



1000 PDF יוני

# weSure

## GlobalTech

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרץ 2023**  
**בלתי מבוקרים**

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נספחים

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה הבת בכתובת: [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il)



**פרק א'**  
**דוח הדירקטוריון**

**תוכן עניינים דוח הדירקטוריון**

3	1. תיאור החברה והסביבה העסקית
3	1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה
4	1.2 תחומי פעילות החברה
5	2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה
5	2.1 התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח
7	2.2 שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח
7	2.3 הליכים משפטיים
7	2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח
11	3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
11	3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות
12	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח
13	4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד
13	4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד*
16	4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי
22	4.3 הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות
25	4.4 ניתוח ענפי פעילות
31	4.5 ביטוח בריאות (איילון ביטוח)
31	4.6 פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים (איילון ביטוח):
32	4.7 ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד):
32	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות
33	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
33	7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
33	8. אירועים לאחר תקופת הדוח

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2023

ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון, הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה, כפי שפורסם לציבור ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "דוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הרלוונטיים לחברות בנות של החברה שהינן מבטחות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות הדוחות, תקנות 8(ב), 8א ו-8ב אינן חלות על מבטח.

כמו כן, יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, ותנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטחות בקבוצה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידיהן. בהתאם, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות לגבי תנאי הביטוח.

דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. הנתונים הינם באלפי ש"ח אלא אם צויין אחרת.

### מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הוא 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/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" 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 הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו/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 שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, קוראי 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.

## 1. תיאור החברה והסביבה העסקית

### 1.1. פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "ווישור" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם. בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח, החזקותיה העיקריות של החברה הן כדלקמן: כ- 67% מהון המניות המונפק והנפרע באיילון חברה לביטוח בע"מ (איילון אחזקות לשעבר) ("איילון ביטוח"), שהינה חברה ציבורית, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), הפועלת כמבטח בתחום ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות; כ-100% (חברה פרטית בבעלות מלאה) בווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור ביטוח" או "ווישור"), בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח, הפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בנוסף, החברה מחזיקה בחברות בנות בבעלותה המלאה בארה"ב ובהודו.

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה, בין היתר, על השלמת עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.26%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון") ועל התקיימות התנאים המתלים להשלמת עסקת השקעה ורכישת מניות החברה על ידי חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה".

כפועל יוצא מעסקאות איילון וקיסריה, נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטק וזכויות ההצבעה בה (כ- 78.18%)<sup>1</sup> ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברה, לחברה האם ולאילון ביטוח, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). היתרי השליטה, שהתקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, כללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באילון ביטוח טרם השלמת עסקת איילון, בסך של 55 מיליון ש"ח, שבהמשך לה, התקשרה החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם איילון ביטוח, כמפורט בסעיף 2.1.10 להלן ובבאור 9' לדוחות הכספיים.

להרחבה בדבר עסקת איילון וקיסריה, השקעת משקיעים פרטיים במניות החברה, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו סעיף 2.1.1. על תת סעיפיו לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאורים 39ט'-39כ', 39כב'-39כז' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022. להרחבה בדבר היתרי השליטה והסדרת הלוואת הבעלים ראו סעיפים 1.1. ו- 3.2. לפרק ב' לדוח התקופתי.

<sup>1</sup> כולל מניות החברה שנרכשו לאחר תקופת הדוח, ע"י חלק מבעלי השליטה, מר אמיל ויינשל (באמצעות חברה מטעמו) ומר ניצן צעיר הרים, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 23 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-044067). יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב- 0.07% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא 2023-01-039159), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 2013-01-065904).

## 1.2. תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח והפיננסים, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח: (א) **איילון ביטוח**, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקיים) גם פעילה במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטווח, ו-(ב) **וישור ביטוח**, שפעילה במגזר הביטוח הכללי. כמו כן, בנושאי הפיתוח הטכנולוגי (בחלקם), החברה פועלת גם באמצעות חברת פיתוח בבעלותה המלאה שהוקמה בהודו. החברה עוסקת בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה. בנוסף פועלת החברה בייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות נוספות. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ-Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב (כמפורט בסעיף 2.4.1 בפרק א' לדוח התקופתי), ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc. ("AFSI" או "AmTrust" או "**קבוצת AmTrust**"). לפרטים בדבר התפתחויות בפעילות בארה"ב, הסכמי ההשקעה ושיתופי פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust ראו סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 39 לא' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

לפרטים והרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

## 2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי הקבוצה

### 2.1. התפתחויות עיקריות במהלך תקופת הדוח

- 2.1.1. **מחאה חברתית-פוליטית** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'יד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2. **המלחמה בין רוסיה ואוקראינה** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'ז' לדוחות הכספיים.
- 2.1.3. **השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית** - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן, ובאור 9'ח' לדוחות הכספיים.
- 2.1.4. **השפעות שוק הון** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'טו' לדוחות הכספיים.
- 2.1.5. **עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח** - לפרטים בעניין זה ראו באור 9'א' לדוחות הכספיים.
- 2.1.6. **עסקת רכישת 400,000 מניות החברה בעסקה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה** – לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-001341) ובאור 9'ב' לדוחות הכספיים.
- 2.1.7. **הבשלת יחידות מניה חסומות (RSU) של מר יוחנן דנינו** - לפרטים ראו דוח מצבת הון של התאגיד והשינויים בה שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-002118) ובאור 9'ג' לדוחות הכספיים.
- 2.1.8. **רכישת מניות החברה בבורסה על-ידי אחד מבעלי השליטה, חברה בבעלות מר אמיל ויינשל** - לפרטים נוספים בעניין זה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-004287) ובאור 9'ד' לדוחות הכספיים.
- 2.1.9. **קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בארה"ב ל- Managing Producer Agreement לקראת תחילת הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Services, Inc בארה"ב ותחילת פעילות ביטוחית במדינת אוהיו** - לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-012147) ובאור 9'ה' לדוחות הכספיים.
- 2.1.10. **התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף עם איילון ביטוח** – ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, בו התקשרו החברה ואיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהייתה באיילון ביטוח והומחתה לחברה במועד השלמת עסקת איילון, בהתאם להתחייבות קבוצת השליטה והחברה בהיתרי השליטה. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקף לאחר השלמת התנאים המתלים, לרבות קבלת אישור הממונה לתנאיו. לפרטים ראו באור 9'ו' לדוחות הכספיים, דיווח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-015285).
- 2.1.11. **פניית דירקטוריון החברה לאיילון בהצעה לנהל מו"מ בעניין רכישת מלוא הון מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון לחברה** - ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה בכתב אל דירקטוריון איילון ביטוח והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן, בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה. ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה, וככל שתראה לנכון להיענות, אזי לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים. לפרטים ראו באור 9'ז' לדוחות הכספיים, ודוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 2023-01-016339).
- יובהר כי התקשרות החברה בעסקה כאמור ותנאיה הינם מידע צופה עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, והתממשותה או השלמתה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטתה המוחלטת של החברה וכן תהא כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, אישורים רגולטוריים הנדרשים לפי הדין,**

לרבות אישור רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל וודאות כי יתקבלו ובאילו תנאים. בהתאם, המשא ומתן והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.

2.1.12. הארכה זמנית של פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה עד ליום 30 ביוני 2023 - לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 6 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-020335) ובאור 9' לדוחות הכספיים. לעניין תנאי ביטוח פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו באור 12)ד'37 (12) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

2.1.13. הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה עד ליום 24 בפברואר 2024 - לפרטים ראו באור 9' לדוחות הכספיים, ודוח מידי שפרסמה החברה ביום 9 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-021148).

2.1.14. מיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח - ביום 28 בדצמבר 2022 וביום 27 בדצמבר 2022 אישרו דירקטוריון איילון ביטוח ודירקטוריון איילון הנפקות בהתאמה, הסכם למיזוג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח. ביום 29 במרץ 2023, הודיע הממונה על רשות שוק ההון על אי התנגדותו לביצוע המיזוג, וזאת בכפוף למתן הודעות מתאימות לממונה במקרה של סירוב רשות פיקוחית למיזוג ועם השלמתו, וכן לאישורי הדירקטוריון של החברות המתמזגות, אשר התקבלו. להתפתחויות בדבר השלמת המיזוג לאחר תאריך המאזן ראו סעיף 8.2 להלן, ובאור 9'יב' לדוחות הכספיים.

2.1.15. השקעת החברה בווישור ביטוח בסך 5 מלש"ח כנגד הקצאת מניות של ווישור ביטוח לחברה - לפרטים נוספים ראו באור 9'י' לדוחות הכספיים.

2.1.16. התפתחות ועדכונים בקשר עם פעילות איילון ביטוח בנושא אובדני רכב (אירוע השרידים) – לעניין זה (לרבות תביעה ייצוגית שהוגשה בנושא נגד איילון ביטוח ומוסך השרידים ק.מ.ר.) ראו באורים 8'א'10) ו-8'ב' על תת סעיפיו לדוחות הכספיים.

2.1.17. פרטים נוספים בנושא אישור הסדר דיוני מאוחד של איילון ביטוח מול מס הכנסה בעניין שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 – לעניין זה ראו באורים 9'טז' לדוחות הכספיים.

2.1.18. עדכון תעריפי ביטוח חובה במסגרת הביטוח השירי ('הפול') – בהמשך לאמור בסעיף 3.1 בפרק א' בדוח התקופתי, ביום 10 במאי 2023, לאחר תאריך הדוח, פורסם חוזר סופי לעדכון תעריפי ביטוח החובה בפול לכלי הרכב השונים המבוטחים בפול כמפורט להלן: (1) אופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה – ייקור ממוצע של כ- 10%; (2) רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית – ייקור ממוצע של כ- 22%; (3) רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות חברה – ייקור ממוצע של כ- 22%; (4) כלים מיוחדים – ייקור משתנה בהתאם לסוגי הרכבים השונים. העדכון הוא בהמשך לפרסום הדוח הסופי של מפעיל המאגר לשנת 2020 (דוח מנברא) ולאחר בחינת המלצותיו, בין היתר, על מנת לא לחרוג מתקרות הסבסוד הקבועות בתקנות ביטוח שירי ובפקודת ביטוח רכב מנועי. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4 להלן.

2.1.19. איילון ביטוח עורכת בדיקות בקשר לזכויות ששויכו ל-ל.ר.י נכסים בע"מ (חברה בשליטת לוי רחמני ז"ל), בבניין בית איילון, במסגרת רכישת הבנין על ידי איילון ביטוח ועל ידי ל.ר.י. בשנת 2004 מצד שלישי, ואשר ככל הידוע לאיילון ביטוח, בכוונת עזבון לוי רחמני ז"ל למוכרן במלואן או בחלקן. בדיקות שנערכות על-ידי איילון ביטוח בנושא (ואשר למועד הדוח טרם הושלמו), מצביעות בשלב זה ועל בסיס המידע והנתונים שבידה, על ממצאים המקימים לאיילון ביטוח לכאורה טענות כלפי ל.ר.י בקשר עם הזכויות בבית איילון. בין איילון ביטוח לבין ב"כ העזבון התנהלו תכתובות בנושא. עם השלמת הבדיקות בנושא תבחן איילון ביטוח את הצעדים העומדים לרשותה, ככל שידרשו, למיצוי זכויותיה.

2.1.20. איילון ביטוח וחלק מבעלי הזכויות בקרקע בו נמצא נכס נדל"ן בבעלות איילון ביטוח במתחם הבורסה ברמת גן, הגיעו להבנות ראשוניות עם החברות היזמיות, ולור בירון בע"מ וקבוצת ב.ס.ר בעניין שיתוף פעולה שתכליתו לקדם הקמת פרויקט בניה על הקרקע האמורה. קידום הפרויקט מותנה בשורה של תהליכים ותנאים עתידיים שהם תנאי



לקידום וחתימה על הסכם קומבינציה אשר למועד זה טרם התקיימו ואשר טרם ידועה התכנותם, ובכלל זה בין היתר חתימת בעלי הזכויות הנוספים בחלקות עליהן מבוקש לקדם את הפרויקט, הגשת תכניות לועדה לתכנון ובניה, וחתימה על הסכמי קומבינציה עם כלל בעלי החלקות. האמור, ובכלל זאת התממשות התנאים המתלים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך שהתממשותו אינה ודאית, ומותנה בתנאים שונים, לרבות הסכמות ואישורים של צדדים שלישיים, ובין היתר, הסכמת בעלי זכויות בקרקע ורשויות, קידום תהליכי בניה, חתימה על הסכם ועוד.

## 2.2 שינויים בהון האנושי הבכיר בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

2.2.1. החל מיום 1 באפריל 2023, החלה עו"ד עירית מקוב ירושלמי לכהן כיועמ"ש ראשית ומנהלת האגף ייעוץ משפטי ומזכירות איילון ביטוח במעמד סמנכ"לית בכירה, במקום עו"ד לייזה חיימוביץ שסיימה כהונתה בתפקיד זה ביום 31 במרס 2023.

2.2.2. ביום 3 במאי 2023 הודיע מר דניאל ישראלי המכהן כאקטואר ראשי, אקטואר ממונה ביטוח חיים ובריאות ואקטואר ממונה ביטוח כללי על החלטתו לסיים תפקידו באיילון ביטוח. מר ישראלי עתיד לסיים כהונתו בתפקיד האמור ביום 31 באוגוסט 2023.

2.2.3. ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בווישור ביטוח, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.4. ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר דוד יחזקאל אנגלמאיר כאקטואר ראשי של ווישור ביטוח וכאקטואר ממונה בביטוח כללי, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.5. ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בווישור ביטוח, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.

2.2.6. ביום 7 במאי 2023 החל לכהן מר עמית אורון כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי של ווישור ביטוח.

## 2.3 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

## 2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילויות הקבוצה השונות ובפרט בתחומי הביטוח וחיסכון כפופה להוראות הדין הכללי, להוראות דין ייחודיות החלות על כל אחד מתחומי הפעילות של החברה והמבטחות בקבוצה, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט המשפיעות בין היתר על פעילות הביטוח והחיסכון בישראל, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח והחיסכון בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

להלן תובא תמצית הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר להערכת הקבוצה חלים /או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי הקבוצה בישראל (אלא אם נזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן שינוי מהותי מאז אותו אזכור):

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
<p><b>טייטה</b> - חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים.</p>	מרץ 2023	<p>טייטת החוזר קובעת הוראות למקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר קיים ברשותם מידע על אשראי. בחוזר מפורטות הפעולות הנדרשות והחובות לצורך היישום של הוראות חוק שירות מידע פיננסי בהקשר של מקורות מידע שהם גופים מוסדיים. יישום ההוראות ייעשו תוך כדי שילוב של טכנולוגיות חדשות ובפרט באמצעות הטמעת טכנולוגיית (API Application Programming Interface). קבועים בחוזר חריגים.</p>
<p><b>טייטת חוזר</b> - מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חווי ביטוח - עדכון שלישי</p>	אפריל 2023	<p>מטרת החוזר היא ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל, על-ידי קביעת עקרונות ליישום התקן בסוגיות מקצועיות מסוימות לגביהן התקן אינו חד-משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל. חברות הקבוצה נערכות להטמעת תקן חשבונאי IFRS 17 בדוחותיה הכספיים.</p> <p>בחודש אפריל 2023 פורסמה טייטה של עדכון שלישי למפת הדרכים, שעיקריה היא עדכון לוחות הזמנים ואבני הדרך שקבעה הרשות במפת הדרכים ליישום התקן, ובכלל זה, דחיית מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר חווי ביטוח ושל תקן בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים ליום 1 בינואר 2025 וכן עדכון אבני דרך לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים.</p>
<p><b>הצעה לתיקוני תקנות</b> בעניין גיוון בדיקטוריונים של תאגידיים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות (לאחר קבלת הערות הציבור לנוסח ההצעה המקורי מחודש נובמבר 2022). ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידיים מדווחים יביאו נתונים לגבי מספר הדירקטורים בדיקטוריון החברה מכל מיגדר ושיעורם וכן האם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור מוצע כי התאגיד יידרש לפרטה ואת האמצעים בהם משתמש כדי ליישמה.</p>	מרץ 2023	<p>רשות ניירות ערך פרסמה נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדיקטוריונים של תאגידיים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות (לאחר קבלת הערות הציבור לנוסח ההצעה המקורי מחודש נובמבר 2022). ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידיים מדווחים יביאו נתונים לגבי מספר הדירקטורים בדיקטוריון החברה מכל מיגדר ושיעורם וכן האם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור מוצע כי התאגיד יידרש לפרטה ואת האמצעים בהם משתמש כדי ליישמה.</p>
<p><b>טייטה</b> - תיקון חלק 4, פרק 6 - הון עצמי נוסף ודרישת נזילות לנותני שירותים פיננסיים</p>	מרץ 2023	<p>מטרת הטייטה להגדיר את המונחים המקובלים לעניין דרישות ההון העצמי ואת אופן חישובו לרבות התייחסות לסוגי ההון השונים המחושבים לצורך עמידה בהוראות. עוד מוצע לקבוע את דרישות ההון העצמי הנוסף הנדרש מבעלי רישיון שונים וזאת בהתאם לאופי הפעילות והסיכונים אליהם הם חשופים. הצורך בקביעת הוראות לעניין דרישת הון עצמי נוסף מנותן שירותים פיננסיים נובע מהסיכונים השונים המאפיינים כל אחד מנותני השירותים הפיננסיים המפוקחים וכן מהיקפי הפעילות שלהם. מכיוון שפעילותם של נותני השירותים הפיננסיים דומה לחלקים בפעילותם של תאגידיים בנקאיים, דרישות ההון מנוסחות בהתאמה ומבוססות על הוראות המערכת הבנקאית תוך התאמות לסוג הפעילות, היקף הפעילות, מורכבותה והשלכות המשקיות הנובעות ממנה.</p>

ביטוח כללי - אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טייטת ההסדר
<p><b>עדכון הוראות החוזר המאוחד</b> - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי</p>	פברואר 2023	<p>בחוזר נקבע כי חברת ביטוח זכאית להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות. חוזר זה בא להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.</p>
<p><b>תיקון הוראות החוזר המאוחד</b> בענף ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו- 6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירולי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח חובה.</p>	מאי 2023	<p>בהתאם להוראות החוזר המאוחד, עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפולי") בע"מ, כדי להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020 וזאת על מנת לא לחרוג מתקרות הסבסוד הקבועות בתקנות ביטוח שירולי ובפקודת ביטוח רכב מנועי.</p>

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
חוזר "סך נכסי החסכון לטווח ארוך"	ינואר 2023	החוזר מעדכן את נכסי החסכון לטווח ארוך ושווים, לצורך חישוב נתח השוק המקסימלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החסכון לטווח ארוך לפי החוק.
תיקון חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני"	פברואר 2023	דחיית מועד כניסה לתוקף של החוזר מיום 26 בנובמבר 2023 ליום 1 ביוני 2024.
טיוטה בנושא תיקון חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח.	מרץ 2023	טיוטה שנייה לחוזר האמור במסגרתה מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה בהתאם להוראות תקנה 33 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), התשס"ח-2008. מוצע לשנות את נוסחת התחשיב האחיד. העדכון לא יחול על פוליסות עם מרכיב חיסכון ששווקו לפני שנת 2004. מוצע לקבוע כי תחילתו של חוזר זה יהיה לכל המאוחר ביום 1 ביוני 2023.
תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שגבול)	מרץ 2023	בהמשך לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, במסגרתו נקבעו הוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, תוקנו הוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו. בנוסף, תוקנו ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה).
טיוטה- תיקון הוראות החוזר מאוחד פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון"- אג"ח ח"ץ	מרץ 2023	ההוראה כוללת הנחיות לעניין האופן שבו תתבצע התאמת התחייבויות הביטוח, לצורך ביצוע ההקצאות של אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ח"ץ, לאחר יישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 בנושא "חוזי ביטוח" מחודש מאי 2017.
טיוטה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשפ"ג – 2023	מרץ 2023	במסגרת הטיוטה מוצע לתקן את התקנות כך שתוגבל ההפקדה לקופות ביטוח לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק, כך שהחלק שעד לפעמים השכר הממוצע במשק יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח.
טיוטה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשפ"ג – 2023.	מרץ 2023	במסגרת הטיוטה מוצע לתקן את תקנות הניוד, באופן שיגביל את העברת הכספים לקופות ביטוח לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק.
טיוטה – חוזר הנחות ביטולים בביטוחי חיים וכן דוח הערכת השפעה רגולטורית של טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג ושל וטיוטת חוזר הנחות וביטולים בביטוחי חיים.	אפריל 2023	מוצע לקבוע הוראות לעניין מתן הנחות בביטוחי חיים, וכן לקבוע מנגנון להחזר העמלה ששולמה על-ידי חברת הביטוח לבעל רישיון ששיווק פוליסה לביטוח חיים, בין חד-פעמית ובין שוטפת ("עמלת השיווק"). בין היתר, מוצע לקבוע כי חברות הביטוח תהינה רשאיות להציע למבוטח בביטוח חיים הנחה בפרמיית הביטוח המאושרת, ובלבד ששיעור ההנחה שיוצע יקבע בחוזה הביטוח ולא יפחת למיזם תחילת הביטוח עד לתום התקופה וכי החזר של עמלת השיווק בשל ביטול הפוליסה, יהא בהתאם לכללים המוצעים בטיוטה. בין היתר, מוצע לקבוע כי ככל והפוליסה בוטלה במהלך 6 השנים הראשונות שלה בעל הרישיון יידרש להשיב חלק או את מלא העמלה החד פעמית שקיבל לחברת הביטוח. הוראות אלו יחולו על כל פוליסה של ביטוח חיים שתשווק החל ממועד התחילה של החוזר (אם וככל שיאושר).
טיוטה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג 2023 – טיוטה	אפריל 2023	מוצע כי סוכן ביטוח פנסיוני יהיה רשאי לקבל מגוף מוסדי עמלה חד-פעמית, רק אם נקבע בהסכם בין הגוף המוסדי לסוכן כי סוכן הביטוח יידרש להשיב לגוף המוסדי את העמלה החד-פעמית לגוף המוסדי, אם אירע לפחות אחד מהמקרים הבאים, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן: העמית נידד את הכספים למוצר פנסיוני אחר; משך כספים מקופת גמל, למעט משיכה מקופת גמל להשקעה; ביטל את מינוי הסוכן. ככל שיאושרו, התקנות יחולו מיום 1 בנובמבר 2023.
תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוני) התשס"ה- 2005	מאי 2023	במסגרת התיקון לחוק גוף מוסדי לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה. (סירוב המבוסס על הסכם שאינו רווחי לגוף המוסדי לענין שיעור ותנאי עמלה ביחס לסוג מוצר פנסיוני, לא יחשב סירוב בלתי סביר ובלבד שאין הסכם בעל תנאים דומים כאמור עם בעל רישיון אחר). כן נקבע איסור הפליית בעל רישיון במתן שירותים.

ביטוח בריאות		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות ההסדר
רפורמת הרשות בתחום מוצרי הבריאות	1 במאי 2023	ערב כניסתה לתוקף של רפורמה בתחום מוצרי הבריאות המקודמת על ידי רשות שוק ההון, שיועדה להיכנס לתוקף ב- 1 במאי 2023, הודיעה הרשות על דחיית כניסתה לתוקף, לאור הקידום במקביל של הסדרה שונה בתחום הבריאות במסגרת חוק ההסדרים לשנים 2023-2024. המועד החדש המתוכנן לכניסת הרפורמה לתוקף הוא 15 בדצמבר 2023 אם כי לפי הודעת הרשות, תתכן דחיה נוספת של 3 חודשים. במסגרת הרפורמה, הוצעו העדכוני המפורטים להלן:
טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 פרקים 1, 2, 3, 4 ו-6 - עריכת תכנית לביטוח בריאות	פברואר 2023	במסגרת התיקון נקבעו הוראות שונות לעניין עריכת תכניות בריאות ואופן שיווקן.
תיקון חוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם - רפורמת הרשות	פברואר 2023	על מנת לאפשר כניסה של כתבי שירות משודרגים בתחומים שונים נקבע בחוזר זה, שיתאפשר שיווק של כתבי שירות מסוימים לאחר אישור הממונה על ידי ספק שירות אחד בלבד.
טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסות בריאות בסיסית) (תיקון מספר 2) - 2023 - רפורמת הרשות	פברואר 2023	במסגרת רפורמת הרשות בביטוחי בריאות יחולו שינויים במבנה הפוליסות ובתהליכי מכירה, שאלו עיקריהם: (א) ניתן יהיה לרכוש כיסויים בהתאם למבנה מוכתב. ברובד הבסיסי מבטוח יחזיק בפוליסות השתלות, ניתוחים בחול ותרופות, ורק לאחריו יוכל לרכוש פוליסת ניתוחים בישראל ו/או אמבולטורי; (ב) מבטוח יוכל להחזיק כיסויים אצל מבטחים שונים; (ג) מוכתבים תנאים אחידים לפוליסות ההשתלות, ניתוחים בחו"ל ותרופות; (ד) מוכתב כי הנחות יהיו רק אחידות לפחות למשך 10 שנים; (ה) הוכנסו שינויים בחוזר המתייחס לכתבי שירות.
טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל) (תיקון מספר 3), התשפ"ג - 2022 - רפורמת הרשות	פברואר 2023	במסגרת רפורמת הרשות בתחום ביטוחי הבריאות, על מנת לאפשר למועמד לביטוח לשפר את תנאי הביטוח של הפוליסה שברשותו ולהשוואתם לפוליסה העדכנית הקיימת בחברה, יוכל הגורם המשווק להציע למועמד לביטוח לרכוש פוליסת ביטוח שתעניק לו השלמה של יתרת הכיסוי הביטוחי. פוליסה כאמור יכול שתהיה מנוסחת כך שתכלול את יתרת הכיסויים בלבד עם תמחור מתאים. לחלופין, פוליסה זו יכולה להיות פוליסה בנוסחה המלא אבל התמחור שלה ייקבע בהתאם לתוספת הכיסוי שהיא מקנה למועמד לביטוח ובקרות מקרה הביטוח יחולו התנאים המיטיבים עם המבטוח, קרי - הטוב מבין השניים.
תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) - במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב התקציב 2023 ו-2024, התשפ"ג - 2023).	מאי 2023	במסגרת תיקון חוק זה נקבעה חובת תשלום של חברת הביטוח לקופת חולים בשל ניתוחים פרטיים בישראל שבוצעו ומומנו בתוכנית של שב"ן של קופת החולים, וזאת אם מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) העמית בתכנית השב"ן של קופת החולים מבטוח בפוליסת ביטוח ניתוחים "השקל הראשון"; (2) הפוליסה כוללת כיסוי לניתוח מאותו סוג, בכפוף לחריגים והחרגות הקבועים שבפוליסה של המובטח ולתנאים הקבועים בסעיפים 6 עד 8 לחוק חוזה ביטוח; (3) הרופא שביצע את הניתוח נמצא בהסדר ניתוח עם המבטח או שהוא נכלל ברשימת הרופאים המומחים של המבטח לפי סעיף 17(ב) לחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2015 ו-2016, התשע"ו - 2015; (4) הניתוח מומן באמצעות תכנית השב"ן, למעט השתתפות עצמית של העמית בתכנית השב"ן. הסכום הכספי שישולם לקופת החולים בניכוי השתתפות עצמית שהמבטוח שילם לקופת חולים בשל הניתוח, יהיה הנמוך מבין: מחיר הניתוח לקופת חולים כפי שהוא קבוע בתעריפון משרד הבריאות, או מחיר הניתוח שנקבע בצו לפי סעיף 78כה, אם נקבע. בגובה המחיר של הסדר הניתוח שמשלם המבטח. בנוסף, נקבע, כי במועד החידוש הראשון של הפוליסה המקורית שלאחר המועד הקובע, יעביר המבטח את המבטוח, אם הוא עמית בתוכנית שב"ן, ואף אם טרם חלפה תקופת האכשרה שלו בתוכנית השב"ן, מהפוליסה המקורית לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן, והכל בהתאם להוראות התיקון לחוק כאמור. זאת, אלא אם הודיע המבטוח בתוך שנה ממועד ההעברה כי אינו מעוניין לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן" וברצונו להישאר מבטוח בפוליסה המקורית, והכל בהתאם להוראות המפורטות בתיקון לחוק.
		תחולת תיקון החוק נקבעה ליום 1 באוקטובר 2023 ושר האוצר באישור ועדת הבריאות של הכנסת, רשאי, בצו, לדחות את יום התחולה בתקופות נוספות שלא יעלו במצטבר על שישה חודשים בהתאם לתנאים הקבועים בחוק, ולמעט ההוראה ביחס להסדר מוסכם להתחשבות בין קופת חולים ומבטח שתחולתה מיום 1 באוקטובר 2024.

