרך פעולתה בכל הקשור בגביית גורם פוליסה ולתשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבאי כוחה.

ביום 21 בנובמבר, 2016 ניתנה החלטת בית משפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות במסגרתה נקבע כי יש מקום לאשר באופן חלקי את ניהול התובענה כייצוגית. בית המשפט הגדיר את חברי הקבוצה: "מבוטחים של כל אחת מחברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 1992-2003 (פוליסות המכונות בשמות שונים כגון "עדף", "מיטב", "יותר", "עד", "מעולה" וכיו"ב), אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם הפוליסה". עילת התביעה אותה אישר בית המשפט הינה הפרת פוליסת הביטוח בשל גבייה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם פוליסה" באופן שפגע בחיסכון שנצבר לטובת המבוטח החל משבע שנים קודם להגשת התובענה – היינו: ביחס לחברה החל מיום 13 ביוני, 2005. בית המשפט אישר לתבוע את הסעדים הבאים: תיקון ההפרה על דרך של עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוטח בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתו אילו לא היה נגבה גורם הפוליסה או פיצוי המבוטח בסכום האמור, וכן הפסקת גביית גורם הפוליסה מעתה ואילך.

ביום 5 במרץ, 2017 הגישו התובעים בקשה לאיחוד הדיון בתיק יחד עם תיקים שהוגשו כנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (הראל, כלל, מגדל ומנורה) באותו נושא. בקשה זו התקבלה ונקבע כי כל התיקים, לרבות התיק כנגד החברה, יאוחדו וידונו בפני השופטת מיכל נדב יחד עם התיק המתנהל נגד הפניקס.

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

2. המשך

ביום 16 במאי, 2017 הגישו הנתבעות (כולל החברה), כל אחת בנפרד, בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטה לאשר באופן חלקי את התובענה כייצוגית, וכן כי ההליכים בבית המשפט המחוזי יותלו עד להשלמת ההליכים בבקשת רשות הערעור בעליון. בית המשפט העליון נעתר לבקשה והורה על התליית ההליכים בבית המשפט המחוזי עד למתן החלטה אחרת. התיק נקבע לדין בבית המשפט העליון ליום 4 באוקטובר, 2018.

3. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ו- 7 חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות") ביום 7 באוגוסט, 2016. סכום התביעה הקבוצתית הינו 100,000,000 ש"ח.

עניינה של התובענה בטענה כי המשיבות מוכרות ביטוחי רכב חובה ומקיף כאשר תעריפי הביטוח נקבעים על פי פרמטרים קבועים מראש וביניהם גיל המבוטח. אולם, כאשר גילו של המבוטח משתנה במהלך תקופת הביטוח, המשיבות אינן משנות את התעריף בהתאם לשינוי הצפוי בגיל. לטענת המבקשים, קביעת דמי הביטוח בהתעלמות מהשינוי בגיל המבוטח במהלך תקופת הביטוח, גורמת לגבייה ביתר, שתוצאתה בגביית פרמיות יקרות יותר, ללא עילה או צורך והתעשרות שלא כדין של המשיבות על גבם של המבוטחים.

בעקבות בקשת המבקשים והסכמת המשיבות, וביניהן החברה, אושר למבקשים לתקן את התביעה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כך שתעסוק אך ורק בקביעת דמי התעריף של ביטוח מקיף (שכן חלק מעילות התביעה, כפי שנוסחו על ידי המבקשים, נדונו בשתי בקשות לאישור שונות אשר עסקו באותו נושא).

בדיון מקדמי שהתקיים ביום 22 בפברואר, 2018, הוסכם כי במקום חקירות נגדיות, יעביר ב"כ המבקשים רשימת שאלות לכל מצהיר, והמצהירים ישיבו על שאלות אלו בכתב, בכפוף לזכות החברה להתנגד לשאלות. עוד נקבע כי החברה רשאית לפי בחירתה, להעביר רשימת שאלות למענה ע"י המבקשים. ביום 24 ביוני, 2018 הגישו הצדדים בקשה להסדר דיוני, לפיו יגישו עיקרי סיכומים בכתב ולאחר מכן ייקבע מועד לשמיעת סיכומים בעל פה. ביום 26 ביולי, 2018 אישר בית המשפט את ההסדר הדיוני האמור והתיק נקבע להשלמת טיעון בעל פה ליום 3 בפברואר, 2019.

4. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 7 בספטמבר, 2016. סכום התביעה הקבוצתית מוערך בסכום של 8,100,000 ש"ח. עניינה של התובענה בטענה בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות ללא הסכמה מפורשת על כך במסגרת הפוליסה (הגביה של הוצאות ניהול אינה מנוגדת לדין והטענה היא כי לא היתה הסכמה חוזית על-פי הפוליסה המתירה גביה של הוצאות אלו); כי החברה הציגה כביכול מצגי שווא, לפיהם העלות היחידה שיש לחוסכים היא דמי ניהול; וכי החברה לא גילתה ללקוחותיה במסגרת הדוחות האישיים ששלחה כי נוכח הוצאות ניהול השקעות, וזאת עד לדוחות החל משנת 2014. הקבוצה אותה מעוניינת לייצג התובעת היא כל בעלי פוליסת חסכון "Best Invest אישי" של המשיבה בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה. ביום 14 ביוני, 2018 הגישו הצדדים בהליך הנ"ל - יחד עם הצדדים בהליכים נוספים המתנהלים נגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא - בקשה לאישור הסדר דיוני, לפיו תצורף עמדת המאסדר - שהוגשה במסגרת הליכים המתנהלים באותה עילה בבתי הדין לעבודה - כראיה בתיק. בית המשפט נעתר לבקשה.

ביום 29 באפריל, 2018 הגישה המבקשת סיכומים בתיק מטעמה; החברה תגיש את סיכומיה עד ליום 16 בספטמבר, 2018; והמבקשת תגיש את סיכומי התשובה מטעמה עד ליום 14 באוקטובר, 2018.

5. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 13 בנובמבר, 2016. הערכת התובעות באשר לסכום הנזק המצרפי של כלל חברי הקבוצה, הינו בגבולות 5 מיליון ש"ח לערך, לשנת 2015 בלבד. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפרה כביכול התחייבויותיה במסגרת פוליסות לביטוח מנהלים הכוללות גם כיסוי לאובדן כושר עבודה, באופן כזה



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

5. המשך

שהחברה, בין היתר, מסיטה כספי מבוטחים וגורעת כספים ביתר מתוך רכיבי הגמל והפיצויים המופרשים על-ידי המבוטחים לטובת רכיב אובדן כושר עבודה, ובכך מקטינה לכאורה את הסכומים הנצברים עבור המבוטחים כפנסיה (גמל ופיצויים) ומגדילה את הפרמיות הנגבות על-ידה עבור רכיב אובדן כושר עבודה, וזאת בניגוד לדין ולתנאי פוליסת הביטוח. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג כוללת "כל מבוטח בעל פוליסת ביטוח מנהלים וכן ביטוח אובדן כושר עבודה, החל משנת 2015".

בין הצדדים התנהלו מגעים אשר הבשילו לחתימה על בקשת הסתלקות, לפיה בקשת האישור תימחק בכפוף להתחייבות החברה לתיקון המגבלה הטכנולוגית בעטיה נוצרה אי-ההתאמה הרישומית באותן פוליסות, ותשלם סך של 280,000 ש"ח כגמול ושכ"ט למבקשות ובאי כוחן ("בקשת ההסתלקות").

ביום 13 בפברואר, 2018 הגישו המבקשות את בקשת ההסתלקות לבית הדין. בית המשפט קבע כי עמדת היועץ המשפטי לממשלה תוגש עד ליום 6 בספטמבר, 2018.

6. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 22 בינואר, 2017. סכום התובענה מוערך בסך של 12,250,000 ש"ח. עניינה של הבקשה לאישור בטענת המבקשים לגביית יתר מן המבוטחים, בכל הנוגע לאפשרות עדכון הגיל ו/או וותק הנהיגה בעת חציית מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה אותם בהפחתה בפרמיית הביטוח. לשיטת המבקשים, הגדרת הקבוצה כוללת את מבוטחי החברה בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג', בתקופה שתחילתה שבע שנים קודם להגשת התובענה ועד למתן פסק דין, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת הגיל ו/או וותק הנהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח ואשר לא קיבלו מאת החברה את ההפחתה.

ביום 22 ביוני, 2017 התקיים דיון קדם משפט יחד עם תביעות נוספות שהוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות באותו נושא. בית המשפט קבע כי נכון לשלב זה של ההליך, כלל התביעות העוסקות בפרקטיקת מעבר גיל ידונו במאוחד. לאור החלפת המותב בתיק, נדחו דיוני ההוכחות שהיו קבועים בתיק ובמקומם נקבע דיון קדם משפט ליום 19 בדצמבר, 2018.

7. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ו-2 חברות ביטוח נוספות ביום 27 באפריל, 2017. סכום התביעה כנגד המשיבות הוערך על ידי המבקשים על סך של 44,395,750 ש"ח (סכום התובענה נגד החברה בלבד עומד על סך של 15,870,750 ש"ח). עניינה של התובענה, בטענה לגביית יתר, שלא כדין, של ריבית (דמי אשראי) בקשר עם פריסת הפרמיה השנתית לתשלומים ובניגוד להוראות תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (קביעת אחידות מטבע בחוזי ביטוח ודמי ביטוח באשראי), תשמ"ד-1984 (להלן: "תקנות דמי ביטוח באשראי"), אשר קובעות אחוז ריבית מקסימלי.