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

#### 3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שווקי ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה, הקבוצה ותוצאות פעילותן בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקפי המכירות, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברות הביטוח המאוחדות ובתשואות תיקי ההשקעות של החברה וחברות הבנות שלה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה הקבוצה גם לסיכונים בשווקי ההון בארץ ובעולם, הנובעים משינויים במדדים השונים ובמחירי ניירות הערך. להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

השינויים שחלו במדדים עיקריים:

2022	1-3/2023	נתוני צמיחה
3.4%	2.5%	צמיחה גלובלית
2.7%	0.9%	מדינות מפותחות
4.0%	4.2%	מדינות מתעוררות
2.1%	1.1%	ארה"ב
3.5%	0.6%	גוש האירו
3.9%	3.4%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2022	1-3/2022	1-3/2023	
<b>מדדים מקומיים</b>				
המשק הישראלי הציג תוצאות מאקרו כלכליות חיוביות במהלך הרבעון הראשון של השנה אשר לא תורגמו לביצועים חיוביים של מדדי המניות. הסבר לכך ניתן למצוא, בין השאר, במצב הפוליטי ששרר בארץ עקב הדיונים ברפורמה המשפטית והחשש מפגיעתה בכלכלה המקומית במידה והחוקים המוצעים יאושרו. מדד ת"א 125 רשם תשואת חסר יחסית למדד MSCI World של כ-12%. הירידה של מדד ת"א 125 הסתכמה ב-4.8% וזאת בניגוד למגמה העולמית. ברמת הסקטורים נרשמה ירידה כוללת מלבד סקטור חיפשי גז ונפט שרשם עליה של 12.8%. בשאר הסקטורים נרשמה ירידה, כך למשל, סקטור תקשורת וטכנולוגיית מידע ירד בכ-17.9%, מדד ת"א נדל"ן ירד בכ-13.6% עקב עליית הריבית ופגיעתה בשוק הנדל"ן למגורים ובנדל"ן המניב, ומדד מניות הבנקים רשם ירידה של 4.9%.	(9.2%)	2.2%	(3.2%)	ת"א-35
	(11.8%)	2.0%	(4.8%)	ת"א-125
	(18.2%)	2.3%	(9.0%)	ת"א-90
	(33.2%)	(4.1%)	(11.4%)	ת"א-SME60
<b>מדדי חו"ל</b>				
ירידות האינפלציה ברבעון הראשון, בעיקר בארה"ב, שנבעו, בין היתר, מירידה במחירי הסחורות וחזרה לשגרה בשרשרות ההספקה יצרה ציפייה בקרב המשקיעים לעצירת העלאות הריבית ותמחור ירידת ריבית ראשונה במחצית השניה של השנה. הנתונים המאקרו כלכליים שהוצגו עד כה לא מראים צלילה למיתון ונתנו רוח גבית חיובית למדדי המניות המובילים בעולם. מדדי המניות המובילים רשמו עליות במהלך הרבעון הראשון, כך למשל, הנאסד"ק 100 עלה בכ-20.5%, מדד ה-DAX בגרמניה עלה בכ-12.2%, ה-CAC הצרפתי עלה בכ-13.1% ומדד ה-FTSE רשם עליה של כ-2.4%.	(19.5%)	(5.5%)	7.3%	MSCI World
	(8.8%)	(4.6%)	0.4%	דאו ג'ונס
	(33.0%)	(9.1%)	20.5%	נאסד"ק 100
	(12.3%)	(9.3%)	12.2%	DAX
	0.9%	1.8%	2.4%	FTSE 100
	(9.5%)	(6.9%)	13.1%	CAC 40
	(9.4%)	(3.4%)	7.5%	NIKKEI 225
	(15.5%)	(6.0%)	3.1%	HANG SENG

הסברים עיקריים לשינויים	2022	1-3/2022	1-3/2023	
<b>מדדי אג"ח</b>				
במהלך הרבעון הראשון התשואות בעולם החלו לרדת בעיקר אחרי משבר במספר בנקים מסחריים בארה"ב שגרמו לשינוי בציפיות המשקיעים בדבר הפסקת מתווה העלאת ריבית שם ותמחור של הורדת ריבית ראשונה במחצית השנייה של השנה. התוצאה היתה ירידת תשואות לאורך כל העקום בארה"ב אשר השפיע כמוכּן גם על העקום המקומי. אך ההשפעה מבחּוץ קוּזזה ברובה על ידי עליה בתשואה עקב המצב והנתונים המקומיים כּך שבשורה התחתונה מדד האג"ח הכללי נותר ללא שינוי בסוף הרבעון הראשון של השנה.	(8.3%)	(3.4%)	0.0%	מדד אג"ח כללי
	(7.6%)	(2.2%)	0.3%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(9.8%)	(3.9%)	0.7%	ממשלתי צמוד
	1.1%	(0.1%)	0.2%	גילון
	(0.1%)	(0.2%)	0.6%	מק"מ
<b>סביבה נומינלית</b>				
	5.3%	1.5%	1.1%	אינפלציה
	3.52	3.18	3.62	שע"ח שקל/ דולר
	13.2%	2.1%	2.7%	שיעור שינוי דולר לתום התקופה
	3.25%	0.10%	4.25%	ריבית בנק ישראל לתום התקופה

**3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח**

בחודש מרץ 2023 נקלעו לקשיים מספר בנקים בארה"ב וכן בנק קרדיט סוויס בשוויץ. התפתחות זו הובילה לחששות מפגיעה במגזר הפיננסי, לירידות בשווקים ולירידה חדה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב. עם זאת יצוין, כי משרד האוצר האמריקאי, ה Fed והתאגיד הפדרלי לביטוח פיקדונות (FDIC) הכריזו על נקיטת צעדים לצמצום הסיכונים ושמירה על כספי הלקוחות. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

לאחר מועד הדוח חברת הדירוג מודיס הותירה את דירוג האשראי של המדינה ללא שינוי A1 – ועדכנה את תחזית דירוג החוב של המדינה מחיובית ליציבה. חברת הדירוג S&P הותירה את תחזית הדירוג של ישראל על "יציב". קרן המטבע הבינלאומי הפחיתה את שיעור הצמיחה של ישראל ל 2.5% על רקע הירידה בצפוייה בסחר העולמי של ישראל עם שותפות הסחר העיקריות שלה. גם משרד האוצר הפחית את תחזית הצמיחה הצפויה שלו על ישראל מ 3% ל 2.7% ובעקבות כך הקטין את תחזית ההכנסות ממסים. האינפלציה בחודש אפריל הפגיעה כלפי מעלה והסתכמה ב 0.8%, והביאה לעליה בציפיות להעלאת ריבית. נכון למועד אישור הדוח, הריבית אכן הועלתה ב- 0.25% ועומדת על שיעור של 4.75%.

ביום 24 במאי 2023 אישרה הכנסת את תקציב המדינה לשנים 2023-2024 ואת חוק ההסדרים.

**הערכות החברה וחברות הבנות בדבר ההשלכות והשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית ושל הסביבה העסקית על פעילותה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה וחברות הבנות למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים שאין לחברה כל השפעה עליהם. ההערכות והאומדנים כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה וחברות הקבוצה.**

לפרטים נוספים אודות ההשפעות של הסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן ראו באור 9טו' לדוחות הכספיים.

#### 4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

##### 4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד\*

##### 4.1.1. להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	2022	שינוי ב-%	2023	
(* 2022)				
<b>מגזר פעילות ביטוח כללי:</b>				
429,739	32%	101,940	134,323	פרמיה מורוחת ברוטו-ווישור ביטוח
963,096	-	-	530,459	פרמיה מורוחת ברוטו-איילון ביטוח
1,392,835	552%	101,940	664,782	סה"כ פרמיה מורוחת ברוטו
134,704	32%	31,061	40,884	פרמיה מורוחת בשייר-ווישור ביטוח
576,252	-	-	333,140	פרמיה מורוחת בשייר-איילון ביטוח
710,956	1104%	31,061	374,024	סה"כ פרמיה מורוחת בשייר
(22,815)	-	(5,584)	3,654	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-ווישור ביטוח
22,067	-	-	28,661	סה"כ רווח כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי-איילון ביטוח
(748)	-	(5,584)	32,315	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי
<b>מגזר פעילות ביטוח חיים:</b>				
319,207	-	-	161,475	פרמיה מורוחת ברוטו
224,197	-	-	113,751	פרמיה מורוחת בשייר
(18,402)	-	-	11,516	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח חיים
<b>מגזר פעילות ביטוח בריאות:</b>				
338,419	-	-	181,666	פרמיה מורוחת ברוטו
217,496	-	-	117,356	פרמיה מורוחת בשייר
11,542	-	-	(9,010)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח בריאות
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ואחר:</b>				
14,683	-	(214)	9,097	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
9,397	-	-	5,589	הכנסות מעמלות
72	-	-	-	הכנסות אחרות
(12,876)	-	-	593	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
38,693	712%	1,062	8,622	הוצאות הנהלה וכלליות
1,222	-	-	610	הוצאות אחרות
28,688	6168%	263	16,485	הוצאות מימון
1,101	-	-	514	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו
(9,108)	13796%	(25)	(3,474)	הפסד כולל אחר
(39,582)	832%	(1,564)	(14,584)	סה"כ הפסד כולל לפני מס לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר
<b>סה"כ:</b>				
(47,190)	-	(7,148)	20,237	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(23,250)	-	(2,105)	5,885	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(23,940)	-	(5,043)	14,352	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b>				
(24,472)	-	(5,043)	9,409	בעלי המניות של החברה
532	-	-	4,943	זכויות שאינן מקנות שליטה
(23,940)	-	(5,043)	14,352	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

(\* הואיל ועסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. להשפעת עבודת הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי ראו באור 7 לדוחות הכספיים.)

#### 4.1.2. התרחבות החברה לפעילות במגזרים נוספים – בריאות, חיים וחיסכון ארוך טווח

עם השלמת עסקת איילון ואיחוד של תוצאות הפעילות שלה החל מיום 30 ביוני 2022 כאמור, התרחבה פעילות החברה גם למגזרי ביטוח הבריאות (לטווח זמן קצר וארוך) וכן למגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח, שבהם פועלת איילון ביטוח (וזאת בנוסף לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי בענפי הפרט והענפים העסקיים).

#### 4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לפני מס לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 20,237 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בסך של כ- 10,609 אלפי ש"ח, מהפסד מתחום פעילות אחר בסך של כ- 14,584 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 6,786 אלפי ש"ח. מנגד השפעת ריבית ההיוון על העתודות בניכוי UGL (הפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים המיוחסים לעניין זה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 30,998 אלפי ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס, בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון) עמד על סך של כ- 7,148 אלפי ש"ח אשר נבע בעיקר, ממרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 5,795 אלפי ש"ח, מהשפעת ריבית חיובית בסך של כ- 1,182 אלפי ש"ח, מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 971 אלפי ש"ח, ומהפסד של כ- 1,564 אלפי ש"ח מתחום פעילות אחר.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מס בסך של כ- 5,885 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 2,105 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 4.1.4. שינויים במרווח הפיננסי, ריבית והשפעות מיוחדות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

בתקופת הדוח רשמה הקבוצה רווחים מהשקעות לאור תשואות חיוביות בשוק ההון, אשר השפיעו על תיק הנוסטרו של חברות הביטוח המאוחדות וזאת לעומת תשואות שליליות שנרשמו בתקופה מקבילה אשתקד.

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

נכון ליום 31 במרץ 2022, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ- 32 מיליון ש"ח לפני מס.

בנוסף, בתקופת הדוח חלה עליה במדד בשיעור של כ- 1.1% לעומת עליה של כ- 1.2% בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במדד הגדילה את התפתחות העתודות הצמודות למדד.

מנגד, חל שיפור ברווח מהשפעת ריבית בניכוי UGL הנובע מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות לאור השפעות של השינויים בשיעור הרבית כתוצאה מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.



## 4.1.5 תוצאות הפעילות (אחרי מס) לפי מגזרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

## ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

סך הכנסות החברה מפרמיה מורווחת ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 1,007,843 אלפי ש"ח ביחס לפרמיה מורווחת ברוטו בסך של 101,940 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 889%.

בתחום ביטוח כללי ההכנסות מפרמיה מורווחת הסתכמו בסך של 664,782 אלפי ש"ח ביחס ל- 101,940 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול הינו מחד מהמשך גידול עקבי בפעילות הביטוח הכללי של ווישור ביטוח אשר גדלה בתקופת הדוח בשיעור של 32% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בסך של 134,323 אלפי ש"ח ומאידך מצירוף פעילותה של איילון שהפרמיה המורווחת שלה בתקופת הדוח הסתכמה בסך של 530,459 אלפי ש"ח שתוצאות הפעילות מאוחדות החל מהרבעון השלישי אשתקד.

בתחום חיסכון ארוך טווח של איילון ביטוח ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 161,475 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח בריאות ההכנסות מפרמיה מורווחת ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 181,666 אלפי ש"ח כאשר התקופה המקבילה אשתקד הינה טרם השלמת עסקת איילון.

הרווח הכולל אחרי מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 14,352 אלפי ש"ח, כאשר הרווח הכולל במגזר ביטוח כללי (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 32,315 אלפי ש"ח, הרווח ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 11,516 אלפי ש"ח ומנגד, ההפסד ממגזר בריאות (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 9,010 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 14,584 אלפי ש"ח, והוצאות מיסים עמדו על סך של כ- 5,885 אלפי ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד (טרם השלמת עסקת איילון), ההפסד הכולל אחרי מס הסתכם בסך של כ- 5,043 אלפי ש"ח, כאשר ההפסד הכולל (לפני מס) במגזר ביטוח כללי הסתכם בסך של כ- 5,584 אלפי ש"ח, ההפסד שאינו מיוחס לתחומי פעילות ואחר (לפני מס) הסתכם בסך של כ- 1,564 אלפי ש"ח, וההכנסות מיסים עמדו על סך של כ- 2,105 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח במגזר הביטוח הכללי בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד הינו הן במעבר של ווישור ביטוח לרווח בסך של 3,654 אלפי ש"ח ביחס להפסד בסך של כ- 5,584 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והן תוצאה מאיחוד דוחות איילון ביטוח ברבעון, שהציגו רווח במגזר ביטוח כללי (לפני מס) בסך של כ- 28,661 אלפי ש"ח כמפורט להלן.

לעניין הגידול בהפסד שאינו מיוחס לתחומי הפעילות ואחר בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד ראו סעיף 4.7 להלן.

## 4.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

4.2.1. להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
	2022	שינוי ב-%	2022	
<b>נכסים</b>				
4,223,872	-	-	4,358,414	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
4,486,434	1121%	376,646	4,599,547	השקעות פיננסיות אחרות
4,247,968	792%	494,644	4,413,878	נכסי ביטוח משנה
3,798,264	1293%	268,190	3,735,900	נכסים אחרים
<b>16,756,538</b>	<b>1401%</b>	<b>1,139,480</b>	<b>17,107,739</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>הון והתחייבויות</b>				
396,606	250%	116,251	406,493	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
129,206	-	-	134,149	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>525,812</b>	<b>365%</b>	<b>116,251</b>	<b>540,642</b>	<b>סך כל ההון</b>
8,559,829	1274%	652,758	8,968,676	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
4,615,592	-	-	4,610,293	התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
966,848	3561%	25,228	923,540	התחייבויות פיננסיות
2,088,457	498%	345,243	2,064,588	התחייבויות אחרות
<b>16,756,538</b>	<b>1401%</b>	<b>1,139,480</b>	<b>17,107,739</b>	<b>סה"כ ההון וההתחייבויות</b>

סך המאזן של החברה הסתכם ליום 31 במרץ 2023 בכ- 17 מיליארד ש"ח ביחס לכ- 16.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022 וסך של כ- 1.1 מיליארד ש"ח ביום 31 במרץ 2022. עיקר הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינו תוצאה של השלמת עסקת איילון ביום 30 ביוני 2022 וזאת במקביל לגידול עקבי בסך הנכסים של ווישור ביטוח כפועל יוצא מצמיחה מתמשכת בתחום פעילותה. סך ההון של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 540,642 אלפי ש"ח ביחס לכ- 525,812 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, עיקר הגידול נובע מהרווח הכולל לאחר מס לתקופה בסך של כ- 14,352 אלפי ש"ח.

4.2.2. להלן פרטים על השינויים בהון של החברה לרבות חלק המיעוט בהון של החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):\*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
120,909	120,909	396,606	הון לתחילת התקופה
19,557	(5,018)	4,085	רווח נקי (הפסד)
(44,029)	(25)	5,324	רווח נקי (הפסד) כולל אחר
(24,472)	(5,043)	9,409	סה"כ רווח (הפסד) כולל
277,771	53	53	הנפקת הון מניות
18,254	-	-	תקבולים על חשבון מניות
1,651	332	425	תשלום מבוסס מניות
2,493	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (***)
<b>396,606</b>	<b>116,251</b>	<b>406,493</b>	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	129,206	זכויות שאינן מקנות שליטה לתחילת תקופה
532	-	4,943	סה"כ רווח כולל לשנה שאינו מיוחס לבעלי המניות של החברה
4,358	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
124,316	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (****)
<b>525,812</b>	<b>116,251</b>	<b>540,642</b>	סך כל ההון

(\* ראו באור 15ב' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.  
 (\*\* ראו באורים 15ב' ו-39ז' לדוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (\*\*\*) ראו באור 39לא' לדוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (\*\*\*\*) ראו באור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

## 4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
120,696	120,696	913,269	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
			תזרימי מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות:
(54,053)	26,540	(223,048)	שוטפת
			השקעה:
379,757	-	-	מזומנים שהתווספו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
3,070	(1,827)	(25,952)	אחרים
382,827	(1,827)	(25,952)	סה"כ השקעה (1)
463,799	(114)	(2,463)	מימון (2):
792,573	24,599	(251,463)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
913,269	145,295	661,806	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) תזרים מזומנים מפעילות השקעה: השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

(2) תזרים מזומנים מפעילות מימון: השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בפירעון של התחייבויות בגין חכירה.

(\*) הגידול ביתרת המזומנים בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בין היתר מאיחוד לראשונה של איילון ביטוח בדוחות החברה בתקופת הדוח. לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1 ו-7 לדוחות הכספיים ובאור 39 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

#### 4.2.4. מקורות מימון

##### 4.2.4.1. השקעות בחברה

- בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור הראשונה בבורסה. תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבנות של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל.
- כמפורט בסעיפים 2.1.1.11, 2.1.1.21 לפרק ב' בדוח התקופתי, בימים 19 במאי 2022 ו- 30 ביוני 2022 השקיעה קיסריה בחברה סכום כולל של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה, בהתאם להסכם קיסריה, על תיקונו. בנוסף, כמפורט בסעיף 2.1.1.22 בפרק ב' בדוח התקופתי, ביום 30 ביוני 2022 השקיעו משקיעים פרטיים בחברה סך של כ- 20 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות בחברה.
- החברה התקשרה בהסכמי השקעה בחברה ובחברות הבנות עם קבוצת AmTrust, כמפורט בסעיף 2.1.2.14 לפרק ב' בדוח התקופתי. לפרטים בדבר כתב התחייבות נדחה המיר למניות בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח, ובדבר השקעה בחברה נכדה בארה"ב בסך של כ- 2 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות, ראו באור 39 לא' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

##### 4.2.4.2. התחייבויות פיננסיות

- יתרת ההתחייבויות הפיננסיות (במאוחד) לתאריך הדוח הינה כ- 923 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוחות הכספיים.
- הגידול נובע בעיקר מאיחודה של איילון ביטוח אשר רכישתה הושלמה ביום 30 ביוני 2022 והן מגידול בהתחייבויות הפיננסיות של החברה כמתואר להלן.
- ליום 31 במרץ 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (סולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאים לסך של כ- 228 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2023 מסתכמות לסך של כ- 26 וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2023 מסתכמים לסך של כ- 67 מיליוני ש"ח. מקורן של ההתחייבויות הפיננסיות בהלוואה בנקאית, התקשרות בהסכם הלוואת מוכר והסכם להמחאת זכויות והלוואה מול לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") וכתב התחייבות המיר למניות, כמתואר להלן:

- **התקשרות עם תאגיד בנקאי** - ביום 29 ביוני 2022 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכת נוספת לתקופה של 3 שנים בריבית פריים +2.5%. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.12.2 לפרק א' לדוח התקופתי, ובאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

##### ▪ רחמני השקעות

- **הסכם הלוואת מוכר** – במועד השלמת עסקת איילון, העמידה רחמני השקעות לחברה הלוואה על סך 62.5 מיליוני ש"ח, ששימשה את החברה לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו על ידי החברה בכל 1 בספטמבר בשנים 2023-2027 (בהתאמה).
- **הסכם המחאת זכויות והלוואה (מול רחמני השקעות)** - במועד השלמת עסקת איילון, התקשרה החברה עם רחמני השקעות בהסכם המחאת זכויות והלוואה, לפיה המחאת רחמני השקעות לחברה באופן בלתי חוזר, את מלוא זכויותיה בהתאם להסכם הלוואה מיום 31 במאי 2016 (על עדכוניו) מול איילון, וזאת כנגד נטילת הלוואה בסך 55 מיליוני ש"ח לצורך מימון המחאת הזכויות

כאמור. הלוואה זו נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב- 7 תשלומים שנתיים שווים אשר ישולמו בכל 1 בספטמבר בשנים 2024-2030 (בהתאמה).

לפרטים אודות ההסכמים מול רחמני השקעות, תנאי הלוואות וזמן פירעון ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-068913), מיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461) ומיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663) סעיף 3.12.1 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

- ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בכתב התחייבות המיר למניות החברה עם חברה מקבוצת AmTrust, לפיו תועמד לחברה הלוואה המירה למניות של החברה בסך של כ- 35.7 מיליוני ש"ח, לתקופה של 10 שנים, שתישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 0.065% לשנה אשר תתווסף ליתרת החוב כל שנה ("כתב התחייבות המיר"), וזאת כמפורט בבאור 39(לא') לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022. בהתאם לאמור לעיל, ביום 23 באוגוסט 2022, התקבל בחברה במזומן סך של כ- 35.7 מיליוני ש"ח. סך של כ-18.3 מיליון ש"ח הוצג בסעיף תקבולים על חשבון מניות וסך של כ-17.4 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות. לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות ההמיר, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-081969), 18 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-105415), ו- 24 באוגוסט 2022 (אסמכתא: 2022-01-107755), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 2.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 39(לא') לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

- לחברה (סולו) מזומנים ושווה מזומנים, נכון לתאריך הדוח, בהיקף של כ- 63 מיליוני ש"ח.
- לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2023, ראו סעיף 7 להלן.
- לעניין השקעה בהון המניות של ווישור ביטוח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח - ראו באור 9ט' לדוחות הכספיים.
- נכון למועד אישור הדוח, הן איילון ביטוח והן ווישור ביטוח לא עומדות ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה. החברה בוחנת באופן שוטף חלופות למימון פעילויותיה ושירות התחייבויותיה, בשים לב לזמני הפירעונות כאמור.

#### איילון ביטוח

לפרטים אודות מקורות מימון בקשר עם איילון ביטוח, ראו נספח א' שצורף לדוח הרבעון השני לשנת 2022 של החברה, וכן ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

#### ווישור ביטוח

פעולות ווישור ביטוח ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). לפרטים ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

4.2.5. דיבידנד - בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

#### 4.2.6. הקצאת תמורת צירוף עסקים והערכת שווי בקשר עם ההשקעה באיילון

לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של איילון ביטוח ליום 30 ביוני 2022, בקשר לעסקת איילון, בוצעה עבור החברה עבודה להקצאת תמורת צירוף עסקים, בקשר עם רכישת חברת איילון אחזקות בע"מ (לפני המיזוג), ליום 30 ביוני 2022 באמצעות מעריך שווי חיצוני ("הערכת השווי"). לאור ירידת מחיר המניה של איילון מיום בחינת ירידת הערך ועד ליום 31 בדצמבר 2022, ביקשה החברה ממעריך השווי החיצוני המוסמך לבחון את עבודתו שבוצעה כאמור ליום 30 בספטמבר 2022. מעריך השווי הינו בעמדה שאילו היה נדרש לבצע ליום 31 בדצמבר 2022 עבודה מלאה לעניין זה, סכום בר השבחה לא היה נמוך מהסכום שהוערך ביום בחינת ירידת הערך ליום 30 בספטמבר 2022.

יצוין כי בהמשך להשלמת עסקת איילון, החברה פנתה לרשות לניירות ערך בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרפורמה, לפי תקנה 9א(ד) לתקנות הדוחות, ובקשתה אושרה.

לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

## 4.3. הון ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

## 4.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II - כללי

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה Solvency II ("הדירקטיבה" או "סולבנסי II"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR. יצויין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019. ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("תקופת פריסה עד 2032").

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

## 4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהתאם לחוזר הסולבנסי ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. בחודש ינואר 2023 דיווחו איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח לממונה הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) בהתאם לתיקון הוראות החוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" מיום 5 בינואר 2022.

## 4.3.3. משטר כושר פירעון - ווישור ביטוח

## 4.3.3.1. חלופת הפריסה

עם תחילת יישום משטר כושר פירעון כלכלי בווישור ביטוח מיולי 2022, ווישור ביטוח יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, כמפורט בסעיף 4.3.1 לעיל.

## 4.3.3.2. מדיניות ניהול ההון

לעניין מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח ראו באור 5ג(1)א לדוחות הכספיים.

## 4.3.3.3. הקלות שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור משטר סולבנסי II

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור ביטוח קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לפרטים נוספים, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.



4.3.3.4. נתונים מתוך דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של ווישור ביטוח

הלך נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי חישוב שביצעה ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח), אשר מפורסם על ידה בסמוך לפרסום דוח זה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
מבוקר*)		
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	86,063	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
7,142	(12,963)	עודף (גרעון) ליום הדוח
112%	85%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח:</b>		
-	5,000	גיוסי הון
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
7,142	(7,963)	עודף (גרעון)
112%	91%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:</b>		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	76,649	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
17,105	(3,549)	עודף (גרעון) ליום הדוח
134%	95%	יחס כושר פירעון
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של ווישור והשפיעו על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
-	5,000	גיוסי הון
17,105	1,451	עודף ליום פרסום הדוח
134%	102%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
<b>סף ההון (MCR)</b>		
15,512	21,915	סף הון (MCR)
49,804	59,452	הון עצמי לעניין סף הון

(\* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי EAS10043 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(\*\*) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 פורסם באתר ווישור חברה לביטוח ביום 30 במאי 2023. קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של ווישור ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

### 4.3.4. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של איילון ביטוח

#### 4.3.4.1. חלופת הפריסה

איילון ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה, כמפורט בסעיף 4.3.1 לעיל ובוחנת מעבר לתקופת פריסה עד לשנת 2032.