הקבוצה הוגדרה ככל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוחו על ידי המשיבות בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי (ביטוח רכב (רכוש), ביטוח דירה ותכולתן, ביטוח תאונות אישיות) וכל פוליסה אשר תקנות דמי ביטוח באשראי חלות עליה, ואשר שילמו למשיבות ריבית, דמי אשראי, דמי גביה או דמי הסדר תשלומים ביתר או כל תשלום דומה לאלה, תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו בפוליסות.

הסעדים המבוקשים הינם פיצוי/ השבה בדרך של החזר סכום הריבית העודפת שנגבה מהקבוצה שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.

הצדדים מנהלים מ"מ לסיום ההליך על דרך הפשרה, בהתאם למתווה שבוצע בתיקים מקבילים שהוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות בעבר. במסגרת מתווה זה, תבוצע השבה של

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

7. המשך

רוב הסכומים שנגבו ביתר באמצעות מתן הנחה בדמי אשראי לרוכשים עתידיים. בשל מו"מ זה נדחה המועד להגשת תשובת החברה ליום 7 באוקטובר, 2018.

8. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 24 במאי, 2017. סכום

התביעה לכלל חברי הקבוצה הינו סך של 75 מיליון ש"ח. עניינה של התובענה בטענה לפיה החברה מפרה את חובתה החוזית על פי פוליסת מקיף לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר ("הפוליסה"), כאשר היא מסרבת לשלם למבוטחים בעלי רכב מסחרי את ירידת הערך הנגרמת לכלי הרכב המבוטח כתוצאה ממקרה ביטוח. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מבוטחי החברה בעלי רכב מסחרי, אשר רכשו ו/או ירכשו מהחברה את הפוליסה לביטוח מקיף לכלי רכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר, אשר כתוצאה ממקרה ביטוח כהגדרתו בפוליסה נגרם ו/או ייגרם לכלי הרכב שלהם נזק מסוג ירידת ערך.

עילות התביעה הנתענות, בין היתר, הן הפרת הסכם; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חובות אמון ותום לב בהתאם לחוק החוזים; תיאור מטעה ו/או פגיעה בנסיבות מיוחדות כאמור בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) תשמ"א - 1981.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם צו הצהרתי לפיו הנזק של ירידת ערך, בגין מקרה הביטוח, הינו נזק המכוסה בפוליסה; וכן שיפוי כל מבוטחי החברה אשר היו מבוטחים בפוליסה ואשר לכלי הרכב שלהם נגרם ו/או יגרם נזק של ירידת ערך כתוצאה ממקרה ביטוח, במלוא ירידת הערך כפי שתקבע על ידי שמאי מוסמך, או כל סעד אחר שיקבע בית המשפט.

ביום 11 בינואר, 2018 התקיים דיון מקדמי בבקשת האישור, במסגרתו התבקשו הצדדים על-ידי בית המשפט לבוא בדברים בניסיון להגיע להסכמות בדבר פתרון המחלוקת מושא בקשת האישור על דרך של תשלום פיצוי חלקי לחברי הקבוצה. הצדדים הודיעו לבית המשפט כי הסכימו לפנות להליך גישור, המתנהל בימים אלה בפני כב' השופט (בדימ') יצחק ענבר.

9. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות ביום 7

בספטמבר, 2017. סכום התביעה האישית של המבקש כנגד החברה הינו 249.4 ש"ח, כאשר הנזק הכולל לא כומת במסגרת הבקשה לאישור.

עניינה של התביעה והבקשה לאישור בטענה כי החברה גובה בניגוד לדין ממבוטחים הוצאות ושכ"ט עו"ד עבור מכתבי התראה, כאשר החברה מגישה תביעות לסכום קצוב בהוצאה לפועל. ביום 28 במאי, 2018 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות המבקש מן הבקשה לאישור, במסגרתה הסכימה החברה - מבלי להודות בטענות המבקש - להזהיר במסגרת ההודעה הראשונה שנשלחת ללקוחותיה אודות חוב, כי ככל שיבחרו שלא לשלם את החוב, יתווספו לחוב - החל מההתראות הבאות בטרם נקיטה בהליכים משפטיים שישלחו (ולרבות התראות בהתאם לסעיף 81 לחוק הוצאה לפועל, תשכ"ז-1967) - הוצאות גבייה סבירות, הדרושות לשם גביית סכום החוב וכן שכ"ט עו"ד שלא יעלה על התעריף הקבוע בכללי לשכת עורכי הדין (התעריף המינימלי המומלץ), התש"ס-2000, כפי שיתוקן ויוחלף מעת לעת. ביום 29 במאי 2018 התקבל פסק דין בתיק במסגרתו נתקבלה בקשת ההסתלקות.

10. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 6 בספטמבר, 2017. סכום

התביעה האישית של המבקשת כנגד החברה עומד על 1,269.4 ש"ח, כאשר הנזק הכולל של הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור.