#### 4.3.4.2. מדיניות ניהול ההון

החל מיום 30 ביוני 2022 עם קבלת רישיון המבטח, איילון ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון איילון על ביטול יעד ההון שקבע דירקטוריון החברה הבת לשעבר איילון ביטוח, ועל בחינה מחודשת של מדיניות ההון ושל יעד ההון הרצוי.

#### 4.3.4.3. נתונים מתוך דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של איילון ביטוח

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון על פי חישוב שביצעה איילון ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח) ואשר אושר על ידה ביום 24 במאי 2023:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
מבוקר*)		
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
1,458,646	1,497,276	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,768,977	1,638,130	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(310,331)	(140,854)	גרעון ליום הדוח
82%	91%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח:</b>		
(841)	55,960	גיוס (פדיון) מכשירי הון
(311,172)	(84,894)	גרעון
82%	95%	יחס כושר פירעון
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:</b>		
1,458,646	1,497,276	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
1,439,310	1,465,591	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
19,336	31,685	עודף
101%	102%	יחס כושר פירעון
<b>אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של איילון והשפיעו על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה:</b>		
(841)	55,960	גיוס (פדיון) מכשירי הון
18,495	87,645	עודף
101%	106%	יחס כושר פירעון

(\* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי EASI0043 בדיקה של מידע כספי עתידי.)

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של איילון ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות וזנק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של איילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

## 4.4. ניתוח ענפי פעילות

## 4.4.1. ניתוח תוצאות איילון ביטוח - כללי

איילון ביטוח בוחנת בכל תקופות הדיווח את מקורות הרווח שלה, בהתאם לחלוקת המגזרים. בנוסף, איילון בוחנת את הרווחיות שלה בהפרדה בין רווח חיתומי לרווח פיננסי.

איילון ביטוח מתייחסת להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינם במהלך העסקים הרגיל שלה, לרבות שינויים ב-LAT בביטוח סיעוד שאינם נובעים מהשפעות ריבית, לרבות שינויים אקטואריים כתוצאה ממחקרים, שינויים במודלים האקטואריים, השפעות חריגות כתוצאה משינויים מבניים ("השפעות מיוחדות").

בפעילות ביטוח כללי ובריאות זמן קצר, הרווח הפיננסי מקורו בהכנסות מהשקעות נוסטרו בניכוי השפעת המדד וריבית ההיוון על העתודות ובהתחשב בפער שבין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים (להלן: "UGL"). במגזר ביטוח חיים, חסכון ארוך טווח ובריאות זמן ארוך, הרווח הפיננסי כולל דמי ניהול קבועים ומשתנים (ככל שקיימים) בתיק המשתתף ברווחים, הכנסות מהשקעות נוסטרו בקיזוז תשואה שנוקפת למבוטחים בפוליסות מבטיחות תשואה ובקיזוז השפעת עקום הריבית על העתודות ובהתחשב ב-UGL.

## 4.4.2. ניתוח תוצאות ביטוח כללי (איילון ביטוח)

4.4.2.1. להלן התפתחות בתקופת הדוח, וסקירת ענפי ביטוח כללי באיילון ביטוח בחלוקה לפי ענפי הפעילות (באלפי ש"ח):

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	
<b>רכב חובה</b>		
133,083	104,764	פרמיות ברוטו
70,938	68,063	פרמיות בשייר
138,499	71,896	פרמיות שהורווחו ברוטו
64,612	38,906	פרמיות שהורווחו בשייר
5,814	(3,707)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>		
239,766	197,164	פרמיות ברוטו
218,379	179,569	פרמיות בשייר
249,832	136,724	פרמיות שהורווחו ברוטו
228,711	124,560	פרמיות שהורווחו בשייר
116%	107%	Loss Ratio ברוטו (1)
116%	107%	Loss Ratio בשייר (2)
126%	126%	Combined Ratio ברוטו (3)
128%	126%	Combined Ratio בשייר (4)
(61,112)	(29,347)	הפסד בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>ענפי רכוש ואחרים</b>		
256,208	205,336	פרמיות ברוטו
60,812	56,712	פרמיות בשייר
222,561	129,166	פרמיות שהורווחו ברוטו
53,097	32,882	פרמיות שהורווחו בשייר
27%	32%	Loss Ratio ברוטו (1)
34%	46%	Loss Ratio בשייר (2)
40%	54%	Combined Ratio ברוטו (3)
73%	74%	Combined Ratio בשייר (4)
15,363	12,107	רווח בענף פעילות ענפי רכוש ואחרים
<b>ענפי חבויות אחרים</b>		
375,355	284,402	פרמיות ברוטו
241,891	202,482	פרמיות בשייר
352,204	192,672	פרמיות שהורווחו ברוטו
229,832	136,791	פרמיות שהורווחו בשייר
62,002	49,608	רווח בענף פעילות ענפי חבויות ואחרים
<b>סה"כ</b>		
1,004,412	791,666	פרמיות ברוטו
592,020	506,826	פרמיות בשייר
963,096	530,458	פרמיות שהורווחו ברוטו
576,252	333,139	פרמיות שהורווחו בשייר
22,067	28,661	סה"כ רווח לפני מס בתחום הפעילות – ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.  
(2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.  
(3) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.  
(4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורווחו בשייר.  
(\*) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

4.4.2.2. **ניתוח ענפי פעילות ביטוח כללי (איילון ביטוח)**

מגזר ביטוח כללי באיילון ביטוח כולל את תחומי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות וביטוח כללי רכוש ואחר (פעילות שאינה בתחום הרכב או חבויות) ("אחר").

4.4.2.3. **ניתוח רווח (הפסד) בביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 רשמה איילון ביטוח רווח כולל (לפני מס) בסך של כ- 28,661 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקר מהשפעה חיובית של ריבית היוון על העתודות בגובה של כ- 30,836 אלפי ש"ח ומנגד מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 1,433 אלפי ש"ח וממרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 742 אלפי ש"ח.

4.4.2.4. **ניתוח לפי ענפים**

**ביטוח כללי באיילון ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:**

**רכב חובה**

ההפסד הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בענף רכב חובה הסתכם בסך של כ- 3,707 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 5,166 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר). מחד חלה ירידה בשיעור המשנה וקישון בעמלת משנה, מנגד חל שיפור בתוצאות שנת חיתום נוכחית הנובע משיפור בתוצאות החיתומיות בברוטו, בעיקר לאור פעולות לטיוב התיק המבוצעות על-ידי איילון ביטוח והעלאות תעריפים.

**רכב רכוש**

ההפסד הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בענף רכב רכוש הסתכם בסך של כ- 29,347 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 32,976 אלפי ש"ח הפסד חיתומי בשייר), מחד חלה החמרה בתוצאות שנת נזק נוכחית, בין היתר לאור גידול בגניבות, מנגד חל בתקופת הדוח קישון בפרמיה בחסר בשייר לאור עליית תעריפים וטיוב תיק שבוצע על ידי איילון ביטוח.

**ענפי חבויות**

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בענפי חבויות הסתכם בסך של כ- 49,608 אלפי ש"ח (מתוכו רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 28,189 אלפי ש"ח), אשר מקורו בהתפתחות לטובה בגין שנים קודמות בענף אחריות מקצועית ומשיפור בענף צד שלישי ובאחריות מעבידים בתקופת הדוח אשר נובע הן משיפור חיתומי בפלחים מסוימים לאור פעולות חיתומיות לשיפור התיק שביצעה איילון ביטוח, והן מהתפתחות לטובה בגין שנות חיתום קודמות.

**ענפי רכוש ואחרים**

הרווח הכולל (לפני מס) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בענפי רכוש ואחרים הסתכם בסך של כ- 12,107 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 8,520 אלפי ש"ח רווח חיתומי בשייר), אשר עיקרו נובע מענף אובדן רכוש.

4.4.3 . ניתוח תוצאות וענפי פעילות ביטוח כללי (ווישור ביטוח)

הלך התפתחויות בתקופת הדוח וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2022	2023	2022	שינוי ב-%	2022	2023	
<b>רכב חובה</b>						
50%	50%	325,913	42%	97,258	138,322	פרמיות ברוטו
38%	39%	84,401	38%	23,147	31,892	פרמיות בשייר
70%	67%	290,852	26%	71,668	90,570	פרמיות שהורוחו ברוטו
62%	56%	76,459	19%	19,264	22,896	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(19,899)	-	(4,389)	2,973	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
50%	49%	146,488	38%	98,121	135,289	פרמיות ברוטו
62%	61%	62,893	35%	37,384	50,345	פרמיות בשייר
29%	32%	136,936	44%	29,922	43,061	פרמיות שהורוחו ברוטו
38%	43%	57,566	52%	11,686	17,756	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	120%	(17%)	127%	106%	Loss Ratio ברוטו (1)
-	-	69%	(4%)	70%	67%	Loss Ratio בשייר (2)
-	-	137%	(15%)	144%	122%	Combined Ratio ברוטו (3)
-	-	101%	(3%)	102%	99%	Combined Ratio בשייר (4)
-	-	(2,872)	-	(1,106)	687	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	0%	2,489	86%	532	987	פרמיות ברוטו
0%	0%	914	84%	192	353	פרמיות בשייר
0%	1%	1,951	98%	350	692	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	679	109%	111	232	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(44)	(93%)	(89)	(6)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	474,890	40%	195,911	274,598	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	36%	60,723	82,590	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	32%	101,940	134,323	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	134,704	32%	31,061	40,884	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(22,815)	-	(5,584)	3,654	סך הכל רווח (הפסד) לפני ביטוח מס בתחום הפעילות כללי

- (1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.
- (3) (תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.
- (4) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר + הוצאות ועמלות) חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

**ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) בביטוח כללי - בווישור ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:**

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 סך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו הסתכמו בכ- 274,598 אלפי ש"ח ביחס לכ- 195,911 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 40%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של ווישור ביטוח והצמיחה הינה בשיעורים נכרים הן במונחי פרמיה בשייר והן במונחי פרמיה מורוחת. הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3,654 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 5,584 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח נבע, בין היתר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 779 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) בסך של כ- 5,795 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 617 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 1,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בכ- 2,258 אלפי ש"ח (רווח חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 2,108 אלפי ש"ח ורווח חיתומי בשייר בסך של כ- 162 אלפי ש"ח ברכב רכוש) לעומת הפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 971 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הפסד חיתומי בשייר בענף רכב חובה בסך של כ- 645 אלפי ש"ח והפסד חיתומי בשייר בסך של כ- 247 אלפי ש"ח ברכב רכוש). לעניין זה, רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורוחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל ולאחר ניכוי עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות.

## 4.4.4. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (איילון ביטוח)

מקורות הרווח בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח באיילון ביטוח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023

להלן פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ק"ן *
	2022	2023	
(7.6%)	(1.6%)	0.9%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
(8.2%)	(1.7%)	0.8%	תשואה נומינלית לאחר תשלום דמי ניהול
(12.3%)	(2.7%)	(0.2%)	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
(12.8%)	(2.9%)	(0.3%)	תשואה ריאלית לאחר תשלום דמי ניהול

(\* ) לעניין עסקת איילון אשר הושלמה ביום 30 ביוני 2022, ראו באורים 1 ו-7 לדוחות הכספיים ובאור 39 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

#### ניתוח הרווח הכולל בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:

סך הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 הסתכם בסך של כ- 11,516 אלפי ש"ח, אשר נובע בעיקר מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) בסך של כ- 6,925 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח לא נגבו דמי ניהול משתנים, עקב התשואה השלילית המצטברת שהתקבלה בתיק הפוליסות המשתתפות ברווחים. איילון ביטוח לא תהיה זכאית לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג לבעלי הפוליסות המשתתפות ברווחים תשואה מצטברת חיובית.

נכון ליום 31 במרס 2023, אומדן דמי הניהול אשר לא יגבו בשל תשואה שלילית עד להשגת תשואה חיובית, הינו בסך של כ-32 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך המאזן לנוכח קיטון בהפסדים מהשקעות הריאליים שנצברו לחובת המבוטחים, אומדן דמי הניהול שלא ייגבו כאמור, בסמוך למועד פרסום הדוח, עומד על כ-29 מיליון ש"ח לפני מס.

בנוסף, בתקופת הדוח נרשם קיטון בהתחייבויות בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מעלייה בעקום הריבית.

סך הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בכ- 3,544 אלפי ש"ח. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח נובע הן משיפור בתוצאות של חלק מהפוליסות הקולקטיביות והן מקיטון בהפסד החיתומי בפוליסות המשתתפות ברווחים הנובע משיפור בהתפתחות עתודה לגמלאות בתשלום. מנגד חלה החמרה בהתפתחות תביעות אובדן כושר בפוליסות ריסק פריט.



4.5. ביטוח בריאות (איילון ביטוח)

ניתוח ההפסד הכולל בביטוח בריאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:

סך ההפסד הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 בסך של כ-9,010 אלפי ש"ח. ההפסד נבע בעיקר מהפסד חיתומי בשייר בסך של כ-11,155 אלפי ש"ח, ומנגד, מרווח פיננסי (ללא השפעת ריבית) שהסתכם בסך של כ-2,145 אלפי ש"ח בשל תשואה חיובית בשוק ההון.

בתקופת הדוח לא נרשם שינוי בהתחייבויות הביטוחיות למרות העליה בשיעור הריבית כיוון שהחל מה-30 בספטמבר 2022 לא נדרשת השלמת עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT). לפרטים נוספים ראו באור 9א(2) לדוחות הכספיים.

יצויין כי **בענף סיעוד פרט וקבוצתי**, בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד הנובע בעיקר מהתפתחות תביעות בפוליסות סיעוד פרט. איילון ביטוח הפסיקה לשווק פוליסות סיעוד פרט החל מיום 1 בנובמבר 2019.

**ענף "אחר" זמן ארוך** כולל תוצאות של ענפי ביטוח תאונות אישיות לזמן ארוך, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, מחלות קשות וביטוחי שיניים. בתקופת הדוח חל שיפור ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד, שנובע בעיקר מפוליסות בריאות קולקטיב הן מעלייה במכירות והן משיפור בתביעות בכיסויים מסוג מחלות קשות ותאונות אישיות מנגד חלה התפתחות לרעה בתביעות כיסויי ניתוחים ואמבולטורי בפוליסות אלה. מנגד, קיימת הרעה בתוצאות פוליסות פרט מסוג מחלות קשות כתוצאה מגידול בכמות התביעות.

**ענף "אחר" זמן קצר** כולל תוצאות של ענפי תאונות אישיות לזמן קצר, עובדים זרים ונסיעות לחו"ל.

בתקופת הדוח חל קיטון ברווחיות החיתומית לעומת אשתקד שנובעת בעיקר מענף תאונות אישיות לזמן קצר עקב התפתחות לרעה של תביעות בעיקר בגין אירועי שנות נזק קודמות. ביתר הענפים לא חל שינוי מהותי בתוצאות החיתומיות.

4.6. פרטים לגבי מחזור פרמיות הביטוח כולל דמים (איילון ביטוח):

הסברים עיקריים לשינויים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	2022	2023	
(1)	57%	1,004,412	72%	791,667	דמי ביטוח כללי
(2)	18%	319,207	15%	161,475	פרמיות ביטוח חיים
(3)	25%	450,812	13%	144,204	פרמיות ביטוח בריאות
	100%	1,774,431	100%	1,097,346	סה"כ

1. **דמי ביטוח כללי**: בתקופת הדוח חל גידול בסך הפרמיות בכל הענפים ובעיקר בענפים צד ג', רכב חובה, ביטוח הנדסי, אובדן רכוש, רכב רכוש, אחריות מעבידים, ודירות.

2. **פרמיות ביטוח חיים**: הקיטון בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפרמיות בגין פוליסות מנהלים מנגד חל בתקופת הדוח גידול בפרמיות בגין פוליסות ריסק פרט ופוליסות ריסק קולקטיביות.

3. **פרמיות ביטוח בריאות**: הגידול בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מעלייה בהיקף המכירות של פוליסות הוצאות רפואיות פרט ומחלות קשות פרט, פוליסות בריאות קולקטיב, פוליסות עובדים זרים ופוליסות שיניים.

(\*) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בדוח זה בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

## 4.7. ניתוח רווח (הפסד) שאינו מיוחס לתחומי פעילות (מאוחד):

להלן עיקרי תוצאות ההפסד הכולל בתחום פעילות "אחר" לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

	סך הכל רווח (הפסד) לפני מס כולל	לא מיוחס	אחר
1-3/2023	(14,584)	(12,679)	(1,905)
1-3/2022 *)	(1,564)	(1,292)	(272)
<b>שינוי</b>	<b>(13,020)</b>	<b>(11,387)</b>	<b>(1,633)</b>

(\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בתקופה המקבילה אשתקד (לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022) אינן מקבלות ביטוח בדוח זה.

להלן הסברים עיקריים להתפתחות התוצאות בתחום פעילות אחר בתקופות הדוח ביחס לתקופות מקבילות אשתקד:

**לא מיוחס:** התוצאות בקטגוריית "לא מיוחס" כוללות את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח, הכנסות (הפסדים) מהשקעות כנגד ההון, בניכוי הוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבויות נדחים ובניכוי הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות לתחומי הפעילות של חברות הביטוח המאוחדות.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות איילון ביטוח החל מיום 30 ביוני 2022 (ולכן לא נכללו בתקופה המקבילה אשתקד). כמו כן, חל גידול בהוצאות מימון בגין הלוואות וכתבי התחייבות, בעיקר לאור עליית ריבית הפריים ומדד המחירים לצרכן ובגין גידול בהיקף הלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

**אחר:** התוצאות בקטגוריית "אחר" כוללות פעילות של החברות הבנות הכוללות, בין היתר, חברות הפועלות בהודו ובארה"ב וסוכנויות ביטוח בבעלות של איילון ביטוח. כמו כן, התוצאות כוללות את חלק הקבוצה בשיעור של 25% בסוכנויות הביטוח אלון אשכנזי וגיל ורדי.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין גידול בהפסד של חברת הבת weSure USA holdings Ltd.

## 5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות

תקנות הדוחות לעניין דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם אינן חלות על חברות ביטוח. בשלב זה, הפעילות העיקרית של החברות המאוחדות של החברה הינה של חברות הביטוח שבשליטתה.

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

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק SOX (Sarbanes-Oxley ACT), החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### בקה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 במרץ 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## 7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2023, ראו דוח מיידי שתפרסם החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 8. אירועים לאחר תקופת הדוח

8.1. עסקה לרכישת 760,000 מניות רגילות של החברה מחוץ לבורסה על ידי חלק מבעלי השליטה - לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-0440671) ובאור 9יא' לדוחות הכספיים.

8.2. השלמת מיזוג איילון ביטוח הנפקות וגיסי הון בע"מ עם ולתוך איילון ביטוח, העברת אגרות חוב מאילון הנפקות לאיילון ביטוח - ביום 27 באפריל 2023, האריכו איילון ואיילון הנפקות את המועד להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג בין איילון ואיילון הנפקות. ביום 16 במאי 2023, התקבל בידי איילון ואיילון הנפקות אישור רשות המיסים על-פיו המיזוג פטור ממס, בהתאם לסעיף 103ב לחלק ה'-2 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, לפיו נקבע בנוסף אופן מיסוי מחזיקי אגרות החוב של איילון הנפקות, ותנאי האישור. ביום 17 במאי 2023, פורסם על ידי מידרוג בע"מ, דוח דירוג לפיו לא צפוי לחול בעקבות המיזוג שינוי בדירוגן של אגרות החוב המועברות. ביום 22 במאי 2023 הודיעה איילון ביטוח, כי עם השלמת מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח ורישום המיזוג ברשם החברות, יועברו ההתחייבויות בגין סדרות אגרות החוב המועברות במלואן לאיילון ביטוח. אגרות החוב (סדרות א' וב') ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב (סדרה ד' ו-ה' בהתאמה), שינוי השם הינו טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב (סדרה ג') לא ישתנה, ומספרי נייר הערך בבורסה של כלל סדרות אגרות החוב האמורות ישתנה. בהתאם לדיווחי איילון ביטוח, היום הקובע להעברת אגרות החוב המועברות הינו 22 במאי 2023, והמסחר באגרות החוב המועברות תחת איילון ביטוח, החל ביום 23 במאי 2023. בהמשך לכך, איילון הנפקות חדלה להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך-התשכ"ח-1968 ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור.

לפרטים בדבר המיזוג האמור, ראו סעיף 2.1.14 לעיל, באור 9יב' לדוחות הכספיים, ודיווחים מיידיים של החברה מהימים 29 בדצמבר 2022 (2022-01-157936), 29 במרץ 2023 (2023-01-030571), 27 באפריל 2023 (2023-01-045492), 17 במאי 2023 (2023-01-052878), 2023-01-053139, 22 במאי 2023 (2023-01-054390).

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על פועלם.

---

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

---

אמיל וינשל, יו"ר הדירקטוריון

30 במאי 2023



## פרק ב'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה  
הפנימית על דיווח כספי  
ועל הגילוי**

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

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

1. מר ניצן צעיר הרים, מנהל כללי
2. מר זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO
3. מר יוסי מולקנדוב, מנהל כספים
4. גב' מורן דביר סופר, יועמ"ש, ממונה על האכיפה ומזכירת החברה.
5. גב' עליזה שרון, מבקרת הפנים

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

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

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

ווישור חברה לביטוח בע"מ ואיילון חברה לביטוח בע"מ, חברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות כאמור, מיישם התאגיד את ההוראות הממונה שלהן: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", וכן חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בעניין "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2023 (להלן- הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.03.2023 היא אפקטיבית.

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

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

## הצהרת מנהל כללי

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי, 2023

---

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ווישור גלובל טק בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי, 2023

זיו כהן, משנה למנכ"ל,  
מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO





**פרק ג'**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ווישור גלובלטק בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2023**

**בלתי מבוקרים**

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3-2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-3; 3-4	דוחות מאוחדים ביניים על המצב הכספי
3-5	דוחות מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
3-6; 3-7; 3.8	דוחות מאוחדים ביניים על השינויים בהון
3-9; 3-10; 3.11	דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
3-12; 3-70	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
3-71; 3-74	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של ווישור גלובל טק בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור גלובל טק בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2א'. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם עליו מיום 30 במאי, 2022 כלל מסקנה בלתי מסוייגת.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווה כ-9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס, 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### **היקף הסקירה**

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

#### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2א' למידע הכספי.

#### **פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)**

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

קוסט פורר גבאי את קסיר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 במאי, 2023

ליום	ליום 31 במרס		נכסים
	31 בדצמבר 2022	2022 (*)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
282,015	17,628	292,484	נכסים לא מוחשיים
131,254	-	125,988	נכסי מיסים נדחים
189,949	25,005	273,253	הוצאות רכישה נדחות
239,439	5,557	236,709	רכוש קבוע
12,553	-	12,157	השקעה בחברות כלולות
97,804	-	97,812	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
811,068	-	813,844	נדל"ן להשקעה - אחר
4,247,968	494,644	4,413,878	נכסי ביטוח משנה
53,373	-	56,144	נכסי מסים שוטפים
513,373	30,397	481,700	חייבים ויתרות חובה
554,167	44,308	684,003	פרמיות לגבייה
4,223,872	-	4,358,414	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (ראו באור 4 א')
			<b>השקעות פיננסיות אחרות (ראו באור 4 ב'):</b>
2,837,327	274,699	2,771,450	נכסי חוב סחירים
820,898	53,009	924,238	נכסי חוב שאינם סחירים
66,692	16,479	95,302	מניות
761,517	32,459	808,557	אחרות
4,486,434	376,646	4,599,547	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות</b>
272,519	-	124,982	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
640,750	145,295	536,824	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
16,756,538	1,139,480	17,107,739	<b>סך כל הנכסים</b>
4,635,058	-	4,619,393	<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

(\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, הדוחות הכספיים של איילון ביטוח אוחדו לראשונה החל מיום 30 ביוני 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

**הון והתחייבויות**

ליום	ליום 31 במרס		
31 בדצמבר	(* 2022)	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
395,858	118,140	395,911	<b>הון: (ראו באור 5)</b>
18,254	-	18,254	הון מניות ופרמיה
(39,743)	2,491	(34,008)	תקבולים על חשבון מניות
22,237	(4,380)	26,336	קרנות הון
			יתרת עודפים (הפסד)
396,606	116,251	406,493	<b>סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
129,206	-	134,149	זכויות שאינן מקנות שליטה
525,812	116,251	540,642	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
8,559,829	652,758	8,968,676	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,615,592	-	4,610,293	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
80,014	1,262	80,702	התחייבויות בגין מיסים נדחים
371	3,245	350	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
65,428	1,517	67,770	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,193,579	232,530	1,196,445	פקדונות מבטחי משנה
749,065	106,689	719,321	זכאים ויתרות זכות
966,848	25,228	923,540	התחייבויות פיננסיות (ראו באור 4ג')
16,230,726	1,023,229	16,567,097	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
16,756,538	1,139,480	17,107,739	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* הוואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, הדוחות הכספיים של איילון ביטוח אוחדו לראשונה החל מיום 30 ביוני 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

				30 במאי, 2023
יוסי מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	אמיל ויינשל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

לשנה	לשלושה חודשים	לשלושה חודשים
שהסתיימה	שהסתיימו	שהסתיימו
ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	במרס	במרס
(*2022)	(*2022)	2023
מבוקר	מבוקר	מבוקר
<b>אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)</b>		
2,050,461	101,940	1,007,923
897,812	70,879	402,792
1,152,649	31,061	605,131
32,452	(4,885)	86,539
15,699	-	8,123
78,632	8,713	55,637
72	-	-
1,279,504	34,889	755,430
1,582,111	109,372	853,185
720,245	84,344	321,154
861,866	25,028	532,031
174,031	13,492	129,458
155,779	3,002	68,738
1,222	-	610
36,207	490	16,875
1,229,105	42,012	747,712
1,101	-	514
51,500	(7,123)	8,232
9,768	(2,105)	1,719
41,732	(5,018)	6,513
<b>פרמיות שהורווחו ברוטו</b>		
<b>פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה</b>		
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>		
<b>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון</b>		
<b>הכנסות מדמי ניהול</b>		
<b>הכנסות מעמלות</b>		
<b>הכנסות אחרות</b>		
<b>סך כל ההכנסות</b>		
<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו</b>		
<b>חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח</b>		
<b>תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר</b>		
<b>עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות</b>		
<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>		
<b>הוצאות אחרות</b>		
<b>הוצאות מימון</b>		
<b>סך כל ההוצאות</b>		
<b>חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>		
<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>		
<b>מיסים על הכנסה</b>		
<b>רווח נקי (הפסד)</b>		
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>		
<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>		
(82,701)	-	(6,776)
(26,790)	-	15,090
3,380	-	3,533
432	(25)	158
34,930	-	(4,166)
(70,749)	(25)	7,839
<b>שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לקרנות הון</b>		
<b>שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לדוח רווח או הפסד</b>		
<b>רווח מעליית ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד</b>		
<b>התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ</b>		
<b>השפעת המס</b>		
<b>סך הכל רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</b>		
<b>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>		
2,839	-	-
4,150	-	-
(1,912)	-	-
5,077	-	-
(65,672)	(25)	7,839
(23,940)	(5,043)	14,352
<b>הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע</b>		
<b>רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכנית להטבה מוגדרת</b>		
<b>השפעת המס</b>		
<b>סך הכל רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</b>		
<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר</b>		
<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל</b>		
<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b>		
<b>בעלי המניות של החברה</b>		
19,557	(5,018)	4,085
22,175	-	2,428
41,732	(5,018)	6,513
<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>		
<b>סך הכל רווח נקי (הפסד)</b>		
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:</b>		
<b>בעלי המניות של החברה</b>		
(24,472)	(5,043)	9,409
532	-	4,943
(23,940)	(5,043)	14,352
<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>		
<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל</b>		
<b>רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>		
0.22	(0.08)	0.04
<b>רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>		
0.22	(0.08)	0.04

(\* הוואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
525,812	129,206	396,606	22,237	484	3,783	2,493	1,373	(47,876)	18,254	395,858	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)</b>
6,513	2,428	4,085	4,085	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
7,839	2,515	5,324	-	158	-	-	-	5,166	-	-	רווח כולל אחר
14,352	4,943	9,409	4,085	158	-	-	-	5,166	-	-	סך הכל רווח כולל
53	-	53	-	-	-	-	-	-	-	53	הנפקת הון מניות
425	-	425	-	-	425	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	14	-	-	-	(14)	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>540,642</u>	<u>134,149</u>	<u>406,493</u>	<u>26,336</u>	<u>642</u>	<u>4,208</u>	<u>2,493</u>	<u>1,359</u>	<u>(42,710)</u>	<u>18,254</u>	<u>395,911</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2023</b>

(\* ראו באור 5א(1) להלן.)



מיוחס לבעלי המניות של החברה				
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל הון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
118,087	2,132	52	638	120,909
-	-	-	(5,018)	(5,018)
-	-	(25)	-	(25)
-	-	(25)	(5,018)	(5,043)
53	-	-	-	53
-	332	-	-	332
118,140	2,464	27	(4,380)	116,251

**יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)**

הפסד

הפסד כולל אחר

סך הכל הפסד כולל

הנפקת הון מניות

תשלום מבוסס מניות

**יתרה ליום 31 במרס, 2022**

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תקבולים על חשבון מניות	הון מניות ופרמיה	
מבוקר											
אלפי ש"ח											
120,909	-	120,909	638	52	2,132	-	-	-	-	118,087	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</b>
41,732	22,175	19,557	19,557	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(65,672)	(21,643)	(44,029)	2,042	432	-	-	1,373	(47,876)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(23,940)	532	(24,472)	21,599	432	-	-	1,373	(47,876)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 2,282 אלפי ש"ח) *
277,771	-	277,771	-	-	-	-	-	-	-	277,771	תקבולים על חשבון מניות *
18,254	-	18,254	-	-	-	-	-	-	18,254	-	תשלום מבוסס מניות **
1,651	-	1,651	-	-	1,651	-	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (***)
6,851	4,358	2,493	-	-	-	2,493	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה ****
124,316	124,316	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<u>525,812</u>	<u>129,206</u>	<u>396,606</u>	<u>22,237</u>	<u>484</u>	<u>3,783</u>	<u>2,493</u>	<u>1,373</u>	<u>(47,876)</u>	<u>18,254</u>	<u>395,858</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</b>

(\* ראו באור 15 ב' ל' דוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (\*\* ראו באורים 15 ב' ו-39 ז' ל' דוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (\*\*\*) ראו באור 39 ל' ל' דוחות הכספיים לשנת 2022.  
 (\*\*\*\* ראו באור 4 ל' דוחות הכספיים לשנת 2022.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		נספח	
שהסתיימה ביום	שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	31 במרס			
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(54,053)	26,540	(223,048)	א	<b>תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
379,757	-	-	ד	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	920		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
80,000	-	-		תמורה מממוש השקעות בחברות כלולות
(4,870)	(51)	(2,147)		השקעה ברכוש קבוע
(71,920)	(1,776)	(24,725)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(140)	-	-		השקעה בהשקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח
382,827	(1,827)	(25,952)		<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
6,851	-	-		תקבולים מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
277,771	-	53		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
18,254	-	-		תקבולים על חשבון מניות
224,530	-	-		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
164,774	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(160,000)	-	-		פרעון כתבי התחייבויות נדחים
(55,000)	-	-		פירעון אגרות חוב
(3,211)	(114)	(2,000)		פרעון התחייבויות בגין חכירה
(10,170)	-	(516)		פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
463,799	(114)	(2,463)		<b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון</b>
792,573	24,599	(251,463)		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
120,696	120,696	913,269	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
913,269	145,295	661,806	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לשלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימו ביום		
ביום	ביום		
31 בדצמבר	31 במרס		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
41,732	(5,018)	6,513	<b>נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>רווח נקי (הפסד)</b>
			<b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>
(1,101)	-	(514)	חלק החברה בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
62,609	-	(64,842)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(33,762)	4,919	(8,973)	נכסי חוב סחירים
(14,086)	(39)	(15,568)	נכסי חוב שאינם סחירים
8,809	165	1,800	מניות
27,551	(121)	11,583	השקעות אחרות ומזומנים
28,117	62	13,264	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(6,197)	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(38,570)	-	11	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה פחת והפחתות:
			רכוש קבוע
11,269	344	5,431	נכסים בלתי מוחשיים
31,112	1,053	14,256	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
420,397	168,918	408,848	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(93,745)	-	(5,299)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(285,883)	(122,794)	(165,910)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(171,057)	(6,113)	(83,304)	הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
1,651	332	425	מיסים על הכנסה
9,768	(2,105)	1,719	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(301)	-	(8)	רכישה והשקעות נדל"ן להשקעה
66,028	-	(130,336)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(625)	-	(2,797)	השקעות ורכישת נדל"ן להשקעה
(588,105)	(69,090)	(128,020)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(27,673)	(33,209)	(129,836)	פרמיות לגבייה
72,528	(6,322)	31,674	חייבים ויתרות חובה
240,826	42,095	(33,807)	זכאים ויתרות זכות
130,138	51,353	2,866	פקדונות מבטחי משנה
(2,536)	1	2,342	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(152,838)	29,449	(274,995)	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</b>
(12,920)	-	(10,910)	ריבית ששולמה
58,194	1,057	38,757	ריבית שהתקבלה
(25,287)	-	(3,364)	מסים ששולמו
(4,998)	113	1,686	מסים שהתקבלו
42,064	939	19,265	דיבידנד שהתקבל
57,053	2,109	45,434	<b>סך כל מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה</b>
(54,053)	26,540	(223,048)	<b>סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת</b>
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
			<b>דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי מזומנים (המשך)</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	272,519
120,696	120,696	640,750
120,696	120,696	913,269
272,519	-	124,982
640,750	145,295	536,824
913,269	145,295	661,806

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה**

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

**נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה**

נכסים והתחייבויות בעת השגת השליטה:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

השקעה בחברות כלולות

מס נדחה, נטו

נדלן להשקעה

נכסי ביטוח משנה

נכסי מסים שוטפים

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות

חייבים ויתרות חובה

נכסים המוחזקים למכירה

פרמיות לגביה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

פקדונות מבטחי משנה

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: -

כללי

**א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה**

1. ווישור גלובלטק בע"מ ("החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ). כתובת משרדה הרשום של החברה היא דרך השרון 12, כפר סבא. בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, ובפעילות בתחום הביטוח, באמצעות חברות בנות בעלות רישיון מבטח- ווישור ביטוח, שפעילה במגזר הביטוח הכללי ואיילון ביטוח, אשר מעבר לפעילותה המשמעותית במגזר הביטוח הכללי (בענפי ביטוחי הפרט ועסקים), פעילה גם במגזרי הבריאות (לזמן קצר וזמן ארוך) וכן במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך הטוח ("המבטחות בקבוצה").

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2023 ("הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות- ווישור חברה לביטוח בע"מ, איילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר-איילון אחזקות בע"מ), WeSure Insurtech Services (India) Private Limited ו- weSure USA holdings Ltd.

**יצויין כי הואיל ורכישת מניות השליטה בקבוצת איילון ביטוח על ידי החברה כמתואר להלן, הושלמה רק ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, אלא אם צויין מפורשות אחרת.**

בנוסף, פועלת החברה להרחבת הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בחו"ל, בין היתר, באמצעות חברות בנות בחו"ל. כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance Producer/MGA במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרו החברה וחברות בנות שלה בארה"ב, בהסכמי השקעה ושיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust Financial Services, Inc. להרחבה ראו באור 39 כו' לדוחות הכספיים לשנת 2022. כמו כן, עוסקת החברה בהכוונה והחזקה של חברות הבנות בקבוצה וכן פועלת באמצעות חברת פיתוח תכנה בבעלותה המלאה, שהוקמה בהודו.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

**2. עסקת איילון**

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ (כיום איילון ביטוח), מידי מנהל העזבונו לאחזקות המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם. להסכם זה נערכו שלוש תוספות, כמפורט בבאורים 39ג', 39ט', 39י' ו-39כב' לדוחות הכספיים לשנת 2022. הסכם זה על תוספתיו יקרא "הסכם איילון" והעסקה - "עסקת איילון".

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרטגי, אשר גם לו נערכו שתי תוספות כמפורט בבאורים 39ג', 39י' ו-39כג' לדוחות הכספיים לשנת 2022. הסכם זה על תוספתיו יקרא להלן: "הסכם קיסריה" והעסקה - "עסקת קיסריה".

במסגרת הסכם קיסריה, נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה. כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים, צבי ברק וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בווישור (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה באיילון ביטוח. היתרי שליטה כאמור, התקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, וכללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואות הבעלים שהיתה קיימת באיילון ביטוח (לפני המיזוג), בסך של 55 מיליון ש"ח. לענין זה ראו באור 9' להלן בקשר להתקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רוברד 1) עם איילון ביטוח.

בהתקיימות התנאים המתלים להסכם איילון, עסקת איילון הושלמה ביום 30 ביוני 2022 ומניות גרעין השליטה, המהוות 67.24% ממניות איילון ביטוח, הועברו לחברה בתמורה ל- 447,687,102 ש"ח, כמפורט בבאור 39כ' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

בהתאם, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, כללו לראשונה גם את איחוד הדוח על רווח והפסד ורווח כולל של איילון ביטוח, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022.

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה והיא הושלמה ביום 30 ביוני 2022, כמפורט בבאור 39כ' לדוחות הכספיים לשנת 2022. סך הכל במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה סך של כ- 260 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה.

בסמוך לאותו מועד, בוצעה השקעה נוספת בחברה בסך 20 מיליון ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה למשקיעים פרטיים וזמן קצר לאחר מכן, ניתנה לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך של כ-35 מיליון ש"ח, על ידי קבוצת הביטוח AmTrust.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר הסכם איילון, הסכם קיסריה, מספר תוספות להסכם איילון והסכם קיסריה וכן כניסת משקיעים נוספים לרכישת מניות החברה אגב עסקאות אלו, וכן לענין הסדר תיחום הפעילות ראו באורים 39ג' עד 39כ' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**3. בעלי השליטה וקבוצת השליטה**

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלי השליטה בחברה הינם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח, כהגדרתה להלן), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל ווישור ביטוח, כהגדרתה להלן, ומנכ"ל החברה), מר צבי ברק וגבי ענת ברק ("בעלי השליטה" או "קבוצת השליטה").

נכון למועד פרסום הדוח, קבוצת השליטה, מחזיקה במישרין ובעקיפין, בין היתר באמצעות חברות שבשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ-78.18%). לקבוצת השליטה היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון (מיום 19 במאי 2022), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה במבטחות בקבוצה. לפירוט בנושא היתרי השליטה, לרבות נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח, ראו באור 39טו' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

כמו כן, לענין התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים האמורה, ראו באור 9' להלן.

**4. פניה לדירקטוריון איילון ביטוח**

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה בכתב אל דירקטוריון איילון ביטוח והציע לו לפתוח עמו במו"מ, בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה, לאור הבנת דירקטוריון החברה כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. לפרטים ראו באור 9' להלן.

5. ליום 31 במרץ 2023 מסתכמת סך מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (בסולו) לתאגיד בנקאי ולתאגידים לא בנקאיים לסך של כ- 228 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2023 מסתכמות לסך של כ- 26 וסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 במרץ 2023 מסתכם לסך של כ- 67 מיליוני ש"ח. כפי שמוסבר בבאור 5 להלן, נכון למועד אישור הדוח, הן איילון ביטוח והן ווישור ביטוח לא עומדות ביחס כושר הפרעון המאפשר חלוקת דיבידנד לחברה. החברה בוחנת באופן שוטף חלופות למימון פעילויותיה ושירות התחייבויותיה בשים לב לזמני הפירעונות הצפויים.

באור 1: - כללי (המשך)

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון המזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
ווישור ו/או ווישור ביטוח	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
איילון ביטוח (טרום המיזוג)	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)
איילון ביטוח	- איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג
איילון אחזקות ו/או איילון	- איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)
החברה	- ווישור גלובלסק בע"מ.
יו. דיגיטל	- יו. דיגיטל בע"מ.
הקבוצה	- החברה, ווישור ביטוח, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure Digital Insurance Services Inc, USA holdings Ltd ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.



א. מתכונת העריכה של דוחות כספיים מאוחדים ביניים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS, וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום הראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום הראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום הראשונה בישראל הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברות בנות כאמור לעיל ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

כמו כן, ביתר הנושאים לרבות ביחס לנתונים בדוחות הכספיים שאינם מתייחסים לחברות בנות האמורות, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה והקבוצה 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.

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2/1(1) להלן בדבר יישום הראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן") בגין המכשירים הפיננסיים שאינם שייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2022 בגין כל המכשירים הפיננסיים ובדבר המדיניות החשבונאית שמיושמת בגין המכשירים הפיננסיים שייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח - ראו באור 2/1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2023 בגין מכשירים פיננסיים שאינם שייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה הראשונה בשווי ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישורין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נוקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

1א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת. כמו כן, במועד ההכרה הראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

1ב) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, לרבות נכס פיננסי המהווה מכשיר חוב אשר בהתקיים תנאים מסוימים מיועד למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

ד1) מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה<sup>4</sup> שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

4. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות למכירת נכסים פיננסיים מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל. כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות). כשהחברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי הישות, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

5. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחילת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שניתן לייחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה מוצגים ברווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

(א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;

(ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;

(ג) חווי ערבות פיננסית;

(ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;

(ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים יזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

7. קיוזו מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקווזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

8. מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מופצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבתי בהתבסס על השווי הוגן של התחייבות דומה ללא אופציית המרה, כאשר הערך של רכיב ההמרה ההוני נקבע כערך שייך. עלויות עסקה ישירות הוקצו בין רכיב ההון ורכיב ההתחייבות על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לרכיבי ההון וההתחייבות.

9. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי הוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייך. עלויות הנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

10. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר, על בסיס השווי הוגן של התמורה שנקבעה. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

11. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב נמדדים בשווי הוגן של מכשירי הון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותם באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי הוגן של מכשירי הון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי הון בהתאם לשווי הוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמשולקת לבין השווי הוגן של מכשירי הון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

באור 2 : -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

12. נגזרים משובצים

בהתאם להוראות התקן נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים. כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחדש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה על המכשירים הפיננסיים אשר אינם שייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח.

התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כמתאפשר על פי הוראות התקן החדש. החברה יישמה את התקן החדש ביום 1 בינואר 2023 בגין המכשירים הפיננסיים המוחזקים על ידי יתר חברות הקבוצה (כל החברות מלבד חברות הביטוח).

ליישום התקן לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 12 מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: IAS 12 או "התקן" אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל- IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

4. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים**

בהמשך לאמור בבאור 2כ"ו(1) ובבאור 2כ"ו(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 17) ו-"IFRS 9 מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9), ביום 20 באפריל 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיוטת עדכון שלישי ל- "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS 17) חוזי ביטוח" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים- עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי, ככל שיתקבל, ידחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024). בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות) - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לבאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

הקבוצה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

כחלק מתהליך אימוץ התקן, איילון ביטוח מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, הקבוצה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות

**ווישור ביטוח**

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי של ווישור ביטוח מתאפיין בעונתיות מסוימת, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל ברבעון הראשון והשני של השנה.

מכל מקום ההכרה בהכנסות אלו נפרסת על פני תקופת הכיסוי הביטוחי באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

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.

**איילון ביטוח**

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום :

2.7	1.1	1.2	31 במרס, 2023
2.1	1.2	1.5	31 במרס, 2022

13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
------	-----	-----	------------------------------------

באור 3 : - מגזרי פעילות

א. א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים :

1. **מגזר ביטוח כללי**  
**א. מגזר ביטוח כללי – ווישור ביטוח**  
**ענף רכב חובה :** מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ומעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.  
**ענף רכב רכוש :** מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.  
**ענפי רכוש אחרים :** מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד שלישי ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).
  - ב. **מגזר ביטוח כללי – איילון ביטוח**  
**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 :** מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.  
**ענפי חבויות אחרים :** ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים : אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר וכן ענפי כלי שיט וטיס וערבויות אשר לגביהם מחושבת הפרשה בגובה עודף הכנסות על הוצאות בפועל.  
**ענפי רכוש ואחרים :** יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי וסיכונים אחרים.
  2. **מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**  
מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (באמצעות איילון ביטוח) כולל ביטוח חיים וכיסויים נלווים. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון : מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.  
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מפורט מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לביטוח חיים. לעניין הסכם למכירת מניות איילון ביטוח במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, ראו באור 6 להלן.
  3. **מגזר ביטוח בריאות**  
מגזר פעילות זה (באמצעות איילון ביטוח) מרכז את כלל הפעילות בביטוחי בריאות, הכולל בין היתר את ענפי הסיעוד, הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוחי שיניים, ביטוחי תאונות אישיות, ביטוחי נסיעות לחו"ל, ביטוח רפואי לעובדים זרים ועוד.
  4. **מגזר פעילות אחר**  
כולל בעיקר תוצאות פעילות של החברות הבנות והכלולות של איילון ביטוח הכוללות בעיקר סוכנויות ביטוח, שהיקף פעילותן הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.  
כמו כן, כולל את תוצאות פעילות של החברות הבנות של החברה אשר פועלות בהודו ובארה"ב, שהיקף פעילות כל אחת מהן נפרד לא הגיע לכלל מגזר בר דיווח נפרד.
  5. **פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות**  
פעילות זו כוללת את תוצאות החברה, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו עקב רכישת איילון ביטוח וחלק ממטה מבטחות הקבוצה שאינן מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מבטחות הקבוצה. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של מבטחות הקבוצה.  
כמו כן, פעילות זו כוללת חלק ממטה איילון ביטוח שאינן מיוחס למגזרי הפעילות והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון איילון ביטוח. בנוסף, הפעילות כוללת את הוצאות המימון בגין כתבי ההתחייבות הנדחים של איילון ביטוח.
  - ב. **מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי**  
המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.  
ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים.  
תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.  
הקצאת נכסי ההשקעה בין המגזרים השונים, נעשית על פי הוראות הממונה ובהתאם לבסיס הקצאה סביר.  
הקבוצה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הממונה בדבר הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב ה-LAT ובהתאם למדיניות הקבוצה.  
להקצאות אלה עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.  
בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין.  
כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מבטחות הקבוצה והוצאות המימון בגינן, מוקצים לעמודה "לא מיוחס למגזרי פעילות".
- יצוין כי הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות פעילות איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022.**

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרס, 2023

סה"כ	התאמות וקיוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחר	סה"כ ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח כללי		בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
					ווישור ביטוח	איילון ביטוח		
אלפי ש"ח								
1,007,923	-	-	-	664,782	134,323	530,459	181,666	161,475
402,792	-	-	-	290,758	93,439	197,319	64,310	47,724
605,131	-	-	-	374,024	40,884	333,140	117,356	113,751
86,539	(932)	9,701	328	20,170	2,869	17,301	(111)	57,383
8,123	(2,110)	-	2,110	-	-	-	-	8,123
55,637	(7,421)	-	13,010	37,418	9,477	27,941	7,253	5,377
755,430	(10,463)	9,701	15,448	431,612	53,230	378,382	124,498	184,634
853,185	-	-	-	499,815	137,732	362,083	169,585	183,785
321,154	-	-	-	209,946	107,491	102,455	69,414	41,794
532,031	-	-	-	289,869	30,241	259,628	100,171	141,991
129,458	(7,358)	-	7,951	86,614	16,763	69,851	25,633	16,618
68,738	(2,783)	1,674	9,731	34,332	2,149	32,183	10,585	15,199
610	-	610	-	-	-	-	-	-
16,875	(258)	16,620	123	(112)	423	(535)	(809)	1,311
747,712	(10,399)	18,904	17,805	410,703	49,576	361,127	135,580	175,119
514	-	-	514	-	-	-	-	-
8,232	(64)	(9,203)	(1,843)	20,909	3,654	17,255	(11,082)	9,515
12,005	-	(3,474)	-	11,406	-	11,406	2,072	2,001
<b>20,237</b>	<b>(64)</b>	<b>(12,677)</b>	<b>(1,843)</b>	<b>32,315</b>	<b>3,654</b>	<b>28,661</b>	<b>(9,010)</b>	<b>11,516</b>
ליום 31 במרס, 2023								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,610,293	-	-	-	-	-	-	115,278	4,495,015
8,968,676	-	-	-	7,028,464	1,004,249	6,024,215	1,269,082	671,130

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו

**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים

**סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ברוטו



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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרס, 2022

	לא מיוחס למגזרי פעילות (סה"כ*)	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
	101,940	-	101,940
	70,879	-	70,879
	31,061	-	31,061
	(4,885)	(214)	(4,671)
	8,713	-	8,713
	34,889	(214)	35,103
	109,372	-	109,372
	84,344	-	84,344
	25,028	-	25,028
	13,492	-	13,492
	3,002	790	1,940
	490	263	227
	42,012	1,053	40,687
	(7,123)	(1,267)	(5,584)
	(25)	(25)	-
	<b>(7,148)</b>	<b>(1,292)</b>	<b>(5,584)</b>
ליום 31 במרס, 2022			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
	-	-	-
	652,758	-	652,758

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

**פרמיות שהורווחו בשייר**

הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

**סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה

**סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ברוטו

(\* התוצאות לא כוללות את איילון ביטוח אשר מאוחדת מיום 30 ביוני 2022.

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום								
31 בדצמבר, 2022								
סה"כ	התאמות וקיצוים (* )	לא מיוחס			ביטוח כללי			ביטוח חיים
		למגזרי פעילות (* )	אחר (* )	סה"כ ביטוח כללי	ווישור ביטוח	איילון ביטוח (* )	בריאות (* )	וחיסכון ארוך טווח (* )
מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,050,461	-	-	-	1,392,835	429,739	963,096	338,419	319,207
897,812	-	-	-	681,879	295,035	386,844	120,923	95,010
1,152,649	-	-	-	710,956	134,704	576,252	217,496	224,197
32,452	(1,728)	16,118	293	62,834	(18,177)	81,011	7,234	(52,299)
15,699	(3,067)	-	3,067	-	-	-	-	15,699
78,632	(17,306)	-	26,703	49,468	33,721	15,747	12,111	7,656
72	-	-	72	-	-	-	-	-
1,279,504	(22,101)	16,118	30,135	823,258	150,248	673,010	236,841	195,253
1,582,111	-	-	-	1,057,030	469,714	587,316	309,119	215,962
720,245	-	-	-	491,970	363,414	128,556	154,148	74,127
861,866	-	-	-	565,060	106,300	458,760	154,971	141,835
174,031	(17,331)	-	4,455	118,796	58,080	60,716	38,374	29,737
155,779	(4,408)	19,134	23,967	65,894	7,359	58,535	20,130	31,062
1,222	-	1,222	-	-	-	-	-	-
36,207	(387)	28,680	395	4,141	1,324	2,817	1,130	2,248
1,229,105	(22,126)	49,036	28,817	753,891	173,063	580,828	214,605	204,882
1,101	-	-	1,101	-	-	-	-	-
51,500	25	(32,918)	2,419	69,367	(22,815)	92,182	22,236	(9,629)
(98,690)	-	(9,106)	(2)	(70,115)	-	(70,115)	(10,694)	(8,773)
<b>(47,190)</b>	<b>25</b>	<b>(42,024)</b>	<b>2,417</b>	<b>(748)</b>	<b>(22,815)</b>	<b>22,067</b>	<b>11,542</b>	<b>(18,402)</b>
ליום 31 בדצמבר, 2022								
מבוקר								
אלפי ש"ח								
4,615,592	-	-	-	-	-	-	113,426	4,502,166
8,559,829	-	-	-	6,598,006	806,335	5,791,671	1,279,234	682,589

פרמיות שהורווחו ברוטו  
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות  
 הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר  
 עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
 חלק החברה ברווחי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני, נטו  
**סך כל רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה**  
 הפסד כולל אחר לפני מיסים  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה**

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

(\* הוואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי  
**איילון ביטוח**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ
		ואחרים *	אחרים **	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
104,764	197,164	205,336	284,402	791,666
36,701	17,595	148,624	81,920	284,840
68,063	179,569	56,712	202,482	506,826
29,158	55,009	23,828	65,691	173,686
38,905	124,560	32,884	136,791	333,140
1,990	2,228	2,818	10,265	17,301
709	1,740	18,139	7,353	27,941
41,604	128,528	53,841	154,409	378,382
50,848	145,911	41,839	123,485	362,083
16,225	12,841	26,605	46,784	102,455
34,623	133,070	15,234	76,701	259,628
5,774	20,468	19,657	23,952	69,851
6,032	5,739	7,612	12,800	32,183
1,076	43	(464)	(1,190)	(535)
47,505	159,320	42,039	112,263	361,127
(5,901)	(30,792)	11,802	42,146	17,255
2,194	1,445	305	7,462	11,406
<b>(3,707)</b>	<b>(29,347)</b>	<b>12,107</b>	<b>49,608</b>	<b>28,661</b>
1,968,473	521,451	497,651	3,036,640	6,024,215
631,247	480,824	127,864	2,151,120	3,391,055

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר  
**פרמיות שהורוחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)

(\*ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\*ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי  
ווישור ביטוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

31 במרס, 2023

סה"כ	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
<b>אלפי ש"ח</b>			
274,598	987	135,289	138,322
192,008	634	84,944	106,430
82,590	353	50,345	31,892
41,706	121	32,589	8,996
40,884	232	17,756	22,896
2,869	7	567	2,295
9,477	105	1,435	7,937
53,230	344	19,758	33,128
137,732	362	45,520	91,850
107,491	273	33,614	73,604
30,241	89	11,906	18,246
16,763	238	6,106	10,419
2,149	22	1,017	1,110
423	1	42	380
49,576	350	19,071	30,155
3,654	(6)	687	2,973
<b>3,654</b>	<b>(6)</b>	<b>687</b>	<b>2,973</b>
1,004,250	2,317	185,531	816,402
235,207	759	59,188	175,260

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה**  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מיסים על ההכנסה**  
**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2022**  
**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, ליום 31 בדצמבר 2022**

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 -

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022

רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
97,258	98,121	532	195,911
74,111	60,737	340	135,188
23,147	37,384	192	60,723
3,883	25,698	81	29,662
19,264	11,686	111	31,061
(3,817)	(844)	(10)	4,671-
7,348	1,309	56	8,713
22,795	12,151	157	35,103
71,240	37,960	172	109,372
54,372	29,837	135	84,344
16,868	8,123	37	25,028
9,213	4,081	198	13,492
891	1,038	11	1,940
212	15	-	227
27,184	13,257	246	40,687
<b>(4,389)</b>	<b>(1,106)</b>	<b>(89)</b>	<b>(5,584)</b>
529,874	121,696	1,188	652,758
118,576	39,172	396	158,144