עניינה של התובענה הינה בטענה כי החברה משלמת במועד מאוחר למועד הפירעון סכומים שנפסקו לחובתה על ידי רשות שיפוטית וזאת מבלי להוסיף לסכום ששולם על ידה הפרשי הצמדה וריבית כדין.

במסגרת תשובת החברה לבקשה לאישור הבהירה החברה כי היא אינה נוקטת במדיניות של עיכוב תשלומים שנקבעו מכוח החלטה שיפוטית; כי היא פועלת בהתאם לדין ומשלמת את הסכומים שנקבעו במועד; וכי בהסכמי הפשרה בין הצדדים לא נקבע כל מועד לתשלום סכום

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

10. המשך  
 התמורה, ובנסיבות אלה יש להשלימו בהתאם לנוהג הקיים, על פיו יש להעביר את הכספים בתוך 30 ימים. התיק קבוע לדיון מקדמי ליום 5 בנובמבר, 2018.
11. בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה אשר הוגשה ביום 6 בספטמבר, 2017. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 14,500,000 ש"ח. עניינה של הבקשה לאישור, בטענת המבקשת, להשבת דמי הפגיעה ששילמה כמעסיקה למוסד לביטוח לאומי, בתקופת ההשבה, בגין תקופת הזכאות הראשונה, כמשמעותה בסעיף 94 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק המל"ל"), בעקבות תאונות דרכים שאירעו לעובדיה הניזוקים, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה על ידי המוסד לביטוח לאומי. הקבוצה בשמה מעוניינת המבקשת לפעול, הוגדרה כציבור המעבידים/מעסיקים "הרגילים" (למעט המדינה, קבוצת המעבידים המורשים וקבוצת המעבידים המיוחסת), 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 שאירעו לעובדים כאמור, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה על ידי המל"ל ("התאונות הרלבנטיות"), ואשר המשיבה, כמבטחת שהוציאה את פוליסות ביטוח החובה על פי חוק הפלת"ד (לרבות ההפניות לפקודת הניזקין (נוסח חדש) ולפקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) (התש"ל-1970) והמכסות את האירועים נשוא התאונות הרלבנטיות. טענת המבקשת להפרת סעיף 328 לחוק המל"ל ולהחזר דמי הפגיעה ששילם המעסיק לעובד שנפגע בתאונת דרכים שהוכרה כתאונת עבודה בצרוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד תשלום זה למל"ל.
- ביום 9 בנובמבר, 2017 הגישה המשיבה בקשה להעברת הדיון לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, כך שיאוחד עם תובענה אחרת שהוגשה נגד חברת ביטוח נוספת העוסקת באותו הנושא. ביהמ"ש קבע כי הדיון בשתי הבקשות לאישור יידון במאוחד.
- ביום 26 באפריל, 2018 התקיים דיון קדם משפט, אשר במסגרתו נקבע כי המבקשת תודיע לבית המשפט אם בכוונתה להמשיך בניהול התיק. ביום 9 ביולי, 2018 הודיעה המבקשת כי היא עומדת על המשך ניהול ההליכים. דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 4 באוקטובר, 2018.
12. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות ביום 21 בנובמבר, 2017. היות ומדובר בבקשה לאישור אשר הוגשה על-ידי תובעת ציבורית ולא על ידי תובע ספציפי, הנזק לא כומת במסגרתה. עניינה של הבקשה לאישור בטענה כי החברה, במסגרת פוליסות ביטוח מנהלים, גובה ממבוטחיה פרמיות ביטוח מלאות הכוללות גם "תוספת מקצועית" ותוספות סיכון אחרות המגלמות את הסיכון שבעבודת המבוטח, וזאת גם בתקופות בהן המבוטח לא עבד בפועל. הקבוצה נשוא התובענה הייצוגית, בהתאם להגדרת המבקשת הינה: "כל מי ששילם למשיבה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למועד אישורה כייצוגית פרמיות בגין כיסויים ביטוחיים (לרבות, אך לא רק, אובדן כושר עבודה וביטוח חיים ו/או ריסק) בגין תקופה בה המבוטח לא עבד בפועל והמשיבה גבתה מהם פרמיה הכוללת "תוספת מקצועית" או תוספת אחרת מכל סוג שהיא הנובעת מסיכון הכרוך בעבודת המבוטח".
- ביום 2 ביולי, 2018 הגישו הצדדים בקשה לעיכוב הליכים בתובענה, עד שתתקבל הכרעתו של בית המשפט העליון בערעור על פסק דינו של כב' השופט גרוסקופף בת"צ 47693-06-15 גרסיה נ' כלל ואח' (ניתן ביום 29.5.2018) ("עניין גרסיה"), שכן בעניין גרסיה הועלו טענות זהות לאלו שהועלו כנגד החברה בהליך דנן ונדחו על ידי בית המשפט בפסק הדין. ביום 3 ביולי, 2018 עיכב בית המשפט את ההליכים בתובענה.
13. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 26 בפברואר, 2018. להערכת המבקש, הנזק המצרפי של חברי הקבוצה הינו בגבולות של 10.5 מיליון ש"ח לערך, בשבע