פרמיות ברוטו  
 פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
 שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות (הכנסות) מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך כל הפסד כולל לפני מיסים על ההכנסה**  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)  
**איילון ביטוח**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (***)				
	ענפי חבויות	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה
סה"כ	אחרים (**)	ואחרים (*)		
מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,004,412	375,355	256,208	239,766	133,083
412,392	133,464	195,396	21,387	62,145
592,020	241,891	60,812	218,379	70,938
15,768	12,062	7,713	(10,333)	6,326
576,252	229,829	53,099	228,712	64,612
81,011	55,555	3,418	6,958	15,080
15,747	7,201	7,628	(362)	1,280
673,010	292,585	64,145	235,308	80,972
587,316	169,423	60,206	288,710	68,977
128,556	37,219	42,280	23,635	25,422
458,760	132,204	17,926	265,075	43,555
60,716	24,734	15,324	15,375	5,283
58,535	23,417	13,263	11,089	10,766
2,817	237	485	58	2,037
580,828	180,592	46,998	291,597	61,641
92,182	111,993	17,147	(56,289)	19,331
(70,115)	(49,991)	(1,784)	(4,823)	(13,517)
<b>22,067</b>	<b>62,002</b>	<b>15,363</b>	<b>(61,112)</b>	<b>5,814</b>
5,791,671	2,898,592	425,342	471,814	1,995,923
3,210,214	2,063,116	101,493	435,523	610,082

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה בשייר  
**פרמיות שהורוחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה**  
רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה  
**סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2022  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2022

(\* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים של אובדן רכוש ומקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.  
(\*\*\*) הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 3 :-

מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי  
**ווישור ביטוח**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
325,913	146,488	2,489	474,890
241,512	83,595	1,575	326,682
84,401	62,893	914	148,208
7,942	5,327	235	13,504
76,459	57,566	679	134,704
(15,794)	(2,335)	(48)	(18,177)
27,880	5,541	300	33,721
88,545	60,772	931	150,248
304,659	163,987	1,068	469,714
238,358	124,265	791	363,414
66,301	39,722	277	106,300
36,140	21,321	619	58,080
4,829	2,453	77	7,359
1,174	148	2	1,324
108,444	63,644	975	173,063
<b>(19,899)</b>	<b>(2,872)</b>	<b>(44)</b>	<b>(22,815)</b>
706,974	97,490	1,871	806,335
155,348	27,179	609	183,136

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
**פרמיות בשייר**  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר  
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**סך כל הפסד כולל לפני מיסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2022  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023	
ביטוח חיים	פרמיות שהורווחו ברוטו
בלתי מבוקר	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
אלפי ש"ח	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
161,475	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
47,724	הכנסות מדמי ניהול
113,751	הכנסות מעמלות
57,383	<b>סך כל ההכנסות</b>
8,123	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
5,377	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
184,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
183,785	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
41,794	הוצאות הנהלה וכלליות
141,991	הוצאות מימון
16,618	<b>סך כל ההוצאות</b>
15,199	הפסד לפני מיסים על הכנסה
1,311	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
175,119	<b>סך כל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה</b>
9,515	
2,001	
<b>11,516</b>	



באור 3 : - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 *	
ביטוח חיים	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
319,207	פרמיות שהורווחו ברוטו
95,010	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
224,197	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(52,299)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,699	הכנסות מדמי ניהול
7,656	הכנסות מעמלות
195,253	<b>סך כל ההכנסות</b>
215,962	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
74,127	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
141,835	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
29,737	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
31,062	הוצאות הנהלה וכלליות
2,248	הוצאות מימון
204,882	<b>סך כל ההוצאות</b>
(9,629)	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
(8,773)	<b>הפסד כולל אחר לפני מיסים</b>
<b>(18,402)</b>	<b>סך כל הפסד כולל לשנה לפני מיסים על הכנסה</b>

(\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

ה. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר):

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
161,475	48,355	48,491	48,096	16,088	445
26,102	-	-	26,102	-	-
7,266	-	-	5,884	2,239	(857)
165,038	46,262	31,654	50,725	30,515	5,882
18,747	-	-	18,747	-	-
11,516	4,621	(2,827)	5,527	7,317	(3,122)

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

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (\* (מבוקר):

סה"כ	פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
	קבוצתי	פרט			
אלפי ש"ח					
319,207	94,798	96,498	94,904	32,097	910
68,240	-	-	68,240	-	-
12,888	-	-	11,159	4,539	(2,810)
228,441	64,047	66,779	75,284	11,766	10,565
(12,479)	-	-	(12,479)	-	-
(18,402)	8,534	(3,186)	(14,014)	(3,979)	(5,757)

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

(\* והאיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

הערות:

- 1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  - 2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של איילון ביטוח 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 ומינים 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.

מגזרי פעילות (המשך) באור 3 :-

1. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
144,204	(*38,359)	(*96,395)	-	9,450	פרמיות ברוטו
169,585	81,387	77,553	-	10,645	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
(9,010)	(5,580)	(670)	(5)	(2,755)	הפסד כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-67,213 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-67,541 אלפי ש"ח.  
 (\*\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו עובדים זרים.)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (\*\*\*(מבוקר):

סה"כ	בריאות אחר**		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
450,812	(*250,094)	(*182,094)	-	18,624	פרמיות ברוטו
309,119	146,099	150,554	10	12,456	תשלומים ושינוי בהתחייבויות ברוטו
11,542	430	6,554	(20)	4,578	רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות

(\* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ-125,565 אלפי ש"ח ופרמיות קבוצתיות בסך של כ-306,624 אלפי ש"ח.  
 (\*\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו תאונות אישיות ועובדים זרים.)

(\*\*\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.)

מכשירים פיננסיים באור 4 : -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
97,804	-	97,812	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות
1,396,635	-	1,378,450	נכסי חוב סחירים (*)
238,830	-	259,760	נכסי חוב שאינם סחירים
817,527	-	797,650	מניות
1,770,880	-	1,922,554	השקעות פיננסיות אחרות
4,223,872	-	4,358,414	סך הכל השקעות פיננסיות
272,519	-	124,982	מזומנים ושוי מזומנים
40,863	-	38,185	אחר
4,635,058	-	4,619,393	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
7,321	-	6,492	(*) מתוכם נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת
7,322	-	6,018	שווי הוגן של נכסי חוב שנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות :

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

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

ליום 31 במרס, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,371,958	-	721	1,371,237	השקעות פיננסיות :
259,760	-	259,760	-	נכסי חוב סחירים
797,650	5,282	-	792,368	נכסי חוב שאינם סחירים
1,922,554	597,290	11,830	1,313,434	מניות
4,351,922	602,572	272,311	3,477,039	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערכן בספרים הינו 721 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלה איילון ביטוח בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. ולא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,389,313	-	-	1,389,313
238,830	-	238,830	-
817,527	9,286	-	808,241
1,770,880	582,313	130	1,188,437
<u>4,216,550</u>	<u>591,599</u>	<u>238,960</u>	<u>3,385,991</u>

השקעות פיננסיות:

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

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הינו 1,458 אלפי ש"ח מרמה 2 לרמה 1, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו זמינים באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 1 לרמה 2.

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדדת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות	השקעות פיננסיות אחרות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
591,599	9,286	582,313
(5,561)	(2,097)	(3,464)
18,472	-	18,472
(1,938)	(1,906)	(32)
<u>602,572</u>	<u>5,283</u>	<u>597,289</u>
<u>(4,321)</u>	<u>(860)</u>	<u>(3,461)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (\*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרס 2023

(\*) מתוכו:

סך הפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2023

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

- א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)  
 2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות : (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן		
דרך רווח והפסד		
סה"כ	מניות מבוקר	השקעות פיננסיות אחרות
אלפי ש"ח		
-	-	-
(3,447)	50	(3,497)
30,261	-	30,261
(15,808)	-	(15,808)
580,593	9,236	571,357
591,599	9,286	582,313
(5,932)	50	(5,982)

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (\*  
 רכישות  
 מכירות  
 כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022  
 (\* מתוכו:  
 סך רווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים  
 המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 במרס, 2023	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
267,824	304,288
559,374	595,641
22,777	24,309
582,151	619,950
849,975	924,238
	-

הלוואות וחייבים:  
 אגרות חוב מיועדות  
 נכסי חוב אחרים:  
 שאינם ניתנים להמרה  
 מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים  
 פקדונות בבנקים  
 סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
 ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס, 2022	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
-	-
37,881	37,881
15,128	15,128
53,009	53,009
	-

הלוואות וחייבים:  
 אגרות חוב מיועדות  
 נכסי חוב אחרים:  
 שאינם ניתנים להמרה  
 מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים  
 פקדונות בבנקים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
 ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2022	
שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
290,985	301,950
470,769	493,599
23,616	25,349
494,385	518,948
785,370	820,898
	-

הלוואות וחייבים:  
 אגרות חוב מיועדות  
 נכסי חוב אחרים:  
 שאינם ניתנים להמרה  
 מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פיקדונות בבנקים  
 פקדונות בבנקים  
 סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים  
 ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי הוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כאמור בסעיף א' (2) לעיל.

הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,737,238	-	630	2,736,608	נכסי חוב סחירים
95,302	1,973	-	93,329	מניות
808,557	455,113	11,668	341,776	אחרות
<u>3,641,097</u>	<u>457,086</u>	<u>12,298</u>	<u>3,171,713</u>	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הינו כ- 630 אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הקבוצה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים בין רמה 2 לרמה 1.

ליום 31 במרס, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
274,699	-	-	274,699	נכסי חוב סחירים
16,479	1,270	-	15,209	מניות
32,459	10,825	325	21,309	אחרות
<u>323,637</u>	<u>12,095</u>	<u>325</u>	<u>311,217</u>	סה"כ

לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2 במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022.

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,803,222	-	-	2,803,222	נכסי חוב סחירים
66,692	3,494	-	63,198	מניות
761,517	443,601	12,559	305,357	אחרות
<u>3,631,431</u>	<u>447,095</u>	<u>12,559</u>	<u>3,171,777</u>	סה"כ

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הועברו השקעות פיננסיות, שערך בספרים הינו כ- 1,271 אלפי ש"ח, מרמה 2 לרמה 1, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים יותר באופן סדיר. בעת קביעת השווי הוגן של נכסים אלו, השתמשה הנהלת הקבוצה בשיטת הערכה שבה הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים.



באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 :

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
450,225	3,494	446,731
(773)	(572)	(201)
(5,882)	5	(5,887)
17,645	-	17,645
(999)	(954)	(45)
<u>460,216</u>	<u>1,973</u>	<u>458,243</u>
(670)	-	(670)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד \*

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרס 2023

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו

ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום

31 במרס 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות		
סה"כ	פיננסיות אחרות	
	מניות בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
11,597	1,244	10,353
498	26	472
<u>12,095</u>	<u>1,270</u>	<u>10,825</u>
-	-	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך הרווחים שהוכרו :

ברווח והפסד \*

יתרה ליום 31 במרס, 2022

(\* מתוכו :

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס

2022,

באור 4 - :

מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	אלפי ש"ח
11,597	1,244	10,353
10,598	351	10,247
(13,127)	4	(13,131)
36,293	145	36,148
(16,291)	-	(16,291)
421,155	1,750	419,405
450,225	3,494	446,731
5,097	-	5,097

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד \*

ברווח (הפסד) כולל אחר

רכישות

מכירות

כניסה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

\* מתוכו :

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 31 במרס, 2023	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

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

3,109	3,109
13,693	13,693
<u>16,802</u>	<u>16,802</u>
428,882	436,731
123,398	151,055
<u>260,687</u>	<u>288,684</u>
<u>812,967</u>	<u>876,470</u>
-	30,268
<u>829,769</u>	<u>923,540</u>
	<u>657,976</u>

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

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

(\*\*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

ליום 31 במרס, 2022	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :

20,395	20,000
20,395	20,000
-	5,228
<u>20,395</u>	<u>25,228</u>
	<u>20,000</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת \*

התחייבות בגין חכירה (\*\*)

סך התחייבויות פיננסיות

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

(\*\*) לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022	
שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח

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

32,956	32,956	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
27,718	27,718	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
60,674	60,674	סך כל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
<b>(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת :</b>		
441,974	436,978	הלוואות מתאגידים בנקאיים
125,298	149,513	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
276,926	288,185	אגרות חוב
844,198	874,676	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *
-	31,498	התחייבות בגין חכירה (**)
904,872	966,848	סך התחייבויות פיננסיות
	602,125	* מזה כתבי התחייבויות נדחים שהונפקו לצורך עמידה בדרישות ההון
		** לא נדרש גילוי על שווי הוגן

2. שווי הוגן של התחייבות פיננסית וחלוקה לרמות

הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן :

ליום 31 במרס 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,109	-	2,622	487
13,693	-	13,693	-
16,802	-	16,315	487

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

ליום 31 במרס, 2022 *			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

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

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
32,957	-	25,574	7,383
27,717	-	27,717	-
60,674	-	53,291	7,383

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

\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

באור 4 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים

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

באור 5 : - הון ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

1. ביום 3 בינואר 2023 נרשמו למסחר 53,200 מניות רגילות של החברה, על שם יוחנן דנינו, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר ודירקטור וממלא מקום יו"ר החברה נכון למועד הדוח, שמקורן בהבשלת המנה השניה של יחידות מניה חסומות למסחר לא רשומות (RSU), שהוענקו לו בהתאם להסכם השירותים שנחתם עמו, ואשר הובשלו ביום 31.12.22, הכל כמפורט בדיווח מיידי של החברה מאותו היום. לאחר מימוש המנה השנייה, מחזיק מר יוחנן דנינו בכ- 1.38% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ-1.30% בדילול מלא). יצוין כי על שמו של מר יוחנן דנינו רשומות 53,200 יחידות מניה חסומות לא רשומות נוספות, שאמורות להבשיל ביום 31 בדצמבר 2023, כמפורט בדוח ההצעה הפרטית, שפרסמה החברה ביום 15 ביוני 2021 בהקשר זה.

2. לעניין התנועה בהון המניות בשנת 2022 ראו באור 15 ב' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

ב. כמות המניות ששימשו לחישוב הרווח למנייה

מספר המניות המונפקות ליום 31 במרץ 2023 בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב הינו 111,493,044. מספר המניות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למנייה לתקופת הדוח הינו 111,452,670 מניות (וכ- 111,505,870 מניות לחישוב הרווח המדולל למנייה).

באור 5 : - הון ודרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות

**1. ווישור ביטוח**

**א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II**

החל מיום 31 ביולי 2022 על ווישור ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II וזאת בהתאם להוראות יישום חוזר הסולבנסי.

**יחס כושר פירעון מבוסס סיכון**

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

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

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

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

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

**1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:**

א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR.

ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 – 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 – 85%) יצויין כי זו הייתה חלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעודדות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי ("הניכוי") הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032.

ווישור ביטוח בחרה בחלופה הראשונה.

ווישור ביטוח מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023 על סוגים מסוימים של השקעות

3. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

**הקלות שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור משטר סולבנסי II**

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור ביטוח קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). במסגרת זו, ווישור ביטוח פרסמה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי (בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II") ב-28 ביולי 2022, בגין נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. ממועד סיום ההקלה, ווישור ביטוח פועלת בהתאם לדין.

**הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך**

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ג. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)

1. ווישור ביטוח (המשך)

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

יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר, 2022, שאושר ביום 30 במאי 2023, לווישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) וגירעון בהון (ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכה ווישור ביטוח בגין נתוני 31 בדצמבר 2022, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

לפירוט נוסף, ראו סעיף 4.3.3.4 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שמפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

ג. מדיניות ההנהלה ויחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול הון שאישר דירקטוריון ווישור ביטוח (להלן "המדיניות"), שבהתאם לה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנייל; (ב) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון של ווישור ביטוח.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי ווישור ביטוח ביום 28 לדצמבר 2020 ויום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי.

על פי התחייבותה מול התאגיד הבנקאי, ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדו וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

ד. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. ווישור ביטוח דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023.

ה. כתבי התחייבות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לווישור ביטוח מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לווישור ביטוח רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי אושר על ידי הגורמים הרלוונטיים על פי כתב ההתחייבות.

א. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)

2. איילון ביטוח

א. מדיניות ההנהלה

החל מיום 30 ביוני 2022 ועם קבלת רישיון המבטח, כפופה איילון ביטוח לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון איילון ביטוח על ביטול יעד ההון שקבע דירקטוריון איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בדצמבר 2019 ועל בחינה מחודשת של מדיניות הון ושל יעד ההון הרצוי.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על איילון ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II וזאת בהתאם להוראות יישום חוזר הסולבנסי שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

1. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:
  - א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד מלוא ה-SCR.
  - ההון הנדרש ליום 30 ביוני 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 – 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 – 85%) יצויין כי זו הייתה חלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.
- ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי ("הניכוי") הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032.

\*\*איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בחרה בחלופה הראשונה לצורך חישוב ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 וכעת איילון ביטוח בוחנת מעבר לחלופה השנייה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023 על סוגים מסוימים של השקעות
3. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

יחס כושר פירעון של איילון ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2022, שאושר ביום 24 במאי 2023, לאיילון ביטוח עודף הון (בהתחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) וגרעון בהון (ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה).

החישוב שערכה איילון ביטוח כאמור, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של איילון ביטוח, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואינו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

דוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.



באור 5 :

הון ודרישות הון (המשך)

א. מדיניות ודרישות הון של חברות הביטוח המאוחדות (המשך)

2. איילון ביטוח (המשך)

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

ביום 8 בפברואר 2023, לאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, והתקיימות כל התנאים המתלים שהוגדרו בין הצדדים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב ההתחייבות הנדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, המחליף ומבטל את הלוואות הבעלים בסך (קרן) של 55 מליון ש"ח שהיתה באיילון ביטוח (טרומ המיזוג), ואשר הומחטה לגלובלטק במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 9' להלן.

לפירוט נוסף, ראו סעיף 4.3.4.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שמפורסם באתר האינטרנט של איילון ביטוח.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017 ("המכתב"), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון איילון ביטוח.

היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לאיילון ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי נמוך מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ד. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ("התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. איילון ביטוח דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023.

לפרטים בדבר התחייבויות בעלי השליטה בהתאם לדרישות הממונה אגב קבלת היתר ראו באור 39 טו' לדוחות הכספיים לשנת 2022.

מידע נוסף בדבר חברה כלולה מיטב דש פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל")

ביום 26 ביוני 2022, התקשרו איילון ביטוח (טרום המיזוג) והחברה הנכדה איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ (ביחד: "איילון טרום המיזוג") עם מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש השקעות"), מיטב ניירות ערך והשקעות בע"מ ("מיטב ניירות ערך") וט גמל ופנסיה בע"מ ("מיטב גמל"), בהסכם, מותנה בתנאים, למכירת כל אחזקותיהן של איילון טרום המיזוג במיטב גמל ("המניות הנמכרות").

בתמורה למניות הנמכרות, תקבל איילון ביטוח סך כולל של 120 מליון ש"ח, אשר ישולמו באופן הבא: במועד השלמת העסקה תשלם מיטב ניירות ערך לאיילון ביטוח סכום של 80 מליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה"). במועד מאוחר יותר, שיקבע על פי שיקול דעתה של מיטב ניירות ערך, אך לא יאוחר מחלוף שנה ממועד השלמת העסקה, כהגדרתו בהסכם, תשלם מיטב ניירות ערך לאיילון ביטוח סכום נוסף של 40 מליון ש"ח, שיהיה צמוד למדד המחירים לצרכן וישא ריבית בשיעור שנתי של 1% ("התמורה הנוספת הכוללת"), החל ממועד השלמת העסקה ועד למועד תשלומה בפועל.

בנוסף, בהתאם להסכם, בתוך שנה ממועד השלמת העסקה, תפרע מיטב גמל את יתרת החו"ז שתהיה לה כלפי איילון ביטוח במועד השלמת העסקה (ואשר עומדת על סך של כ- 34 מליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022), אשר יישא ריבית שנתי קבועה בשיעור שנתי של 5%, החל ממועד ההשלמה ועד למועד פירעון יתרת החו"ז ("יתרת החו"ז המלאה").

לצורך הבטחת תשלום התמורה הנוספת הכוללת ויתרת החו"ז המלאה ("ההתחייבויות הנערבות"), התחייבה מיטב דש השקעות לערוך לטובת איילון ביטוח לקיום ההתחייבויות הנערבות של מיטב ניירות ערך ומיטב גמל. בנוסף, התחייבה מיטב ניירות ערך כי במועד ההשלמה תיצור שעבודים לטובת איילון ביטוח על מחצית המניות הנמכרות אשר יוסרו במועד פירעון המלא של התשלומים כאמור ("השעבודים").

במועד השלמת העסקה יסתיימו כל ההסכמים והחבויות (למעט כפי שצוין באופן מפורש בהסכם) בין איילון טרום המיזוג לבין מיטב ניירות ערך וחברות קשורות אליה בקשר עם החזקה במיטב גמל, לרבות הסכם המיזוג (והתיקונים לו) אשר הושלם בינואר 2017 ולפיו מוזגה איילון פנסיה וגמל בע"מ עם ולתוך מיטב גמל ("הסכם המיזוג") והסכם בעלי המניות בין איילון טרום המיזוג לבין מיטב ניירות ערך בקשר עם החזקתן במיטב גמל. במסגרת העסקה, החל ממועד השלמת העסקה, הצדדים מוותרים על כל טענותיהם לשיפוי מכוח הסכם המיזוג.

לאור האמור לעיל, החל מיום 30 ביוני 2022, איילון ביטוח לא רושמת את חלקה ברווח החברה הכלולה.

ביום 19 בספטמבר 2022 הודיעה איילון ביטוח כי התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם ולפיכך הושלמה העסקה.

במועד ההשלמה קיבלה איילון ביטוח סכום של 80 מליון ש"ח ("תמורת מועד השלמת העסקה") מתוך סכום התמורה הכולל של 120 מליון ש"ח והעבירה את מלוא המניות הנרכשות לבעלותה של מיטב ניירות ערך.

בסמוך לאחר השלמת העסקה נרשמו השעבודים לטובת איילון על מחצית המניות הנמכרות אשר יוסרו, כאמור, במועד פירעון המלא של התשלומים כאמור לעיל.

בעקבות עסקת המכירה רשמה איילון ביטוח בדוחות הכספיים בתקופת הדוח רווח לאחר מס בסך של כ-46 מליון ש"ח. סך של כ- 24 מליון ש"ח נרשמו בסעיף הכנסות אחרות וכן בוטלה עתודה למס שיתרתה, למועד ההשלמה היתה בסך של כ- 22 מליון ש"ח.

**הרווח האמור לא נכלל בתוצאות החברה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 (שכן בא לידי ביטוי בחישוב השווי ההוגן במסגרת הקצאת עלויות הרכישה (PPA) שביצעה החברה).**

באור 7: -

צירופי עסקים

א. בהמשך לאמור בבאור 1א(2) לעיל ובאור 39כ"ו לדוחות הכספיים לשנת 2022, ביום 30 ביוני 2022 השלימה החברה רכישה של 67.26% ממניות ומזכויות ההצבעה באיילון ביטוח (איילון אחזקות לשעבר).

להלן נתונים בדבר התמורה שהועברה, לפי מרכיביה השונים, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה:

ב. התמורה בעסקה:

385,187 אלפי ש"ח על חשבון התמורה שולמו במזומן; תוספת של 62,500 אלפי ש"ח מקורם בהלוואת מוכר לחברה, אשר תיפרע ב-5 תשלומים שווים של קרן צמודה למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בספטמבר 2023.

בניכוי שערך הלוואת מוכר בסך של כ-7,779 אלפי ש"ח, ובתוספת הטבה בגין הלוואת בעלים בסך של כ-503 אלפי ש"ח, סה"כ התמורה הינה 440,411 אלפי ש"ח.

ג. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של איילון ביטוח במועד הרכישה:

ליום 30 ביוני 2022		
שווי הוגן כפי שבוצעה בדוחות 30.6.2022	שווי הוגן מעודכן	
(לפי מדידה ארעית) *	(לפי מדידה ארעית) *	
אלפי ש"ח		
223,067	431,938	נכסים לא מוחשיים
85,033	156,447	נכסי מיסים נדחים
233,424	233,424	רכוש קבוע
12,293	12,293	השקעה בחברות כלולות
91,306	91,306	נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
771,873	771,873	נדליין להשקעה - אחר
3,590,235	3,508,885	נכסי ביטוח משנה
25,870	25,870	נכסי מיסים שוטפים
550,916	550,916	חייבים ויתרות חובה
515,395	515,395	פרמיות לגבייה
4,385,833	4,385,833	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
3,726,714	3,726,714	השקעות פיננסיות אחרות
882,655	882,655	מזומנים ושווי מזומנים
86,367	86,883	נכסים מוחזקים למכירה
<b>15,180,981</b>	<b>15,380,432</b>	<b>סך הנכסים</b>
7,655,592	7,783,118	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
4,709,337	4,709,337	התחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
50,428	122,131	התחייבויות בגין מיסים נדחים
63,008	63,008	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
882,264	882,264	פקדונות מבטחי משנה
440,311	440,311	זכאים ויתרות זכות
816,549	816,549	התחייבויות פיננסיות
<b>14,617,489</b>	<b>14,816,718</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>563,492</b>	<b>563,714</b>	<b>נכסים מזוהים, נטו</b>
(124,316)	(124,316)	זכויות שאינן מקנות שליטה (**)
1,235	1,013	מוניטין הנובע מהרכישה (***)
<b>440,411</b>	<b>440,411</b>	<b>סך עלות הרכישה</b>

(\* קביעת השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2022 הייתה ארעית לאור העובדה שהיא התבססה על נתוני השווי ההוגן של תיקי ביטוח החיים והבריאות כפי שנקבעו בדוח על יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021 וכן היה נדרש ניתוח ועיבוד נוסף של הנתונים הכספיים של איילון ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2022. לפירוט ההסברים לשינויים בין אומדן הארעי לבין האומדן הארעי המעודכן ליום 30 בספטמבר 2022 ראו פירוט להלן. כתוצאה מכך, סכום המוניטין שנבע מהרכישה גדל בכ-222 אלפי ש"ח, והסתכם בסך של כ-1,235 אלפי ש"ח.

(\*\*) החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה באיילון ביטוח לפי שווי הוגן.  
 (\*\*\*) המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה ואיילון ביטוח.

באור 7 : - צירופי עסקים (המשך)

ג. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של איילון ביטוח במועד הרכישה (המשך)

- להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים :
- החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי לצורך עריכת עבודה ארעית להקצאת עלות הרכישה (PPA) לדוחות הכספיים.
  - החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית.
  - נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שלהלן, טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך השווי החיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.
  - ערך הסילוק של התביעות הייצוגיות נקבע בהתאם לשיחות עם יועציה המשפטיים של איילון ביטוח ובהתבסס על דיונים נוספים עם הנהלת איילון ביטוח.