באור 6: התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

13. המשך

השנים שקדמו להגשת תביעה זו, ולחילופין סכום העולה על 4.5 מיליון ש"ח בשלוש השנים שקדמו להגשת תביעה זו. עניינה של התובענה הינה בטענה כי החברה מפרה את התחייבויותיה במסגרת פוליסות "משפחה בטוחה - פוליסה לביטוח תאונות", כך שהיא מבצעת תחשיב תשלום פיצוי בגין נכות, בהתאם לתנאים ולסייגים המופיעים בפוליסה ובגובה מחצית מאחוזי הנכות שנקבעו למבוטח בפועל. בדרך זו, מקטינה החברה לכאורה את סכומי הביטוח אשר מגיעים למבוטחים בקרות מקרה ביטוח, זאת על אף שהסייג בדבר אופן התחשיב המופחת אינו מופיע בטופס גילוי נאות ו/או בטופס ההצעה לביטוח. בנוסף, לטענת המבקש, יש לראות שוק כאיבר עצמאי ולא כחלק מאיבר אב (רגל), ולכן חישוב סכום הביטוח צריך להיעשות על ידי החברה לפי סעיף אחר בפוליסה, המקנה פיצוי מלא ולא פיצוי מופחת. הקבוצה הנטענת בבקשת האישור כוללת את כל מבוטחי החברה בפוליסה מסוג זה ובפוליסות אחרות הכוללות סייג בדבר סכומי ביטוח מופחתים כפי שישנה בפוליסה דנן ואשר אין בנספח גילוי נאות שלהן גילוי בקשר עם האופן שבו החברה מחשבת את סכום הפיצוי בקרות מקרה ביטוח. ולחילופין, מבוטחים אשר החברה שילמה להם אחוז נמוך יותר מתגמולי הביטוח עקב התייחסות לתת איבר (שוק, ברך וכו') כחלק מאיבר אב (רגל, בדוגמא האמורה) ולא כאיבר עצמאי. המבקש עותר לחייב את החברה לבצע חישוב תגמולי ביטוח המגיעים לחברי הקבוצה, בהתעלם מהוראות הסייגים בפוליסה ודרכי החישוב המפורטות בפוליסה. על החברה להגיש תגובה לבקשה לאישור התביעה כייצוגית עד ליום 6 בספטמבר, 2018. דיון קדם משפט נקבע ליום 11 בדצמבר, 2018. בשלב זה, החברה לומדת את התובענה ואת בקשת האישור ונערכת להגיש תגובה לבית המשפט.

14.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה ביום 4 במאי, 2018. להערכת המבקשת סכום הפרשים המגיעים לכאורה לקופות הפנסיוניות של עובדי החברה עומד על סך של 3,506,250 ש"ח; ובגין זכאות לכאורה לפיצוי כספי עקב אי מתן יום בחירה בשנה לעובדי החברה על סך של 1,225,000 ש"ח. סך הכל סכום התביעה לכלל חברי הקבוצה עומד על סך של 4,731,250 ש"ח.

לטענת המבקשת, החברה מפרה התחייבויותיה בכך שאינה מקיימת את הוראות צו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות, אשר לשיטתה חל על עובדי החברה. במסגרת זו נטען כי החברה אינה משלמת לחשבונות הפנסיונים של עובדיה הפרשות פנסיוניות מלאות לגמל בגין מלוא שכרם החודשי בשיעור של 6%, וללא תקרת שכר החל מהחודש הראשון להעסקתם, או לפי צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק, ככל והשיעורים על פיו מיטבים, החל מחודש יולי 2016. בנוסף, לטענת המבקשת, בהתאם להוראות צו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות, זכאים עובדי החברה ליום בחירה אחד מידי שנה, מעבר לחישוב הזכאות לחופשת חג, ואילו החברה לא העניקה לעובדיה יום בחירה.

הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשת הינה כל עובדי החברה אשר הועסקו בה החל מחודש אפריל 2011 ועד למועד אישור הבקשה, ואשר בוטחו במהלך תקופת העסקתם בביטוח פנסיוני מסוג ביטוח מנהלים ו/או בזכות לפנסיה פחותה יותר מזו הקבועה בצו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות ו/או בצו ההרחבה במשק בנושא ביטוח פנסיוני מקיף במשק (החל מחודש יולי 2016). על החברה להגיש תגובה לבקשה לאישור עד ליום 4 בספטמבר 2018.

בשלב זה החברה לומדת את התובענה ואת בקשת האישור ונערכת להגיש תגובה לבית המשפט.

באור 6: התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, 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 (ראה לעניין זה סעיף 1 לעיל).