שיטות ההערכה שבוצעו בהערכת השווי :

- להלן פירוט אופן חישוב השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית :
- א. קשרי לקוחות בתחום הביטוח הכללי (ענפי רכב חובה, רכב רכוש, רכוש ואחרים וחבויות ואחרים) - שווי קשרי הלקוחות נאמד בגישת הרווח על בסיס שיעורי החידושים החזויים של פוליסות ביטוח ועל תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים (פרמיות בניכוי תשלום תביעות והוצאות ובתוספת רווחי השקעה ועמלות ובניכוי עלות ההון הנדרש) וזאת לגבי כל אחד מענפי ביטוח הכללי המפורטים בבאור מגזרים.
  - ב. איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ ("איילון נאמנים") - השווי ההוגן של קשרי לקוחות - נאמנים הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת ה-MEEM בהתאם להנחות החברה, נבנתה תחזית תזרימי מזומנים של הכנסות והוצאות תפעוליות המיוחסות לתיק הלקוחות בלבד לכ- 12 שנים.
  - ג. תיק ביטוח חיים וחסכון ותיק ביטוח בריאות וסיעוד - השווי ההוגן של תיקים אלו מבוסס על התאמת היתרות המאזניות של ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח, בפער בין יתרות אלו לבין ה-Best estimate שלהן (ה-VIF) בניכוי מרווח הסיכון (עלות ההון הנדרש כפי שנקבע בדוח יחס כושר פירעון "סולבנסי") ליום 31 בדצמבר 2021 וכל זאת תוך התחשבות ברווח הנדרש על ידי משתתף שוק.
  - יודגש כי המתודולגיה לקביעת שווי הוגן של תיקי ביטוח נבחנת, בחברות הביטוח בכלל ובאיילון ביטוח בפרט, במסגרת יישום הוראת המעבר בתקן IFRS 17. לאחר קביעת המתודולגיה בנושא זה יתכן ויהיה שינוי מהותי בהערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות הביטוחיות לעומת הערכת השווי הזמנית ובהתאם שינוי מהותי ביתרת המוניטין.
  - ד. מותג - שווי המותג איילון נאמד בשיטת ההימנעות מתמלוגים.
  - ה. לתזרים המהוון הוסף נכס מס הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של קשרי הלקוחות והמותג. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של קשרי לקוחות והמותג כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי לפי חוקי המס בישראל כך שיופחת כולו בתום 10 שנים.

תקופת ההפחתה של כל אחד מהנכסים לעיל תתבסס על התקופה ועל הקצב בהם צפוי הנכס להפיק תזרימי מזומנים כלהלן -

הפחתה מיום 30 ביוני 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 באלפי ש"ח	הפחתה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 באלפי ש"ח	אומדן נוכחי לקצב ההפחתה בשנים	אומדן ארעי מעודכן ליום 30 בספטמבר 2022 באלפי ש"ח	אומדן ארעי ליום 30 ביוני 2022 באלפי ש"ח	ענף	נכס בלתי מוחשי
416	208	4	3,326	81,963	אלמנטר	א. קשרי לקוחות
363	182	9	6,535	8,025	סוכנות ביטוח חיים	ב. נאמנים
7441	3,720	10	148,816	195,132	ו. חיסכון וחסכו	ג. תיק ביטוח חיים וחסכון
(8,169)	(4,085)	10	(163,385)	(105,775)	בריאות לא	ד. תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי
1171	585	6	11,708	36,526	מיוחס	ה. מותג
(418)	(209)		(2,393)	(73,806)		ו. מס נדחה
-	-		1,235	1,013		מוניטין
804	401					סה"כ נטו ממש

באור 7: - צירופי עסקים (המשך)

להלן הסברים לשינויים בין האמדן הארעי כפי שפורסם בדוחות 30 ביוני 2022 לבין האמדן הארעי המעודכן ליום 30 בספטמבר 2022:

- א. **קשרי לקוחות**- לאור בחינה וניתוח נתוני איילון בתחום הביטוח הכללי ליום 30 ביוני 2022 ותחזיות איילון לשנים הקרובות, הונחו שיעורי הפסד (LR) ושיעורי הוצאות גבוהים יותר.
- ב. **נאמנים**- התקבלה הנחה שמרנית יותר בשיעור הרווח התפעולי בהתבסס על שיעורים היסטוריים.
- ג. **תיק ביטוח חיים וחיסכון**- התקבל דוח יחס כושר פרעון ליום 30 ביוני, 2022 וכן הפקטור על התיקים ההפסדיים עודכן בהתאם. בנוסף, עודף השווי ההוגן בגין תיק אג"ח חץ נרשם כחלק מהשווי ההוגן של תיק ההשקעות.
- ד. **תיק בריאות כולל ביטוח סיעודי**- התקבל דוח יחס כושר פרעון ליום 30 ביוני, 2022 וכן הפקטור על התיקים ההפסדיים עודכן בהתאם.
- ה. **מותג**- שיעור התמלוגים עודכן ל-0.1% לאחר בחינת סבירות תוצאות השווי ההוגן ביחס לשינויים שנעשו לאחר ה-30 ביוני, 2022.
- ו. **מס נדחה**- עודכן בהתאם לשינויים בשווי הנכסים הבלתי מוחשיים.
- ז. **נכסי ביטוח משנה**- נעשה שימוש בנתוני פרמיה בחסר של מבטחי המשנה שהתקבלו מאיילון ביטוח לאחר ה-30 ביוני, 2022. כמו כן, חלה התפתחות בתביעות תלויות בביטוח כללי בחלק מבטחי המשנה (ערבויות חוק מכר) בשל נתונים נוספים ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים של איילון לרבעון השני של 2022.
- ח. **התחייבויות בגין חוזים שאינם תלויי תשואה**- נעשה שימוש בנתוני פרמיה בחסר ברוטו שהתקבלו מאיילון ביטוח לאחר ה-30 ביוני, 2022. כמו כן, חלה התפתחות בתביעות תלויות בביטוח כללי ברוטו (ערבויות חוק מכר) בשל נתונים נוספים ליום 30 ביוני 2022 אשר נתקבלו בסמוך לפרסום הדוחות הכספיים של איילון לרבעון השני של 2022.
- ט. **התחייבויות בגין מיסים נדחים**- חושבו בהתאם להתאמות לשווי ההוגן המעודכנות.
- י. **נכסים המוחזקים למכירה**- עדכון רווח הון ממכירת מיטב דש.

עלויות הקשורות לצירוף עסקים:

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 1,541 אלפי ש"ח נקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנחלה וכלליות בדוחות רווח והפסד.

א. תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה ליום 30 ביוני 2022:

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות הרכישה:</u>
385,187	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
<u>55,224</u>	זכאים בגין רכישה
<u>440,411</u>	סה"כ עלות הרכישה
	<u>מזומנים שנבעו מהרכישה:</u>
882,655	מזומנים ושווי מזומנים של איילון
<u>(385,187)</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>497,468</u>	מזומנים,נטו

באור 7: - צירופי עסקים (המשך)

ה. בחינת ירידת ערך:

החברה בחנה את שווי השקעתה באיילון ליום 30 בספטמבר 2022 באמצעות מעריך שווי חיצוני מוסמך. על פי עבודת מעריך השווי, סכום בר ההשבה גבוה מסכום השווי בספרי החברה ועל כן אין צורך להכיר בירידת ערך.

זיהוי נושא ההערכה	בדיקת ירידת ערך של ההשקעה באיילון ביטוח
עיתוי ההערכה	בדיקת ירידת הערך בוצעה לתאריך 30 בספטמבר 2022 (בדבר בחינה נוספת של סכום בר השבה ליום 31 בדצמבר 2022 ראה להלן)*
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	שווי איילון ביטוח ליום 30 בספטמבר 2022 עמד על כ- 539.6 מיליוני ש"ח (כולל זכויות מייעוט)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	שווי השימוש של איילון ביטוח עמד על כ- 656.6 מיליוני ש"ח
מוניטין	ערך המוניטין שהוקצה לאיילון בספרים נאמד בכ- 1.2 מיליון ש"ח
זיהוי המעריך ואפיוניו:	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.
תלות במזמין ההערכה	מעריך השווי בלתי תלוי בחברה
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	הסכמה לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסופק, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה - שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.
מודל הערכת השווי	שווי השימוש של תחום ביטוח כללי בוצע על ידי יישום שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) כאשר שווי השימוש של תיקי ביטוח חיים ובריאות נקבע על פי נתוני הסולבנסי ליום 30 ביוני 2022
תקופת התחזית	תקופת התחזית הינה החל ממועד הערכת השווי, 30 בספטמבר 2022, ועד לשנת 2026.
הנחות עיקריות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי	<p>ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב הערכת השווי:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. מחיר הון ריאלי של 9.5%;</li> <li>2. שיעור מס סטטוטורי של כ-34.2% החל על איילון כמוסד פיננסי;</li> <li>3. שיעור גידול לטווח ארוך ריאלי של 2.0% אשר מהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף הביטוח וכן את הגידול הצפוי באוכלוסייה;</li> <li>4. שיעור תשואה ריאלי על ההשקעות של כ-3.0%;</li> <li>5. הנחות ששימשו בבסיס הערכת השווי של כל מגזר: <ul style="list-style-type: none"> <li><u>רכב חובה</u> - loss ratio של כ-88.1%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-9.7% ו- expense ratio של כ-27.1%, לטווח ארוך.</li> <li><u>רכב רכוש</u> - loss ratio של כ-73.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-20.7% ו- expense ratio של כ-27.2%, לטווח ארוך.</li> <li><u>רכוש ואחרים</u> - loss ratio של כ-37.0%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-18.5% ו- expense ratio של כ-93.1%, לטווח ארוך.</li> <li><u>חבויות ואחרים</u> - loss ratio של כ-86.5%, שיעור הכנסות מעמלות מתוך פרמיות ביטוח משנה של כ-22.4% ו- expense ratio של כ-32.9%, לטווח ארוך.</li> </ul> </li> </ol> <p><u>חיים וחיסכון ובריאות וסיעוד</u> - הערכת השווי בגין מגזרים אלו התבססה על נתוני סולבנסי מעודכנים ליום 30 ביוני, 2022. בנוסף, לצורך היוון תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בפרמיית סיכון נוספת לריבית חסרת הסיכון המשקפת את הרווח הנדרש על ידי משתתף שוק.</p>

(\* לאור ירידת מחיר המניה של איילון מיום בחינת ירידת ערך ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 בחנה החברה שוב את סכום בר השבה באמצעות מעריך שווי חיצוני מוסמך. לאור העובדה כי אילו מעריך השווי החיצוני המוסמך היה נדרש לבצע עבודה מלאה ליום 31 בדצמבר, 2022, סכום בר ההשבה לא היה נמוך מהסכום שהוערך ביום בחינת ירידת הערך, לא בוצעה הפחתה לירידת ערך.

מרבית התביעות הכלולות בבאור 8א-ב' הוגשו בשעתו כנגד איילון ביטוח (טרום המיזוג) אולם מכיוון שמוזגה מתוארות כאילו הוגשו כנגד החברה הממוזגת (הנושאת אף היא את השם איילון חברה לביטוח בע"מ). תביעות שהוגשו לאחר 30 ביוני 2022, הוגשו לאחר המיזוג.

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

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

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בתובענות ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של איילון ביטוח תתקבלנה והתובענות או הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, לפי העניין, תידחנה, או במקום בו לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי התובענה או הבקשות לאישור התובענה כייצוגית, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בתובענות ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, אשר בהן, להערכת הנהלת איילון ביטוח, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של איילון ביטוח ידחו, כולן או חלקן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי איילון ביטוח או הפרשה בגובה נכונות איילון ביטוח לפשרה, לפי העניין.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	5/2011 מרכז-לוד	מבוטח בביטוח חיים נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	התובע טוען כי איילון ביטוח לכאורה לא הייתה רשאית לגבות ממבוטחיה בפוליסות "עדיף" תשלום בגין "גורם פוליסה" או "דמי ניהול אחרים", בשל כך שגביה זו כביכול אינה מעוגנת בדין או בהסכמת הצדדים ולכן על איילון ביטוח להשיבה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח ע"י איילון ביטוח ויתר החברות הנתבעות ונגבה ממנו בתקופה 2004-2010 סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	במהלך שנת 2015 4 מהחברות הנתבעות במסגרת הליך זה הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו. בית המשפט מינה בודק, ש הגיש חוות דעת לפיה על מנת שההסדר יהיה ראוי על הנתבעות האמורות להגדיל את סכום הפשרה. ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס להסדר פשרה זה, ובמסגרת עמדה זו צוין כי הגם שיש הסמכה חוקית לגביית גורם פוליסה יש לעגן את גבייתו בחוזה. ביום 21 בנובמבר 2016 התקבלה החלטת בית המשפט הדוחה את אישור הסכם הפשרה בהיותה נמוכה ובלתי הוגנת, במסגרת אותה ההחלטה אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית ביחס לפוליסות משולבות בחסכון. הבקשה נדחתה ביחס לפוליסות ריסק.. ביום 16 במאי 2017 הוגשה על-ידי איילון ביטוח ועל-ידי חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. ביום 6 בפברואר 2019 חברות הביטוח משכו את הערעור והתיק חזר לבית המשפט המחוזי לדיון בתביעה. הצדדים הגישו תצהירי עדות ראשית, התקיימו דיוני הוכחות ונקבעו מועדים להגשת סיכומי טענות מטעם הצדדים. הצדדים מנהלים הליכי גישור והדברות בנסיון להגיע להסדר פשרה מתוקן. מתווה הפשרה המוצע מבוסס על החזר בשיעור של 42% מרכיב החסכון של גורם פוליסה שנגבה בעבר והנחה עתידית בשיעור של 50% מגביית גורם פוליסה שיכלל בפשרה.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה הינו בסך של כ- 1,470 מליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ-29 מיליוני ש"ח.
2.	10/2013 מחוזי-ת"א	שני תובעים, האחת קיבלה תגמולי ביטוח בגין נזק לרכב ואילו התובע השני קיבל תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות תאונות אישיות נ' איילון ביטוח.	לטענת התובעים, איילון ביטוח לכאורה מפרה את חובתה לשלם את תגמולי הביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח. ולחילופין מפרה את חובתה לתשלום ריבית מתום 30 יום מיום מסירת התביעה לאיילון ביטוח.	2 קבוצות: הראשונה, כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא צורפה לתגמולים ריבית כדין; השנייה, כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה תגמולי ביטוח ללא צורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בגין רכיב הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. התביעה לא אושרה ביחס לרכיב ההצמדה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי אשר קיבל את התביעה הייצוגית. ביחס לכל זכאי אשר 3 שנים לפני הגשת התביעה קיבל תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין מיום מסירת התביעה, אף אם היא לא נתמכה במסמכים כלשהם. ביום 18 במאי 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בצירוף בקשה לעיכוב ביצוע. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבלה אצל איילון ביטוח החלטת בית המשפט העליון אשר דוחה את בקשת הרשות לערער מטעמים דיוניים וקובעת כי ההליך בבית המשפט המחוזי יימשך עד תומו ולאחר סיומו בפסק דין סופי שמורה לחברות הביטוח הזכות לערער על פסה"ד. בית המשפט מינה מומחה לבחינת סכום הריבית שלא שולם.	סכום התביעה שהוערך לכל חברי הקבוצה כ- 503 מליון ש"ח. מתוכם מיוחס לאיילון ביטוח כ- 77 מיליוני ש"ח.



1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
3.	05/2015 מחוזי-לוד	מבוטח בביטוח רכב נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח אחרות.	לטענת התובעים, איילון ביטוח נמנעת מלשלם למבוטחיה כמו גם לצדדים שלישיים את רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים בהם הנזקים הנטענים לא תוקנו בפועל.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג בכל סוג ביטוח שהוא אשר במועד הגשת הבקשה לא תיקן את הנזק שתבע בגינו ואשר קיבל מהחברה תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק, מבלי שתגמולים אלה כללו את רכיב המע"מ.	הצדדים הגישו לבית המשפט הסכם פשרה וההסכם אושר על ידי בית המשפט ביום 29.5.22. מונה מומחה לבחינת היקף החשיפה והוא התחיל בבדיקותיו.	סך הנזק הנתבע מאיילון ביטוח הינו כ-70 מיליוני ש"ח.
4.	1/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' נגד איילון ביטוח ו-2 חברות ביטוח נוספות.	לטענת התובעים, הנתבעות מפרות לכאורה את חובתן לגלות באופן יזום למבוטחיהן בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' שהמבוטח עומד לחצות מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה ולקבל החזר פרמיה.	מבוטחים בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג' בתקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה, אשר במהלך תקופת הביטוח הגיעו למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר איילון ביטוח נמנעה לנהוג כלפיהן על פי הפרקטיקה הנהוגה ואשר כתוצאה מכך לא קיבלו הפחתה כאמור.	התקיימו מספר דיוני הוכחות. לאור פסק דין שניתן הדוחה תובענה ייצוגית דומה שהוגשה נגד חברת ביטוח אחרת, בית המשפט עיכב את ההליך נגד איילון ביטוח עד להכרעה בערעור שהוגש על פסק הדין. נקבע דיון בערעור ליום 10 באוקטובר 2023.	סכום התביעה המיוחס לאיילון ביטוח מוערך בכ-12.5 מיליוני ש"ח.
5.	1/2017 מחוזי-לוד	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסיה המבוגרת כנגד איילון ביטוח	לטענת התובעת, איילון ביטוח לכאורה גבתה בניגוד לדין תשלום עבור הוצאות ניהול השקעות בנוסף לדמי ניהול. תובענות דומות הוגשו נגד גופים מוסדיים רבים לרבות כנגד איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר התמוזגה למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.	כל מי שהוא בעל זכות בכספים המצויים בניהולה של איילון ביטוח ו/או היה בעבר בעל זכות בכספים שהיו מצויים בניהולה של איילון ביטוח.	איילון ביטוח הגישה את תגובתה. הוסכם בין הצדדים על עיכוב הדיון בתובענה עד לקבלת החלטה בתביעות אחרות דומות המתנהלות נגד מבטחות אחרות. ביום 31 במאי 2019 התקבלה החלטה המאשרת את התובענות הייצוגיות הדומות. החברות שם הגישו בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. הדיון בערעור התקיים ביום 11 בפברואר 2021. הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה אשר תומכת בעמדת חברות הביטוח. טרם ניתן פסק דין בערעור.	סכום התביעה מוערך בעשרות מיליוני ש"ח, ללא שהוערך סכום התביעה המדויק.
6.	2/2020 מחוזי-לוד	מבוטחים בפוליסת ביטוח תאונות אישיות של תלמידים נ' איילון ביטוח וחברת ביטוח נוספת.	לטענת התובעים, הנתבעות לא קיימו את חובתן להמצאת הפוליסות וכתוצאה מכך ציבור המבוטחים לא היה מודע לזכויותיו.	כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח החל משנת 1992 ועד היום בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על-ידי הנתבעות ולא קיבלו העתק של הפוליסה לביטוח תאונות אישיות.	לאחר שהוגשו מלוא כתבי הטענות, בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. התקיימו מספר ישיבות גישור וניתנה הצעת מגשרת הנבחנת על-ידי הצדדים וטרם הוסכמה.	הנזק המיוחס לאיילון ביטוח נאמד בסך של 212 מיליון ש"ח ובנוסף, פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 1,507 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס לאיילון ביטוח 196 מיליון ש"ח.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
7.	4/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה נ' איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות החלטות הממשלה בשל מגפת הקורונה, תושבי המדינה חדלו לעשות שימוש ברכבים ולכל הפחות צמצמו משמעותית את השימוש בהם. הדבר הביא להפחתה מהותית בסיכון לו חשופות החברות. נדרשת השבה של חלק מהפרמיות ששולמו בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.	כל מי שהיה מבוטח אצל איילון ביטוח בביטוח חובה ו/או מקיף ו/או צד ג' במהלך התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו עקב וירוס הקורונה או בחלק מהתקופה.	הוגשה בקשת אישור מתוקנת, בעקבות מחיקת בקשת אישור קודמת שעסקה גם בנושא. לאחר שהצעת השופטת לפנות לגישור לא התקבלה על-ידי החברות המשיבות, הצדדים מנהלים משא ומתן לצורך הגעה להסדר דיוני לענין אופן ניהול התיק.	הנזק הקבוצתי המיוחס לאיילון ביטוח הינו 95 מיליון ש"ח, מתוכו 40 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה ו- 55 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש.
8.	07/2021 מחוזי תל אביב	מבוטח חיים נ' איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי בעת תשלום הגמלא החדשית החברות מפחיתות מהתשואה החדשית שנצברת ריבית תעריפית בשיעור של 2.5% במונחים שנתיים (או בשיעור אחר) וזאת ללא כל עיגון בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. לפיכך סכום הגמלה החדשית המשולמת למבוטחים נמוך מהסכום שאותו הם זכאים לקבל.	מבוטחים שרכשו מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991-2004 ואשר נוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צויין בפוליסה על סמך הוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החדשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החדשית וההוראות המתאימות לענין זה בתכנית הביטוח" ו/או הוראה דומה.	איילון ביטוח הגישה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט הודיע כי בכוונתו לפנות לממונה על רשות שוק הון לצורך קבלת עמדתו. איילון ביטוח שוקלת ביחד עם חברות ביטוח נוספות, להגיש בקשה למחיקת חוות הדעת מטעם התובעים.	הנזק הכולל שנגרם לחברי הקבוצה שכוללת מבוטחים של כל החברות הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
9.	01/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח דירה נ' איילון ביטוח ו"הפניקס".	מבוטח שרכש מאיילון ביטוח פוליסת ביטוח דירה (וכן אביו, ששילם עבורה), תובעים (יחד עם תובעת נוספת שבוטחה בהפניקס) בטענה, כי בעת חידוש פוליסת הדירה, החברה מחדשת את הפוליסה ללא הסכמת המבוטחים, ואף מייקרת את הפרמיה תוך שהיא מבטלת הטבות קודמות, וזאת בניגוד לדין. התובעים דורשים כי ביהמ"ש יתן סעד של צו הצהרתי, לפניו הנתבעות פעלו בניגוד לדין, וכן צו עשה שיוורה לנתבעות להימנע מחידוש אוטומטי ומהרעת תנאי המבוטחים, וכן פיצוי אישי וקבוצתי.	כל הלקוחות שאיילון ביטוח האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא הסכמתם, ו/או כל הלקוחות שחויבו בדמי ביטוח בגין פוליסת הדירה ללא הסכמתם, לרבות אלו שהפרמיה שלהם הועלתה, במשך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה.	מתקיים הליך גישור ובמקביל הוארך המועד להגשת תגובה לבקשת האישור.	הנזק קבוצתי ביחס לשתי החברות הנתבעות הוערך במעל ל-3 מיליון ש"ח.

א.1 תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
10.	03/2022 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח רכב שרכביהם היו מבוטחים על ידי איילון ביטוח וכן רוכשי רכבים שרכשו רכבים שהיו מבוטחים באיילון ביטוח נ' איילון ביטוח וספק שרידים.	נטען, כי איילון ביטוח וספק שרידים התקשרו ביניהם בהסכם פסול לכאורה, אשר במסגרתו הוסדרה פרקטיקה של שינוי סיווג כלי רכב שניזוקו בתאונה, בניגוד לדין. המנגנון החוזי האמור יצר מצב שבו רכבים שניזוקו בתאונה ועל-פי הערכת שמאי הוערכו בסמוך למקרה התאונה כ"אבדן גמור" (קרי: שיעור הנזק הגולמי שנגרם לרכב עומד על מעל 60% מערכו של הרכב) סווגו מאוחר יותר באופן מלאכותי כ-"אבדן גמור להלכה" (קרי: שיעור הנזק הגולמי לרכב עומד על לפחות 40% מערך הרכב), תוך שהמשיבות התערבו לכאורה באופן פסול ואסור בשיקול דעתו של השמאי.	התובעים מחלקים את הקבוצה ל-2 תתי קבוצות ולגבי כל אחת מהם ניתנה הערכת נזק מצרפי נפרד : "המבוטחים - כל אדם שרכבו היה מבוטח בפוליסת ביטוח שהנפיקה החברה ורכבו עבר מקרה ביטוח שבעקבותיו נגרם לרכב נזק גולמי של 60% ומעלה, ואף על פי כן הוזק הוגדר כ"אובדן להלכה" ונמכר לספק השרידים, וזאת החל משנת 2011 ועד למתן פסק דין בתובענה".	איילון ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור והתובעים הגישו תגובה לבקשה זו. בכוונת איילון ביטוח להגיש בקשת לסילוק על הסף. הצדדים מנהלים הליך גישור.	המבקשים לא כימתו את סכום הנזק. לצורך אגרה סכום התביעה של הקבוצה המוערך, בשלב זה, על-ידי התובעים בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.
11.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ' איילון ביטוח וחברות נוספות. (התביעה הוגשה מלכתחילה כנגד 3 חברות ולאחר מכן פוצלה וכעת מתנהלת נגד 2 חברות).	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה	מבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות אשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	על איילון ביטוח להגיש תשובה לבקשת האישור. דיון קדם משפט נקבע ליום 6 בדצמבר 2023.	סכום התביעה הקבוצתית הינו 30 מיליון ש"ח ביחס לשלושת החברות שנתבעו מלכתחילה.
12.	9/2022 מחוזי מרכז	מבוטח בביטוח חיים כנגד איילון ביטוח.	נטען כי החברה אינה פועלת כדין בעת ביטול פוליסת ביטוח ומחזירה פרמיה חלקית בלבד.	מבוטחים בכל הפוליסות (למעט חריגים שפורטו בבקשה) אשר ביטלו את פוליסת הביטוח שלהם וקיבלו החזר פרמיה חלקי.	הוארך המועד להגשת תשובה. הצדדים מנהלים משא ומתן לסיום התיק.	סכום התביעה הקבוצתית הכולל מוערך בכ- 7 מיליון ש"ח.

2א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד איילון ביטוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
13.	10/2022 מחוזי תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נגד איילון ביטוח וחברות נוספות.	נטען כי איילון ביטוח מפלה גברים וזוגות חד מיניים לרעה בכך שאינה משפה אותם בגין הוצאות הריון וטיפול בעובר/תינוק.	כל המבוטחים בביטוחי בריאות שהפוליסה שלהם כוללת כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברחם הנולד ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים או שנעזרו בשירותי פונדקאית וכל המבוטחים שנחשפו למדיניות המפלה של החברה וסבלו בעקבות כך נזק.	איילון ביטוח נדרשת להגיש תשובה. התיק קבוע לדיון ליום 15 בנובמבר 2023.	אין הערכה כספית לנזק המיוחס לקבוצה.
14.	12/2022 מחוזי-ת"א	נטען כי איילון ביטוח מקיזת מהסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו כבר בגין אותו מקרה ביטוח לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדין.	נטען כי איילון ביטוח ניכחה מן הסכומים אותם שילמה בגין נכות צמיתה מתאונה את תגמולי הביטוח ששולמו כבר בגין אותו מקרה ביטוח לנכות זמנית (בגין אי כושר עבודה), וזאת ללא גילוי והדגשה בפוליסה כנדרש בדין.	כלל מבוטחי הפוליסה אשר בוצע בעניינם קיזוז כאמור, החל מ- 7 שנים טרם מועד הגשתה של בקשת האישור ועד למועד אישור התובענה כייצוגית.	הצדדים שוקלים לפנות להליך גישור.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מליון ש"ח.
15.	2/2023 מחוזי-ת"א	מבוטח בביטוח תאונות אישיות כנגד איילון ביטוח	נטען כי איילון ביטוח מחשבת ומשלמת את תגמולי הביטוח במסגרת פוליסת תאונות אישיות שהופקה בשנת 2020 בחסר שכן לטענת המבקש יש לחשב את תגמולי הביטוח על פי המדד הבסיסי שפורסם ביום 15 במאי 2016 בטרם הפקת פוליסת התאונות האישיות של שנת 2016 שחודשה בשנת 2020 ולא לפי מדד הבסיס של 15 במרס 2020 כפי שנקבע בפוליסת התאונות האישיות של שנת 2020.	כלל מבוטחי הפוליסה בתקופה הרלוונטית.	איילון ביטוח לומדת את הבקשה. דיון מקדמי נקבע ליום 9 באוקטובר 2023.	סכום התביעה הוערך כסכום עולה מעל 2.5 מלש"ח.