טבלה מסכמת:

| <u>סוג</u>  | <u>כמות תביעות</u> | <u>הסכום הנתבע אלפי ש"ח</u> |
|---|--------------------|-----------------------------|
| <u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>         |                    |                             |
| צוין סכום המתייחס לחברה                               | 8                  | 178,272                     |
| התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | 1                  | 100,000                     |
| לא צוין סכום התביעה (*)                               | 3                  | -                           |

סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 7,388 אלפי ש"ח (30 ביוני, 2017 - 5,511 אלפי ש"ח, 31 בדצמבר, 2017 - 7,511 אלפי ש"ח).

(\* לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיפים 5, 10 ו-12 לעיל).

ג. תהליכים אחרים וחשיפות נוספות

חוץ מההליכים המשפטיים המתוארים לעיל, אין לחברה הליכים נוספים שאינם במסגרת עסקי ביטוח. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית. כנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. לעיתים, הכרעות (או טיטוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר לחברה בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמות, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים על החברה בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באור 6: התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ותובענות אשר אושרו כנגד החברה, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות זו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים לחוזי 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, בהיותם 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 ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלה והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. לקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי 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, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, אשר 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, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

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 החברה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסות 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: - מיסים על ההכנסה

שיעורי המס

בהמשך לאמור בבאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים, להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

| שיעור מס<br>כולל במוסדות<br>כספיים | שיעור מס<br>רווח<br>% | שיעור מס<br>חברות | שנה        |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------|
| 35.04                              | 17.00                 | 24.00             | 2017       |
| 34.19                              | 17.00                 | 23.00             | 2018 ואילך |

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

ביטוח חיים

השפעת שינוי שיעור מימוש גמלא:

לעניין השפעת שינוי שיעור מימוש גמלא על החברה, ראה באור 32ד(1) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017.

א. השפעת השינויים בריבית:

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

1. השפעת הריבית על העתודות לגמלה

ירידה (עליה) בעקום הריבית חסרת-סיכון עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה לגמלאות נדחות עקב שימוש בריבית היוון נמוכה (גבוהה) יותר וזאת ככל שידרש שינוי בריבית ההיוון עקב השינויים בריביות השוק.

בנוסף העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה (עליה) בריבית עשויה 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)

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).

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 חלה עליה בשיעור הריבית חסרת הסיכון ארוכת הטווח שהביאה להקטנת העתודות כמפורט בטבלה.

השפעת עדכון ההנחות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני |       |       |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------|-------|
| 2017   | 2017                              | 2018                              | 2017  | 2018  |
| מבוקר  | בלתי מבוקר                        |                                   |       |       |
| אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח (הפסד) למניה]                      |                                   |                                   |       |       |
| 1.0  | (0.8)                             | (2.6)                             | (1.1) | (1.9) |
| השפעת הירידה (העלייה) בשיעור ריבית היוון בחישוב עתודות לגמלא |                                   |                                   |       |       |
| 5.0  | -                                 | -                                 | -     | -     |
| שינוי בשיעור מימוש גמלא                                      |                                   |                                   |       |       |
| 6.0  | (0.8)                             | (2.6)                             | (1.1) | (1.9) |
| סך הכל לפני מס   |                                   |                                   |       |       |
| 3.9  | (0.5)                             | (1.7)                             | (0.7) | (1.2) |
| סך הכל לאחר מס   |                                   |                                   |       |       |

ג. ביום 14 במרץ, 2018 הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה מיום 26 במאי, 2016 ("תשקיף המדף") וזאת עד ליום 26 במאי, 2019.

ד. ביום 25 בפברואר, 2018, אישר דירקטוריון החברה רכישת שירותי דרך וגרירה מאת חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ ("ממסי") לפוליסות ביטוח הרכב אותן מוכרת החברה. למועד פרסום דוח זה, ממסי, הינה חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (באמצעות אלבר ציי-רכב (ר.צ) בע"מ). ההתקשרות עם ממסי החלה לראשונה לקראת סוף שנת 2011 ומאושרת בכל שנה על ידי הדירקטוריון.

ה. ביום 27 במרץ, 2018 אישר דירקטוריון החברה את הכללת יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, מר אלי אלעזרא, בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה אשר תירכש ותכסה את כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים שאינם נמנים על בעל השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת, בהתאם לסעיף 5(5) לתקנות ההקלות (הקלות בעסקאות עם בעל ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). האישור ניתן בכפוף לאישור האסיפה הכללית להכללת הדירקטורים שאינם נמנים על בעל השליטה וקרוביו בפוליסה. אישור כאמור ניתן ביום 17 באפריל, 2018. כמו כן, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון את חלוקת הפרמיות של פוליסת המטריה בהתאם לתקנה 4(1) לתקנות ההקלות, הואיל והפרמיה תחולק בין החברה וחברות הקבוצה בהתאם לקביעת יועצי הביטוח של החברות שתשתתפנה ברכישת הפוליסה.

ו. לעניין הסכם פשרה שנחתם בין התובעים לנתבעות, [ראה באור 6 \(א\) \(1\)](#).