2א. תובענות ייצוגיות כנגד איילון ביטוח, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום התובענה	פסק הדין
1.	4/2014 מחוזי-ת"א	מבוטחים אשר רכשו מהחברה ביטוח לרכב המורחב לנהיגתו של נהג צעיר/חדש נ"י איילון ביטוח.	לטענת התובעים לא גולו להם כנדרש על פי דין, כי בשל מגבלות חברת ההשכרה, נהג צעיר/חדש אינו רשאי לנהוג ברכב החלופי. ולפיכך הינם זכאים להחזרת פרמיית הביטוח ששילמו ולחילופין לפיצוי בגין היעדר האפשרות לקבל רכב חלופי.	נתבעו סכומי נזק בעשרות עד מאות מיליוני שקלים ביחס לקבוצות מבוטחים שונות.	ביום 31 בדצמבר 2019 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית. ביום 4 באפריל 2023 ניתן פסק דין המאשר הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים במסגרת הפשרה אשר אושרה, התחייבה איילון ביטוח לתת במשך 12 חודשים מהמועד הקובע 5% הנחה בביטוח רכב (מהפרמיה הבסיסית ללא כתבי שירות והרחבות) למבוטחי קולקטיב "חבר" אשר להם כיסוי לנהג צעיר / חדש. כן התחייבה איילון ביטוח להעמיד רכב חילופי לנהיגת נהג צעיר / חדש למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם, כוללת כתב שירות רכב חילופי וכיסוי לנהיגת נהג צעיר כאמור.
2	04/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח בביטוח רכב רכוש וחובה ובביטוח תכולת דירה נ"י איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	נטען כי בעקבות מגפת הקורונה הרשויות הגבילו את הפעילות והתנועה של תושבי המדינה ובכך הביאו להפחתה משמעותית בהיקף הנסיעה ברכבים ובעבירות הפריצה לבתים. כתוצאה מכך פחת באופן משמעותי הסיכון שאותו נטלו על עצמן החברות בעת שקבעו את הפרמיה.	נדרשה השבה של חלק מהפרמיה ששולמה. הנזק הקבוצתי הינו 69 מיליון ש"ח, מתוכו מיליון ש"ח בביטוח תכולת דירה, 41 מיליון ש"ח בביטוח רכב רכוש ו- 27 מיליון ש"ח בביטוח רכב חובה.	ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר הסדר הסתלקות מוסכם, ללא פסיקת גמול ומבלי להורות על מציאת תובע חילופי. מסגרתו גם נדחתה התביעה האישית של המבקשים
3.	12/2021 מחוזי מרכז	מבוטחים בביטוח נכות נ"י איילון ביטוח.	נטען כי כאשר נקבעת למבוטח הזכאי לתשלום תגמולי נכות, נכות משוקללת שאינה אחוז שלם, איילון ביטוח מעגלת את אחוז הנכות כלפי מטה ולא כלפי מעלה כנדרש עפ"י תקנות המל"ל.	נטען לנזק קבוצתי שהוערך במעל 2.5 מלש"ח.	ביום 1 בינואר 2023 ניתן פסק דין המאשר בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו הצדדים במסגרתה הוסכם על פרסום הבהרות ותיקון הפוליסה, ללא פיצוי כלשהו לחברי הקבוצה.
4.	09/2022 מחוזי ת"א	מבוטח בביטוח רפואי הכולל כיסוי לתרופות שאינן בסל הבריאות נ"י איילון ביטוח.	נטען כי איילון ביטוח מסרבת לשפות בגין הוצאות רכישת קנאביס רפואי על אף שהוצאות אלו מכוסות בפוליסה.	נטען לנזק קבוצתי שהוערך במעל 2.5 מלש"ח.	בדיון מיום 23 במרץ 2023. נקבע כי תביעה זו תמחק ותנוהל תביעה דומה שהוגשה כנגד החברה ומתוארת בסעיף 1א (11) לעיל.

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ

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

1. נגד איילון ביטוח מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי מחלקת פניות הציבור באיילון ביטוח. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. כמו כן, במסגרת פניות הממונה לאיילון ביטוח בעקבות תלונות ו/או בקורות מטעמו הועלו, בין היתר, דרישות לשינויים בפוליסות הביטוח ו/או לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול איילון ביטוח בפוליסות הביטוח או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את איילון ביטוח בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אלו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

2. ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל איילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי איילון ביטוח (טרם המיזוג), כביכול, ניכתה מהפקדות המעסיק, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס לפוליסות מסוג מנהלים ותגמולים לעצמאיים אשר כללו רכיב של כסויים ביטוחיים. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו ("דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל איילון ביטוח (טרם המיזוג) להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

ביום 23 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) השגות לרשות שוק ההון בנושאים הדורשים הבהרה, לרבות בקשה לדחיית מועדי הדיווח. טרם התקבלה התייחסות סופית לפניה זו.

החברה רשמה הפרשה נאותה בדוחות הכספיים בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

3. ביום 7 בינואר 2021 נמסרה לאיילון ביטוח (טרם המיזוג) הודעת הממונה בדבר מינוי מבקר חיצוני לעריכת ביקורת בנושא פעילות איילון ביטוח (טרם המיזוג) לעניין אובדנים במחלקת תביעות רכב רכוש. הביקורת מתקיימת בהתאם לסעיף 50(א) לחוק שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ובמסגרתה הגיע למשרדי איילון ביטוח (טרם המיזוג) צוות ביקורת אשר ביקש ידיעות ומסמכים לרבות העתקת חומרי מחשב.

ביום 4 במאי 2021 התקבלה באיילון ביטוח טיוטת דו"ח ביקורת מהרשות להתייחסות דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) ("טיטוט דוח הביקורת של הרשות") הכוללת ממצאים לכאורה מהם עולים חשדות לכאורה לכשלים בהתנהלות בעלי תפקידים (כולל בכירים), בקשר עם טיפול באירועים ביטוחיים בתחום האובדנים בתביעות רכב, אשר חלקם הכילו לכאורה פעולות אשר הפרו הוראות חוק ומצביעים על האפשרות כי נגרם נזק כלכלי לאיילון ביטוח (טרם המיזוג). בנוסף, טיוטת דוח הביקורת כוללת ממצאים המעידים לכאורה על ליקויים בהתנהלותם של בעלי תפקידים בכירים באיילון ביטוח (טרם המיזוג) בקשר עם תהליכי הניתוח והטיפול ביחס לממצאי דוחות ביקורת שנערכו בעבר בנושא זה ביוזמת איילון ביטוח (טרם המיזוג) על ידי מבקרים חיצוניים.

במסגרת הביקורת נבחנו ונותחו הממצאים המהותיים והמסקנות המופיעות בשניים מדוחות העבר שהמציאו המבקרים החיצוניים כאמור זה מול זה ומול הממצאים לכאורה שעלו בביקורת החיצונית.

ביום 1 ביולי 2021 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) את תגובתה לטיטוט דוח הביקורת ונכון למועד אישור הדוחות טרם קיבלה את התייחסותה של הרשות לתגובת איילון ביטוח.

ביום 13 בינואר 2022 התקבלה באיילון אחזקות טיוטת "דו"ח ביקורת ממשל תאגידי – אובדנים ושרידי רכב" שערכה הרשות, מכוח סמכותה לפי ס' 1.1 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ("דו"ח ממשל תאגידי"), להתייחסות דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג). דירקטוריון איילון ביטוח (טרם המיזוג) דן בטיטוט הדוח וביום 31 בינואר 2022 הגישה איילון ביטוח (טרם המיזוג) את תגובתה לרשות שוק ההון. נכון למועד אישור הדוחות טרם התקבלה התייחסות רשות שוק ההון לתגובת איילון ביטוח.

ביום 1 באוגוסט 2022, התקבלה טיוטת דוח ביקורת נוספת של הרשות בנושא ביטוח רכב (רכוש וצד ג'). טיוטת דוח ביקורת שמאות כוללת ממצאים שמרביתם מתייחסים למקרים שנדונו בטיטוט דוח ביקורת האובדנים ונוגעת להתנהלות שמאי איילון ביטוח (טרם המיזוג) ומנגנוני הבקרה על האגף. מתוך ממצאים אלה עולים חשדות, לכאורה, להפרות אפשריות של הוראות הקודקס בתביעות בענף ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') ("הקודקס") תוך התמקדות בשנים 2018-2020, וכן בהפרות שהחלו בשנים קודמות שנמשכו לתוך תקופת הביקורת ולאחריה ("תקופת הביקורת"). כמו כן, נבחנו פעולות שביצעו גורמים באיילון ביטוח (טרם המיזוג), שכבר אינם מכהנים עוד, בתקופה קודמת לתקופת הביקורת ואשר יש בהן כדי להשפיע על התנהלות באיילון ביטוח (טרם המיזוג) בתקופת הביקורת.

עיקרי הממצאים העולים מטיטוט דוח ביקורת שמאות נוגעים לליקויים בנהלים ובבקורות שאימצה מחלקת בקרת שמאות, לכשלים בהתנהלות איילון ביטוח (טרם המיזוג) שהובילה להשפעה על השמאי שבוחר המבוטח בהעברת רכב מפירוק לשיקום, להעדר ביקורת פנימית ייעודית מספיקה לאיתור פרקטיקות שליליות, להפרות של הוראות הרגולציה ביחס לכלל פעילות החטיבה בתחום ניהול תביעות רכב רכוש, וכן להפרות שונות של הוראות הקודקס. לטענת הרשות, כלל הממצאים, כאמור, עולים כדי פגיעה באמון מבוטחי איילון ביטוח ולהפרת עקרונות תום הלב ויישום תביעות הוגן הנדרשים מחברת ביטוח לפי סעיף 2(א) לקודקס. בנוסף, בטיטוט דוח ביקורת השמאות נטען בקשר לתביעה מסוימת כי קיים חשש לפיו איילון ביטוח (טרם המיזוג) פעלה בניגוד לעיקרון תום לב ביישוב תביעות, כי איילון ביטוח (טרם המיזוג) העבירה לרשות מסמכים הנוגעים לאותו מקרה מהם הושמט מידע מהותי החיוני לבירור התביעה באופן העולה לכדי הטעיה של הרשות והפרה של סעיף 50 לחוק הפיקוח.

## ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח בע"מ

ביום 8 בספטמבר 2022 הגישה איילון ביטוח לרשות שוק ההון את תגובתה לטיטוט דוח ביקורת השמאות. בתמצית איילון ביטוח הבהירה בין היתר כי הביקורת העיקרית בנוגע להצעת מחיר לחלפים ברי השגה מספק חלפים מורשה שהועברו באמצעות ו/או בידיעת איילון ביטוח לשמאי המבוטח אינה מוצדקת, שכן העברת הצעות מחיר של חלפים לשמאי המבוטח הינה פרטיקה נהוגה, ואינה מהווה ניסיון להשפעה פסולה על השמאי, והרשות הכירה בכך מפורשות בטיטוט התיקון להוראות הקודקס. בנוסף, איילון ביטוח הבהירה כי לעמדתה ביקורת נוספות שהועלו בטיטוט הדוח, ובפרט הביקורת בעניין התנהלות איילון ביטוח כיום תחת השמאי הראשי החדש, אינן נכונות ואינן מוצדקות, ופירטה את הדברים בהרחבה בהתייחסות. בעניין הליך תביעה המוזכר בדוח הביקורת, הבהירה החברה בתגובתה כי איש מהאורגנים המכהנים היום בחברה לא פעל באופן מכוון למסירת מידע לא מהימן לממונה, ועל כן היא סבורה כי בנסיבות העניין לא יהיה זה ראוי להטיל עליה כתם כה חמור, הכולל גינוי ערכי. החברה התייחסה גם לניפוח המלאכותי בטיטוט הדוח של כמות ההפרות, ולבעייתיות בניסיון הרשות לייחס לחברה מספר הפרות בגין מעשה אחד.

איילון ביטוח הבהירה בהתייחסות כי, מבלי לגרוע מהאמור לעיל, היא כבר הכירה בכך שבמשך מספר שנים ועד לשנת 2020 נפלו ליקויים וכשלים בהתנהלות גורמים מסוימים ב, ובראשם השמאי הראשי, בתחום השרידים. עוד בטרם החל הליך הביקורת של הרשות, איילון ביטוח זיהתה חשש לליקויים בהתנהלות בתחום השרידים והשמאים, יזמה וביצעה בדיקות מעמיקות של ההתנהלות בתחומים אלה על ידי גורמי מקצוע מהשורה הראשונה, והליקויים שהתגלו - טופלו ביוזמתה של איילון ביטוח, שערכה שינוי מהותי בהתנהלותה, בניסיון למנוע כל אפשרות להישנות של התנהלות לא תקינה. יצוין, כי לפני הגשת ההתייחסות, ביום 28 באוגוסט 2022, איילון ביטוח פנתה לרשות בבקשה לקבל חומרים ספציפיים אליהם הרשות התייחסה בטיטוט הדוח. עד להגשת ההתייחסות לא התקבלו החומרים המבוקשים. על מנת שלא לעכב את הגשת ההתייחסות, איילון ביטוח לא המתינה למענה והגישה את ההתייחסות תוך שהיא שומרת על זכותה להשלים ו/או לתקן את ההתייחסות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה באיילון ביטוח התייחסות רשות שוק ההון. בספרי איילון ביטוח כלולה הפרשה, בגין העיצומים האפשריים, בהתאם להערכת הנהלת איילון ביטוח ובהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים.

4. הליך מכוח סעיף 198 א' לחוק החברות, התשנ"ט – 1999  
ביום 12 במאי 2021 הוגשה בקשה לגילוי ועיון במסמכים על-פי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב ביום 12 במאי 2021, נגד איילון אחזקות ונגד איילון ביטוח (טרומ המיזוג) (לצורך סעיף זה ביחד: "המשיבות", "הבקשה").

עניינה של הבקשה הינה בטענה לנוזקים לכאורה והתנהלות נושאי משרה ובעלי תפקיד במשיבות בקשר עם הליכי סילוק תביעות באובדני כלי רכב במחלקת תביעות פרט של איילון ביטוח (טרומ המיזוג), בהמשך לדוחות בדיקה וביקורת שאת קבלתם יזמה איילון ביטוח (טרומ המיזוג), וטיטוט דוח ביקורת שהגיעה מרשות שוק ההון.

ביום 15 ביולי 2021 החליטו הדיקטוריונים של איילון ביטוח (טרומ המיזוג) ואיילון על הקמת ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את העניינים המוזכרים בבקשה לגילוי מסמכים ולהמליץ לדיקטוריונים של המשיבות בעניין. כיו"ר הוועדה כיהן שופט בית-המשפט העליון בדימוס, פרופ' יורם דנציגר, ושאר חבריה הם המפקח על הביטוח והממונה על שוק ההון ומנכ"ל משרד התחבורה לשעבר, מר דורון שורר, והמשנה למנכ"ל ומנהל מערכי התביעות לשעבר במגדל חברה לביטוח בע"מ ובכלל חברה לביטוח בע"מ, מר חיים רז (רר).

לאחר קבלת טיטוט דו"ח ממשל תאגידי, כאמור, אישרו דירקטוריון איילון ביטוח (טרומ המיזוג) ודיקטוריון איילון אחזקות, בישיבותיהם מיום 20 בינואר 2022 ו-26 בינואר 2022 בהתאמה, את תיקון כתב המינוי של הוועדה הבלתי תלויה, כך שיכלול הסמכה לבחינה גם של טיטוט דו"ח ממשל תאגידי של הרשות וכן אישור מתן כתב שיפוי לחברי הוועדה.

ביום 20 במרץ 2022 הגישה הוועדה לדירקטוריונים של המשיבות דוח מקיף ולהלן תמצית מסקנותיו :

- א. הוועדה סבורה כי לא ניתן להתעלם מכך שנפלו ליקויים שונים באופן שבו פעלה איילון ביטוח (טרומ המיזוג) במהלך השנים בתחום השרידים, וכן בדרך שבה היא פעלה או חדלה מלפעול נוכח ביקורות פנימיות וחיצוניות, שקראו לתיקון ליקויים כאלה או אחרים.
  - ב. יתר על כן, הוועדה הגיעה לכלל מסקנה כי התנהלותם של שני גורמים באיילון ביטוח (טרומ המיזוג) ובהם נושאת משרה לשעבר וגורם ניהולי שאינו נושא משרה, עלתה כדי הפרה מסתברת של חובת הזהירות המוטלת עליהם (התנהלות לא סבירה או חוסר מיומנות); וכן מצאה במקרה בודד של שמאי ראשי לשעבר כי התנהלותו עולה כדי הפרה מסתברת של חובת אמון.
  - ג. אף על פי כן, הוועדה הגיעה לכלל מסקנה כי בנסיבות העניין אין מקום לנקוט בצעדים משפטיים נגד שלושת הגורמים הנ"ל מהטעמים שפורטו בהרחבה בדוח.
- על טעמים אלו ניתן למנות, בין היתר, את העובדה שעל רקע האירועים שני גורמים סיימו את עבודתם באיילון ביטוח (טרומ המיזוג) וגורם שלישי הועבר מתפקידו; התנהלותם של שני גורמים מתוך שלושה לא נגועה בחוסר תום לב או ניגוד עניינים; תוחלת ההליכים המשפטיים נמוכה, בין היתר נוכח קיומם של ספקות ביכולת להוכיח קשר סיבתי בין ההתנהלות של אותם גורמים לבין נזק שנגרם באיילון ביטוח (טרומ המיזוג), וכן משום שלא הובאו ראיות פוזיטיביות חותכות להוכחת הפרת חובת אמונים ברף הראיית הגבוה הנדרש להוכחת עילת תביעה זו; ניהול הליכים משפטיים נגד עובדים לשעבר לא יהיה לטובתה של איילון ביטוח הן מחמת העלויות הכרוכות בהם והן משום שהדבר עלול לפגוע במוניטין באיילון ביטוח (טרומ המיזוג) וביכולת שלה לגייס כוח אדם מקצועי איכותי.
- ד. ביחס ליו"ר דירקטוריון איילון ביטוח (טרומ המיזוג) לשעבר וביחס למנכ"ל איילון ביטוח (טרומ המיזוג) לשעבר, למשנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי (המכהן כיום כמנכ"ל איילון ביטוח) ולמבקר הפנים, מצאה הוועדה כי אלה פעלו לבירור החשדות ולתיקון הליקויים וכי לא הפרו חובות כלפי איילון ביטוח (טרומ המיזוג).
  - ה. הוועדה מצאה כי חברי הדירקטוריון של איילון ביטוח (טרומ המיזוג) פעלו באופן ראוי בשתי התקופות שבהן נחשפו לעניין (התקופה הראשונה - החל מאפריל 2014; התקופה השנייה - החל מאוגוסט 2018 וכי לא הפרו את חובותיהם כלפי איילון ביטוח (טרומ המיזוג)).
  - ו. לא נמצאה טענה או חשד להפרת חובות כלשהן כלפי איילון מצד מי מנושאי המשרה בה. לפיכך, וככל שהדברים אמורים ביחס לאיילון, הוועדה לא מצאה כי קיימת עילת תביעה של איילון אחזקות בפרשה דנן.
  - ז. הטענה שבטיטות דוח הממונה בדבר "הונאת מנהלים" לכאורה בדרך של יצירת מנגנון חוזי בהסכם עם ספק השרידים לשינוי מעמד רכבים מאובדן גמור לאובדן גמור להלכה אינה מבוססת דיה. לעמדת הוועדה הסעיף שאומץ לתוך ההסכם עם ספק השרידים ושנועד לתמריץ את ספק השרידים לפעול לשיקום רכבים חלף פירוקם אינו פסול מיסודו ואף אם שיקול הדעת שהקנה הסעיף לשמאי הראשי נוצל לרעה, אין בכך כדי להעיד על הונאת מנהלים מכוונת מראש. בהתאם לכך, ובהיעדר ראיות אחרות שתומכות בקיומה של הונאה שכזו או בקיומה של רשלנות מצד מי ממנהלי איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בעצם אימוץ הסעיף האמור, מצאה הוועדה שלא הוכח כי מי מנושאי המשרה או בעלי התפקיד הפר חובה כלשהי כלפי איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בהקשר זה.
  - ח. ביחס לטיטות דוח הממונה הנוספת בנושא ממשל תאגידי, הוועדה מצאה כי חברי ועדת הביקורת של דירקטוריון איילון ביטוח (טרומ המיזוג) פעלו בסבירות, בתום לב ובניסיון להיות מיועדים ולא הפרו חובות כלשהן כלפי איילון ביטוח (טרומ המיזוג).
  - ט. הוועדה ציינה את העובדה כי באיילון ביטוח (טרומ המיזוג) בוצעו שינויים משמעותיים ביותר הן בפן הפיקוחי הן בפן הפרסונלי, וכי למעשה, כמעט כל שדרת הניהול באיילון ביטוח (טרומ המיזוג) התחלפה ונהלי איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בהיבטים הקשורים לפעילות בתחום השרידים עברו מהפך של ממש. בנוסף, איילון ביטוח (טרומ המיזוג) חדלה לעבוד לחלוטין עם ספק השרידים מושא בחינת הוועדה.
  - י. הוועדה סבורה כי סיכוייה של תביעה שתוגש על-ידי איילון ביטוח (טרומ המיזוג) כנגד ספק השרידים לשעבר בעילה של שידול השמאי הראשי להפרת חובת אמון אינם גבוהים במיוחד, שכן טענה מעין זו טומנת בחובה הטלת דופי מוסרי וחשד למעשים פליליים לכאורה, אולם לא הובאו בפני הוועדה ראיות פוזיטיביות חד-משמעיות לקיומו של קשר פסול בין השמאי הראשי לבין ספק השרידים; כן סבורה הוועדה כי סיכויי תביעה בעניין הפרת הוראות דין בנוגע להשפעה פסולה על שמאי החוץ עדיפים. לפיכך, הוועדה המליצה לאיילון ביטוח (טרומ המיזוג) לשקול ביחד עם יועציה המשפטיים הגשת תביעה נגד ספק השרידים לשעבר.
  - יא. כאמור לעיל, הוועדה המליצה לדירקטוריונים של המשיבות שלא לנקוט בהליכים משפטיים כנגד נושאי משרה ובעלי תפקידים בהן, בעבר ובהווה. במסגרת דיוני דירקטוריון איילון אחזקות ודירקטוריון איילון ביטוח (טרומ המיזוג) בדו"ח הוועדה ובהמלצותיה, התערורו מספר סוגיות נוספות שלעמדת הדירקטוריונים מצריכות בחינה של הוועדה. משכך, החליטו הדירקטוריונים של איילון אחזקות ואיילון ביטוח (טרומ המיזוג) ביום 10 במאי 2022 להסמיך את הוועדה לבחון את אותן סוגיות, וכן לבחון האם יש בהן כדי להשפיע או לשנות את מסקנות והמלצות הוועדה כפי שנכללו בדו"ח הוועדה.
  - יב. ביום 26 ביוני 2022 נמסר לאיילון אחזקות ולאיילון ביטוח (טרומ המיזוג) דוח הוועדה המשלים שבו קבעה הוועדה כי לאחר ששקלה את מסקנותיה כפי שפורט בדוח הוועדה, הגיעה למסקנה כי אין בעובדות החדשות שהובאו לידיעתה בכדי לשנות ממסקנותיה, כפי שפורטו בדוח הוועדה.



ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

יג. בסמוך לאחר קבלת דוח הוועדה, החלו הדירקטוריונים של החברות בתהליך לימוד וקבלת החלטות מקיף וסדור, במסגרתו נערכו מספר דיונים יסודיים במסקנות והמלצות הוועדה, תוך שמיעת יו"ר הוועדה ויועצה המשפטי וכן יועציהם המשפטיים של איילון ביטוח. במסגרת דיונים אלה נערך תהליך בירור ודיון מקיף, סדור ויסודי, שלווה ביעוץ משפטי חיצוני, ואשר במהלכו נדונו לעומק מסקנות והמלצות הוועדה, השיקולים הרלוונטיים השונים בנוגע לנקיטת הליכים משפטיים בגין אירוע האובדנים כנגד גורמים (בהווה ובעבר) באיילון ביטוח (טרם המיזוג) וכנגד ספק השרידים לשעבר. בין יתר השיקולים, כאמור, נשקלו גם השיקולים בדבר הקשיים המשפטיים הצפויים בניהול ההליכים המשפטיים, המשאבים הכספיים והניהוליים המשמעותיים שיידרשו לטובת ניהול ההליכים, הקושי בהוכחת נזק, הקשיים הצפויים בגבייה - ככל שיפסקו לטובת החברה הממוזגת סכומים משמעותיים, הפגיעה שעלולה להיגרם למוניטין החברה הממוזגת בקשר עם ניהול ההליכים, ואינטרס החברה הממוזגת לנסות לחתור לסיום אירוע האובדנים.

יד. ביום 24 ביולי 2022 התקיימה ישיבה נוספת של דירקטוריון החברה הממוזגת שבו חברים כל הדירקטורים שהיו חברים בדירקטוריונים של איילון אחזקות ואיילון ביטוח (טרם המיזוג) וכן מר אמיל ויינשל שמונה לדירקטור ולסגן יו"ר הדירקטוריון איילון ביטוח. בתום הדיון, החליט דירקטוריון החברה הממוזגת לאמץ באופן מלא את מסקנות והמלצות הוועדה, לפיהן אין לנקוט הליכים משפטיים כנגד כל נושאי המשרה באיילון ביטוח וכנגד כל נושאי המשרה באיילון ביטוח ובעלי התפקידים (בהווה ובעבר) באיילון ביטוח (טרם המיזוג) ואשר נבחנו על-ידי הוועדה, בין משום שלא קיימת נגדם עילת תביעה (כפי שמצאה הוועדה ביחס לנושאי המשרה של באיילון ביטוח (טרם המיזוג), יו"ר הדירקטוריון לשעבר של איילון ביטוח (טרם המיזוג), חברי הדירקטוריון של איילון ביטוח (טרם המיזוג), הנהלת איילון ביטוח (טרם המיזוג), מנכ"ל איילון ביטוח (טרם המיזוג) לשעבר, המשנה למנכ"ל איילון ביטוח (טרם המיזוג) לשעבר, חברי ועדת הביקורת ומבקר הפנים באיילון ביטוח (טרם המיזוג); ובין משום שלמרות שנמצא שהתנהלותם עלתה כדי הפרה מסתברת של חובותיהם כלפי איילון ביטוח (טרם המיזוג), טובת איילון ביטוח (טרם המיזוג) ושיקולים נוספים מובילים להמלצה שלא לנקוט נגדם הליכים (כפי שמצאה הוועדה ביחס למנהלת האגף לשעבר, מנהל המחלקה הרלוונטית לשעבר והשמאי הראשי לשעבר כולם באיילון ביטוח (טרם המיזוג)).

טו. בנוסף ובנסיבות העניין, החליט דירקטוריון החברה הממוזגת לעכב בשלב זה את החלטתו בעניין נקיטת הליכים משפטיים נגד ספק השרידים לשעבר עד לקבלת דו"ח ביקורת סופי מטעם רשות שוק ההון בנושא אובדנים בתביעות רכב באיילון ביטוח (טרם המיזוג).

טז. כמו כן, לעניין סיום העסקתה של נושאת המשרה הנ"ל ובשים לב לממצאי הוועדה המפורטים בדוח ובדוח המשלים, וכן בהמשך לפניית רשות ניירות ערך ולבירור עם נושאת המשרה, למיטב הבנת דירקטוריון החברה הממוזגת, בקשתה של נושאת המשרה באיילון ביטוח (טרם המיזוג) להביא את העסקתה לידי סיום, נעשתה ממגוון שיקולים שנגעו, בין היתר, לתפקוד האגף אותו ניהלה, לרבות בהקשר אירוע השרידים, ובכל מקרה לא היתה פרישתה בנסיבות שהיה צורך להביאן לידיעת הציבור.