באור 9: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 16 ביולי, 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, שפורסם על פי תשקיף המדף. על פי דוח הצעת המדף הוצעו לציבור עד 125,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 3) של החברה שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2. ביום 17 ביולי 2018 התקבלו תוצאות ההנפקה ולפיהן הנפיקה החברה 102,920,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 3) כאשר שיעור הריבית השנתית הינו 4.75%. התמורה הכוללת (ברוטו) שקיבלה החברה בגין ההנפקה האמורה הינה 102,920 אלפי ש"ח. אגרות חוב (סדרה 3) ישמשו כהון משני מורכב. כתוצאה מכך, ביום 1 לאוגוסט, 2018 פרעה החברה שטרי הון קיימים לבנקים בסך של כ-85 מלש"ח, ששימשו כהון שלישוני מורכב.

ב. בחודש יולי 2018 אישר דירקטוריון החברה השכרת שטח של כ-1,250 מ"ר במרינה באשקלון לאחיו של י"ר הדירקטוריון ("השוכרים") ובעל השליטה לצורך הקמת אולם אירועים. החברה תישא בעלות יחסית של עבודות ההתאמה בסך מקסימאלי של עד 6.5 מיליון ש"ח ובלבד שלא יעלה על 5,000 ש"ח למ"ר. מובהר כי התשלום בגין עבודות ההתאמה ישולמו ישירות לספקים. דמי השכירות ב-3 השנים הראשונות יהיו בשיעור של 10% מהמחזור, ללא בסיס. לאחר 3 שנים יעמדו דמי השכירות לפי הגבוה מבין 10% מהמחזור או 55 ש"ח למ"ר, לאחר 10 שנים הגבוה מבין 10% מהמחזור או 65 ש"ח למ"ר ולאחר 13 שנים 75 ש"ח למ"ר. כמו כן, ישלמו השוכרים דמי ניהול.

## פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2018

| סה"כ             | הלוואות וחייבים  | מוחזקים לפדיון (*) | זמינים למכירה  | שווי הוגן דרך רווח והפסד |                            |
|------------------|------------------|--------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| בלתי מבוקר       |                  |                    |                |                          |                            |
| אלפי ש"ח         |                  |                    |                |                          |                            |
| 777,921          | -                | -                  | 777,921        | -                        | נכסי חוב סחירים (1)        |
| 1,005,338        | 1,005,338        | -                  | -              | -                        | נכסי חוב שאינם סחירים (**) |
| 75,685           | -                | -                  | 6,293          | 69,392                   | מניות (2)                  |
| 51,954           | -                | -                  | -              | 51,954                   | אחרות (3)                  |
| <u>1,910,898</u> | <u>1,005,338</u> | <u>-</u>           | <u>784,214</u> | <u>121,346</u>           | סה"כ                       |

(\* לעניין החלטת החברה להעמיד את תיק האג"ח לפדיון, ראה באור 2 (ב)3).  
 (\*\* לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים- ראה באור 5 ב' מכשירים פיננסיים".

ליום 30 ביוני, 2017

| סה"כ             | הלוואות וחייבים  | מוחזקים לפדיון (*) | זמינים למכירה  | שווי הוגן דרך רווח והפסד |                            |
|------------------|------------------|--------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| בלתי מבוקר       |                  |                    |                |                          |                            |
| אלפי ש"ח         |                  |                    |                |                          |                            |
| 1,094,368        | -                | 398,499            | 695,869        | -                        | נכסי חוב סחירים (1)        |
| 1,102,907        | 1,102,907        | -                  | -              | -                        | נכסי חוב שאינם סחירים (**) |
| 80,531           | -                | -                  | 15,725         | 64,806                   | מניות (2)                  |
| 19,713           | -                | -                  | -              | 19,713                   | אחרות (3)                  |
| <u>2,297,519</u> | <u>1,102,907</u> | <u>398,499</u>     | <u>711,594</u> | <u>84,519</u>            | סה"כ                       |

(\* נכסים מוחזקים לפדיון מוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 30 ביוני, 2017 הינו 429,098 אלפי ש"ח. לעניין החלטת החברה להעמיד את תיק האג"ח לפדיון, ראה באור 2 (ב)3).  
 (\*\* לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים- ראה באור 5 ב' מכשירים פיננסיים".

## פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

| סה"כ             | הלוואות וחייבים  | מוחזקים לפדיון (*) | זמינים למכירה  | שווי הוגן דרך רווח והפסד |                            |
|------------------|------------------|--------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| מבוקר            |                  |                    |                |                          |                            |
| אלפי ש"ח         |                  |                    |                |                          |                            |
| 1,200,717        | -                | 381,923            | 818,794        | -                        | נכסי חוב סחירים (1)        |
| 1,053,835        | 1,053,835        | -                  | -              | -                        | נכסי חוב שאינם סחירים (**) |
| 82,409           | -                | -                  | 13,151         | 69,258                   | מניות (2)                  |
| 28,379           | -                | -                  | -              | 28,379                   | אחרות (3)                  |
| <u>2,365,340</u> | <u>1,053,835</u> | <u>381,923</u>     | <u>831,945</u> | <u>97,637</u>            | סה"כ                       |

(\*) נכסים מוחזקים לפדיון מוצגים בעלות מתואמת. שווים ההוגן של נכסים אלו ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו 422,161 אלפי ש"ח. לעניין החלטת החברה להעמיד את תיק האג"ח לפדיון, [ראה באור 2 \(ב\)3](#).

(\*\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים - [ראה באור 5 ב' "מכשירים פיננסיים"](#).

(1) נכסי חוב סחירים

| ליום 30 ביוני, 2018 |             |  |
|---------------------|-------------|--|
| עלות מופחתת         | הערך בספרים |  |
| בלתי מבוקר          |             |  |
| אלפי ש"ח            |             |  |
| 428,471             | 502,311     | אגרות חוב ממשלתיות                     |
|                     |             | נכסי חוב אחרים:                        |
|                     |             | <u>שאינם ניתנים להמרה</u>              |
| 264,566             | 275,610     | זמינים למכירה                          |
| 693,037             | 777,921     | סך הכל נכסי חוב סחירים                 |
|                     | -           | ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים (המשך)

| ליום 30 ביוני, 2017 |             |
|---------------------|-------------|
| עלות מופחתת         | הערך בספרים |
| בלתי מבוקר          |             |
| אלפי ש"ח            |             |
| 428,850             | 481,309     |
|                     |             |
| 201,890             | 214,560     |
| 398,499             | 398,499     |
| 600,389             | 613,059     |
| 1,029,239           | 1,094,368   |
|                     | 956         |

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

| ליום 31 בדצמבר, 2017 |             |
|----------------------|-------------|
| עלות מופחתת          | הערך בספרים |
| מבוקר                |             |
| אלפי ש"ח             |             |
| 511,588              | 593,346     |
|                      |             |
| 210,568              | 225,448     |
| 381,923              | 381,923     |
| 592,491              | 607,371     |
| 1,104,079            | 1,200,717   |
|                      | 1,852       |

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) מניות

| ליום 30 ביוני, 2018  |                |  |
|----------------------|----------------|--|
| עלות                 | הערך<br>בספרים |  |
| בלתי מבוקר           |                |  |
| אלפי ש"ח             |                |  |
| 16,621               | 6,293          | מניות סחירות                               |
| 52,280               | 69,392         | מניות שאינן סחירות                         |
| 68,901               | 75,685         | סך הכל מניות                               |
|                      | 13,124         | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |
| ליום 30 ביוני, 2017  |                |  |
| עלות                 | הערך<br>בספרים |  |
| בלתי מבוקר           |                |  |
| אלפי ש"ח             |                |  |
| 16,621               | 15,725         | מניות סחירות                               |
| 52,280               | 64,806         | מניות שאינן סחירות                         |
| 68,901               | 80,531         | סך הכל מניות                               |
|                      | 3,692          | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |
| ליום 31 בדצמבר, 2017 |                |  |
| עלות                 | הערך בספרים    |  |
| מבוקר                |                |  |
| אלפי ש"ח             |                |  |
| 16,621               | 13,151         | מניות סחירות                               |
| 52,280               | 69,258         | מניות שאינן סחירות                         |
| 68,901               | 82,409         | סך הכל מניות                               |
|                      | 6,265          | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (3)

| ליום 30 ביוני, 2018 |                |  |
|---------------------|----------------|--|
| עלות                | הערך<br>בספרים |  |
| בלתי מבוקר          |                |  |
| אלפי ש"ח            |                |  |
| 22,495              | 23,018         | השקעות פיננסיות אחרות סחירות               |
|                     |                | השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות         |
| 19,407              | 19,832         | מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד           |
| 2,277               | 9,104          | מכשירים נגזרים                             |
| 21,684              | 28,936         | סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות    |
| 44,179              | 51,954         | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות               |
|                     | -              | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 30 ביוני, 2017 |                |  |
|---------------------|----------------|--|
| עלות                | הערך<br>בספרים |  |
| בלתי מבוקר          |                |  |
| אלפי ש"ח            |                |  |
| 14,449              | 14,837         | השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות:        |
|                     |                | מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד           |
| 2,277               | 4,876          | מכשירים נגזרים                             |
| 16,726              | 19,713         | סה"כ השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות    |
|                     | -              | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 31 בדצמבר, 2017 |             |  |
|----------------------|-------------|--|
| עלות                 | הערך בספרים |  |
| מבוקר                |             |  |
| אלפי ש"ח             |             |  |
| 22,315               | 22,671      | השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות:        |
|                      |             | מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד           |
| 2,277                | 5,708       | מכשירים נגזרים                             |
| 24,592               | 28,379      | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות  |
|                      | -           | ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר) |

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