בעקבות הקמת הוועדה, איילון ביטוח והמבקש הגיעו להסכמה דיונית, שאושרה על ידי בית המשפט, על עיכוב הליכי הבקשה לגילוי מסמכים, עד לאחר שהוועדה תשלים את עבודתה ודירקטוריון איילון ביטוח ידון ויקבל החלטה לגבי המלצות הוועדה.

עם אימוץ החלטות הוועדה על ידי דירקטוריון איילון ביטוח, ולאחר שבא כוח המבקש עיינו בדוחות הוועדה הבלתי תלויה (בכפוף לכתב סודיות), הצדדים הגיעו להסכמות דיוניות בנוגע למועדי הגשת כתבי טענות בהליך. דיון קדם משפט קבוע ליום 22 באוקטובר 2023.

לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה ביום 23 במרץ 2022 בעניין אובדנים בתביעות רכב וזאת בהמשך לסעיף 4 לעיל, ראו באור 8א(15) לעיל.

ב. הליכים אחרים כנגד איילון ביטוח (המשך)

5. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי איילון ביטוח למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין איילון ביטוח לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.
- חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת איילון ביטוח. בשל היותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול השקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדיון, לרבות בפסיקת בתי המשפט.
- שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח, עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.
- לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת איילון ביטוח הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. איילון ביטוח חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזה וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים באיילון ביטוח לרבות סוכנויות איילון ביטוח וכיוצא ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי איילון ביטוח וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור.
6. איילון ביטוח מתנהלת בהליך גישור מול מבטח משנה, אשר יתרת חובו לתאריך המאזן הינו בסך של כ- 50 מליון ש"ח. להערכת איילון ביטוח, לא נדרשת הפרשה מעבר לרשום בספריה.

טבלה מסכמת:

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

ליום 31 במרס, 2023	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
אלפי ש"ח	
105,806	2
597,105	7
38,000	4
-	2
<u>740,911</u>	<u>15</u>

**תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:**

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

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

צוין סכום המתייחס לאיילון ביטוח

התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לאיילון ביטוח

לא צוין סכום התביעה

סה"כ

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

סכום ההפרשה הכולל בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות ייצוגיות שאושרו והליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד איילון ביטוח כמפורט לעיל ושקיים צורך בהפרשה בגינם, למעט הליכים שהסתיימו, מסתכם בכ- 70 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2022 בסכום בסך של כ- 60 מיליון ש"ח).

באור 8 : - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות - ווישור ביטוח

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי ווישור ביטוח למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין ווישור ביטוח לבין הצדדים האחרים לחווי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של ווישור כמבטח. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של ווישור ביטוח להפסדים במקרה של הגשת תביעה ייצוגית כנגדה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף, ובטיטוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בווישור ביטוח. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד חברות הקבוצה.

ד. הליך השגה מול רשויות מע"מ

ביום 28 באפריל 2022, הוצאה לחברה שומה ע"י רשויות מע"מ, שהסוגיה העיקרית בה הינה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה להעברת נכסים לחברה הבת ווישור ביטוח בשנת 2018 ("העברת הנכסים"). ההעברת הנכסים האמורה בוצעה בפטור ממס רווח הון בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה ודווחה כעסקה החייבת בשיעור מע"מ אפס בהתבסס על ניתוח העסקה ובחינת השלכות המס שלה שגובתה בחוות דעת משפטית. ביום 28 באפריל 2022 התקבלה שומה בחברה, שעיקרה בגין העברת הנכסים כאמור. אומדן החשיפה לחברה בגין חיוב מס עסקאות להעברת נכסים זו הינו כ-4 מיליוני ש"ח (וכ- 4.8 מיליוני ש"ח בתוספת ריבית והצמדה). ביום 30 ביולי 2022 הגישה החברה השגה על השומה שהוצאה. דיון ראשון בין רשויות מע"מ לחברה, התקיים בחודש ספטמבר 2022. מאותו מועד, מתקיימים דיונים שוטפים בין החברה לבין רשויות מע"מ. לעמדת יועציה המשפטיים של החברה נכון למועד הדוח, הסיכוי שעמדת החברה תתקבל עולה על 50% (more likely than not), ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בקשר עם הסוגיה העיקרית הנ"ל.

ה. החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968), לאחר שהשלימה את ההנפקה הציבורית. בהתאם, היא עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות ניירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתיחת הליכים כאמור, כאשר התביעות מוגשות בדרך כלל בסכומים גבוהים מאוד, כמו גם העיצומים הכספיים המושתים על-ידי רשות ניירות ערך. החברה וחברות הבנות עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן. לחברה ולחברות הקבוצה פוליסת ביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה. על מנת לסייע לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלים בקבוצה ממונים על ציות ואכיפה.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך באיילון ביטוח

השפעת השינויים בריבית:

לשינויים בריבית השפעה על העתודות לגמלה ועל בדיקת נאותות העתודות (LAT) כדלהלן:

א. השפעת רבית ההיוון על העתודות לגמלה

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

ב. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT)

איילון ביטוח בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים (כולל סיעוד) ובמידת הצורך, איילון ביטוח מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת-סיכון בתוספת פרמיית אי-נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו. ירידה (עלייה) 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 (עלייה) בצפי ההכנסות מהשקעות על הנכסים המגבים את העתודות (אשר אינן מגובות באגרות חוב מיועדות).

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

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" ("החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמורת חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. איילון ביטוח עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר, בדוחות הכספיים לשנת 2022. כפועל יוצא מכך, הגדילה איילון ביטוח את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות ואת ההפרשה לעתודה לגמלאות בתשלום המתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2022 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד. מכיוון שההפרשה בוצעה טרם המיזוג, אין לאמור לעיל השפעה על הרווח והפסד של החברה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
2022 (*)	2023
מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח	
(0.2)	(1.0)
(12.7)	0.0
(12.9)	(1.0)
(2.0)	-
(2.0)	-
(14.9)	(1.0)
(9.8)	(0.7)

1. השפעת השינוי בשיעור ריבית ההיוון

א. סך הגידול (קטיון) בהפרשות לגמלא כתוצאה משינוי בשיעור ריבית ההיוון

ב. סך הגידול (קטיון) בהפרשה ל-LAT בבריאות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים

סך הגידול (הקטיון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית

2. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח סיעוד

הנחת הוצאות

סך הכל גידול (קטיון) בהפרשות בגין שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות בביטוח סיעוד

סך הכל רווח לפני מס

סך הכל רווח לאחר מס

(\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.

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

2. ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר

השפעת עקום ריבית חסרת סיכון וריבית ההיוון

**איילון ביטוח**

החל מיום 1 בינואר 2022, מהונת איילון ביטוח את תשלומי התביעות העתידיות בכל ענפי הביטוח הכללי לפי עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי-נזילות בענפי רכוש ו-80% בענפי החובה והחבויות ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. להלן השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח	
(82.8)	(29.3)
(82.8)	(29.3)
(54.5)	(19.3)

קישור בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של נכסים לא סחירים

סך הכל רווח לפני מס

סך הכל רווח לאחר מס

(\* הואיל והשלמת עסקת איילון בוצעה ביום 30 ביוני 2022, תוצאות הפעילות של איילון ביטוח בגין שנת 2022 מקבלות ביטוי בדוח זה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בלבד.)

**ווישור ביטוח**

בהמשך לאמור בבאור 36 ה' (3) לדוחות הכספיים לשנת 2022, ווישור ביטוח בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 במרץ 2023 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-0.8 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. ביום 22 בדצמבר 2022, התקשרו חלק מבעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל, יו"ר דירקטוריון החברה, באמצעות חברה בשליטתו, א.א. שי אחזקות, ומר ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה, בהסכם לרכישת 400,000 מניות רגילות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה, שנחתמה עם בעלי מניות אחרים של החברה ("המוכרים", "העסקה"). בהתאם לעסקה, א.א. שי אחזקות רכשה 270,000 מניות רגילות של החברה, שהיוו כ-0.24% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד העסקה, כך שלאחר השלמת העסקה ביום 1 בינואר 2023, א.א. שי אחזקות החזיקה 0.93% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ-0.85% בדילול מלא), ומר ניצן צעיר הרים רכש 130,000 מניות רגילות של החברה, שהיוו 0.12% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד העסקה, כך שלאחר השלמת העסקה מר צעיר הרים החזיק כ-0.29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ-0.26% בדילול מלא). המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 215 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה למוכרים בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה עמדה על סך 860,000 ש"ח.

ג. ביום 31 בדצמבר 2022 הבשילו 53,200 יחידות מניה חסומות לא רשומות, שהחברה העניקה למר יוחנן דנינו במסגרת הסכם השירותים עמו, וביום 3 בינואר 2023 נרשמו למסחר המניות שהובשלו. לפרטים ראו באור 5א' (1) לעיל.

ד. בתחילת חודש ינואר 2023 רכש מר אמיל ויינשל בבורסה, באמצעות א.א. שי אחזקות, 81,248 מניות רגילות של החברה, שבמועד רכישתן היוו כ-0.07% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וביחד עם יתר החזקותיו של מר אמיל ויינשל באותו מועד, במישרין ובעקיפין, היוו כ-32.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ה. לקראת תחילת הפעילות הביטוחית של החברה באמצעות החברה הנכדה, WeSure Digital בארה"ב – ביום 25 בינואר 2023 התקבל אישור הרגולטור בדלאוור ארה"ב, שנדרש לתחילת הפעילות בארה"ב. בהתאם, WeSure Digital תחל לשווק ולמכור את מוצריה הביטוחיים, הן על ידי סוכנים והן בשיווק ישיר ללקוחות, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה. המוצר הביטוחי הראשון שיוצע הינו פוליסות ביטוח לבתי עסק (Business Owners Policy), הכוללות חבילת כיסויים ביטוחיים לסיכונים רכוש וחבויות. המדינה הראשונה שבה תחל החברה הנכדה לפעול בארה"ב תהיה מדינת אוהיו. בהמשך שנת 2023 בכוונת WeSure Digital להרחיב את פעילותה גם למדינות נוספות בארה"ב, תחילה למדינות מישגן ואינדיאנה.

באור 9 :

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

1. התקשרות החברה בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף עם איילון ביטוח
- בהתאם להתחייבות החברה ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן שקיבלה קבוצת השליטה ביום 19 במאי 2022, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה במסגרת מיזוג איילון ביטוח (טרם המיזוג) לתוך איילון ביטוח כמפורט בבאורים 39טו' ו- 39כ' לדוחות הכספיים לשנת 2022, ביום 3 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה ובימים 24 באוקטובר 2022 ו-3 בנובמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, התקשרות בין החברה ואיילון ביטוח, בכתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח של 55 מיליון ש"ח (קרף) ("כתב התחייבות הנדחה"), המחליף ומבטל את הלוואת הבעלים שהועמדה לאיילון ביטוח של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחטה לחברה ממנהל העיזבון במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח, בהתאם לדרישת הממונה כאמור. התקשרות זו בין החברה ואיילון ביטוח הותנתה במספר תנאים מתלים. ביום 15 בדצמבר 2022 ההתקשרות אושרה גם על ידי האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של איילון ביטוח. כתב התחייבות הנדחה הונפק לתקופה של 49 שנים ממועד כניסתו לתוקף, נושא ריבית שנתית בשיעור של 7.305% והינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כתב התחייבות הנדחה כולל הוראות שונות, בין היתר לעניין תשלומים על חשבון כתב התחייבות הנדחה הניתנים להמרה למניות רגילות של איילון ביטוח, בנסיבות שנקבעו, וכן זכות של גלובלטק להעברה של כתב התחייבות הנדחה לצד שלישי, בכפוף לשמירת תנאיו. כתב התחייבות הנדחה לא יירשם למסחר במועד חתימתו והצדדים עשויים לפעול בעתיד לרישום למסחר, בכפוף להסכמה משותפת ולאישורים לפי כל דין. ביום 18 בדצמבר 2022 ניתן אישור הבורסה לרישום מניות איילון ביטוח למסחר (עד 10 מיליון מניות) במקרה של המרת כתב התחייבות הנדחה למניות איילון ביטוח. ביום 8 בפברואר 2023 ולאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים, נכנסה לתוקפה התקשרות החברה עם איילון ביטוח בכתב התחייבות הנדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף, שהחליף וביטל את הלוואת הבעלים כאמור.
2. הצעה מאת החברה לאיילון ביטוח להכנס למשא ומתן לאפשרות לרכישת ווישור ביטוח כנגד מניות איילון ביטוח
- ביום 20 בפברואר 2023, פנה בכתב דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, והציע לו לפתוח עמו במשא ומתן בקשר לאפשרות לפיה איילון ביטוח תרכוש מהחברה את מניות ווישור ביטוח וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה ("המכתב"). במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי. ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה וככל שתראה לנכון להענות, איז לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.
- יודגש, כי המכתב הינו הצעה לפתיחת משא ומתן בלתי מחייב בין הצדדים, לבחון את האפשרות, ואין כל ודאות כי החברות ייכנסו למשא ומתן, ואז ינהלו משא ומתן ואז כי ייחתם הסכם מחייב כלשהו ואז כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים. כמו כן, יובהר כי כל התקשרות בין החברות האמורות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שישוכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של החברה עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים.
- ניהול משא ומתן בקשר להצעה או להשלמת עסקה לרכישת מניות ווישור ביטוח, לרבות קבלת האישורים הנדרשים לכך, אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה של החברה. ניהול המשא ומתן על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.
3. בימים 2 במרץ ו-5 במרץ 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך זמנית ובאותם תנאים, עד ליום 30 ביוני 2023, את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, בהתאם לתקנה 11(א)(5) לתקנות החקיקה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023. ועדת התגמול ודירקטוריון של שתי החברות החליטו כי יבחנו את הנושא בשנית לקראת מועד חידוש פוליסת הביטוח בתום תקופת ההארכה כאמור. בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה תישא ב- 40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח תישא ב- 60% מההוצאות, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 27 במרץ 2022, ולאישור דירקטוריון החברה מיום 30 במרץ 2022. לעניין תנאי ביטוח פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, וכן לעניין הסדר הביטוחי הנפרד לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה, ראו באור 12(ד) לדוחות הכספיים לשנת 2022.
4. ביום 9 במרץ 2023 התקבלה החלטת הרשות מתוקף סמכותה לפי סעיף 23(ב) לחוק ניירות ערך, להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף המדף, החל ממועד קבלת האישור ועד ליום 24 בפברואר 2024, בהמשך לבקשת החברה מיום 16 בפברואר 2023 בעניין הארכת תקופת תשקיף המדף של החברה מיום 24 בפברואר 2021.
5. ביום 29 במרץ 2023 הונפקו לחברה 6 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של ווישור ביטוח בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח במזומן שהועברו לווישור ביטוח.
6. ביום 2 באפריל 2023, מר דניאל וינשל, אחיו של מר אמיל וינשל - אחד מבעלי השליטה בחברה, רכש בבורסה 47,626 מניות רגילות של החברה בבורסה, וביום 24 באפריל 2023, רכש בנוסף 30,397 מניות רגילות של החברה. כלל אחזקותיו נכון למועד פרסום הדוח מהוות 0.07% מהון מניות החברה. מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל וינשל כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל וינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.

יב. ביום 28 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון איילון ביטוח (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של איילון ביטוח), את התקשרות איילון ביטוח בהסכם למיזוג איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (להלן "איילון הנפקות") עם ולתוך איילון ביטוח להלן: "הסכם המיזוג". בהתאם להסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בו, במועד השלמת המיזוג (כהגדרתו בהסכם המיזוג), תתמוזג איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח, בהתאם להוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, ואיילון הנפקות תחדל להתקיים כאישיות משפטית נפרדת, ותחוסל ללא פירוק. החל ממועד השלמת המיזוג, איילון ביטוח תהיה בעלת הזכויות במישרין של הנכסים והזכויות של איילון הנפקות ותחוב במישרין בכל החיובים של איילון הנפקות, והכול במצבם של הנכסים, הזכויות והחיובים כאמור, במועד השלמת המיזוג ("As-Is"), זאת לרבות כל סדרות אגרות החוב שהנפיקה איילון הנפקות ורשומות למסחר בבורסה או במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (יחד: "אגרות החוב של איילון הנפקות"), אשר יועברו ויירשמו למסחר תחת איילון ביטוח. השלמתו של הסכם המיזוג מותנית בקבלת כל האישורים ובהתקיימות כל התנאים המתלים, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן: (1) קבלת אישור כל אחד מהאורגנים של כל אחת מהחברות המתמוזגות הנדרש על-פי דין; (2) קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") למיזוג ולכל הפעולות הנדרשות להשלמתו; (3) קבלת אישור מרשות המיסים על-פיו המיזוג פטור ממס, בהתאם לסעיף 103ב לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, או הינו מיזוג חייב במס ללא חבות בפועל, וכן אישור רשות המיסים לצורך העברת רישומן של אגרות החוב של איילון הנפקות, כרשומות בבורסה תחת איילון ביטוח; (4) ביצוע כל הפעולות הנדרשות על-פי הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, ועל-פי תקנות החברות (מיזוג), התש"ס-2000; וכן קליטה ברשם החברות של כל האישורים הדרושים למיזוג, בכל אחת מן החברות המתמוזגות, וקבלת תעודה מרשם החברות המעידה על ביצוע המיזוג. בנוסף לתנאים המתלים כמפורט לעיל, קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב של איילון הנפקות כאגרות חוב של איילון ביטוח.

בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, המיזוג יבוצע בתוקף הממועד הקובע למיזוג אשר הוסכם בין החברות המתמוזגות, קרי – יום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, נושאי המשרה והדירקטורים (לרבות הדירקטורים החיצוניים) אשר כיהנו באיילון הנפקות עד למועד השלמת המיזוג, יהיו זכאים להיכלל, מדי שנה ובמשך לפחות שבע (7) שנים ממועד

השלמת המיזוג, בפוליסות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים במתכונת RUN OFF בקשר עם כהונתם באיילון הנפקות עד למועד חיסולה ואשר תיכלל בפוליסת אחריות נושאי משרה ודירקטורים של איילון ביטוח.

ביום 29 במרץ 2023 הודיע הממונה על אי התנגדותו לביצוע המיזוג, וזאת בכפוף למתן הודעות מתאימות לממונה במקרה של סירוב רשות פיקוחית למיזוג ועם השלמתו וכן לאישורי הדירקטוריון של החברות המתמוזגות אשר התקבלו. הודעת הממונה כאמור מהווה התקיימות תנאי מתלה למיזוג.

ביום 27 באפריל 2023 הודיעו איילון ביטוח ואיילון הנפקות על הסכמת הצדדים, בהתאם לקבוע סעיף 6.5 בהסכם המיזוג ביניהן, על הארכת המועד לקיום התנאים המתלים להשלמת המיזוג בין איילון ביטוח לאיילון הנפקות בשלושים (30) ימים, היינו עד ליום 28 ליוני 2023 וככל שהתנאים המתלים לא יושלמו עד המועד האמור, בשלושים (30) יום נוספים, היינו עד ליום 28 באוגוסט 2023.

ביום 16 במאי 2023, התקבל בידי החברות המתמוזגות אישור רשות המיסים על-פיו המיזוג פטור ממס, בהתאם לסעיף 103ב לחלק ה-2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961. כמו כן, במסגרת אישור רשות המיסים כאמור, נקבע אופן מיסוי מחזיקי אגרות החוב של איילון הנפקות ותנאי האישור בעניין החלפת אגרות החוב. ההוראות העיקריות ביחס למיסוי מחזיקי אגרות החוב מתוך אישור רשות המיסים כאמור, הינן כדלקמן: (א) העברת ההתחייבות בגין אגרות החוב ורישומן על שם איילון ביטוח במסגרת המיזוג, לא תחשב כמכירה בידי מחזיקי אגרות החוב של איילון הנפקות לרבות לעניין ניכוי המס במקור, ויחול רצף מס; (ב) חישוב הרווח או ההפסד הנובעים ממימוש לראשונה של אגרות החוב המועברות וחישוב המס הנגזר ממנו בידי מחזיקי אגרות החוב המועברות יעשה רק במועד המכירה או הפדיון של אגרות החוב של איילון ביטוח (החברה הקולטת); (ג) לצורך חישוב הרווח או ההפסד כאמור, ייקבעו המחיר המקורי ויום הרכישה של אגרות החוב בדרך של מנגנון של "כניסה לנעלים", קרי כפי שחלו ערב החלפת אגרות החוב המועברות. ביום 17 במאי 2023, פורסם על-ידי מידרוג בע"מ, דוח דירוג לפיו לא חל עקב המיזוג האמור, שינוי בדירוגן של אגרות החוב המועברות.

ביום 21 במאי 2023 נרשם מיזוג החברות ברשם החברות כאמור, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים למיזוג. ביום 22 במאי 2023 הודיעה איילון ביטוח כי עם השלמת מיזוגה של איילון הנפקות עם ולתוך איילון ביטוח, הועברו ההתחייבויות בגין סדרות אגרות החוב של איילון הנפקות במלואן לאיילון ביטוח. אגרות החוב סדרות א' וב' ייקראו לאחר המיזוג אגרות חוב סדרה ד' ו-ה' בהתאמה, שינוי השם הינו טכני בלבד ולא יחול כל שינוי בתנאיהן. השם של אגרות החוב סדרה ג' לא ישתנה. עם השלמת המיזוג כאמור, חדלה איילון הנפקות במועד הנ"ל להיות תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק ניירות ערך-התשכ"ח-1968 ואין עוד ניירות ערך שלה מוחזקים בידי הציבור.

יג. ביום 23 באפריל 2023, התקשרו מר אמיל ויינשל, יו"ר דירקטוריון החברה ואחד מבעלי השליטה בחברה, באמצעות חברת א.א. שי אחזקות, חברה בשליטתו, וכן מר ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה ואחד מבעלי השליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה לרכישת 760,000 מניות רגילות של החברה מבעלי מניות של החברה. בהתאם לתנאי העסקה, שי אחזקות התחייבה לרכוש 660,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה 0.59% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר ניצן צעיר הרים התחייב לרכוש 100,000 מניות רגילות של החברה, המהוות נכון למועד העסקה 0.09% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. המחיר למניה שנקבע בעסקה הינו 300 אגורות לכל מניה נרכשת וסך התמורה בגין כלל המניות הנרכשות בעסקה הינה 2,280,000 ש"ח.

על פי תנאי העסקה, העסקה תבוצע בשתי פעימות, כך שמחצית מהמניות הנמכרות (380,000 מניות רגילות) נמכרו לא.א. שי אחזקות ולמר ניצן צעיר הרים (בהתאמה) בסמוך לחתימת ההסכם, ביום 23 באפריל 2023, כנגד תשלום מחצית מהתמורה. המחצית השנייה של המניות הנמכרות (380,000 מניות רגילות) ימכרו ויועברו לשי אחזקות ולמר ניצן צעיר הרים (בהתאמה) ביום 10 בספטמבר 2023 או ביום המסחר העוקב הקרוב ביותר (ככל ולא יתקיים מסחר ביום 10 בספטמבר 2023), כנגד תשלום המחצית השנייה של התמורה, שיתבצע באותו מועד. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 24 באפריל 2023 (אסמכתא מספר: 01-0440671-2023).

יד. בחודשים האחרונים מתקיימת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאה והמחלוקות כמו גם יישום של מהלכי חקיקה, כאמור, עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד. בהמשך לכך, בחודש אפריל האחרון סוכנות הדירוג הבינלאומית מודייס הותירה את דירוג האשראי של המדינה ללא שינוי A1- ועדכנה את תחזית דירוג החוב של המדינה מחיובית ליציבה. בנוסף בחודש מאי חברת הדירוג הבינלאומית S&P הותירה את תחזית הדירוג של מדינת ישראל ללא שינוי על יציבה. בשלב זה, על פי פרסומים פומביים, הושגה המשך החקיקה בהתאם להודעת הממשלה.

טו. השפעות שוק ההון

איילון ו-ווישור ביטוח חשופות מתוקף פעילותן לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידם, על דמי הניהול אותם גובה איילון ביטוח ועל התשואות המושגות על השקעותיהן. בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים של איילון ביטוח ששווקו עד שנת 2004. איילון ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה איילון ביטוח דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו על ידי איילון ביטוח בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 31 במרס 2023 בסך של כ- 32 מיליון ש"ח.

טז. שומות מס הכנסה לשנים 2016-2018 ושומות ניכויים לשנים 2016-2017 -איילון ביטוח

בהמשך לאמור בבאור 20ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, לעניין השומות לעיל הנוגעות לאופן חישוב ההפסד הניתן לקיזוז כנגד השכר ששילמה איילון ביטוח, וזאת לצורך חישוב החזר מס שכר לו זכאית איילון ביטוח כתוצאה מקיזוז ההפסד כאמור, ביום 15 ביוני 2022 הוצאו לחברת הבת לשעבר איילון ביטוח טרום המיזוג שומות מס הכנסה בצו לשנות המס 2016-2018 וביום 29 ביוני 2022 הוצאו שומות ניכויים בצו לשנות המס 2016-2017. על שומות אלו הגישה איילון ביטוח ערעור לבית המשפט ביום 22 ביוני 2022 וביום 18 ביולי 2022, בהתאמה.

ביום 3 באוקטובר 2022, אושר הסדר דיוני שלפיו הערעורים בגין השומות לעיל ידונו במאוחד וזאת לנוכח זהות הסוגיה בכל אחד מהערעורים.

ביום 6 במרס 2023 התקיים דיון קדם משפט בערעורים, במסגרתו הציגו הצדדים בפני בית המשפט את עיקרי טיעוניהם. בהמשך לדיון האמור הגיעו הצדדים להסדר דיוני מוסכם שלפיו ההכרעה במחלוקת מושא הערעורים תינתן על בסיס כתבי הטענות וסיכומים מטעם הצדדים.

להערכת הנהלת איילון ביטוח לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בספריה.

יז. השלכות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה

בחודש פברואר 2022 החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("המלחמה"). המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות.

סנקציות אלה יכולות להשפיע באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס. המלחמה השפיעה גם על מחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים ישפיעו על ישויות שיש להן פעילות או חשיפות משמעותיות עם או ברוסיה, בלארוס או אוקראינה. אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של המלחמה על פעילותה ומצבה העסקי.

יח. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, העלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, את שיעור הריבית.

בהמשך לאמור בבאור 36ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 בדבר רגישות הקבוצה לשינויים בשיעור הריבית, איילון ביטוח אינה צופה השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות בעקבות גידול של 1% בעקום הרבית (ב- 31 בדצמבר 2022 השפעת גידול של 1% ברבית היתה רווח בסך של כ- 9 מיליון ש"ח, לאחר מס).

ראו גם באור 9א' להלן לעניין השפעת עליית הריבית בתקופת הדוח על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח.



פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
2,771,450	-	34,213	2,330,874	406,363	נכסי חוב סחירים (א)
924,238	924,238	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
93,521	-	-	85,892	7,629	מניות (א2)
808,557	-	-	749,314	59,243	אחרות (א3)
<b>4,597,766</b>	<b>924,238</b>	<b>34,213</b>	<b>3,166,080</b>	<b>473,235</b>	סה"כ

ליום 31 במרס, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
274,699	-	-	-	274,699	נכסי חוב סחירים (א1)
53,009	53,009	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
15,209	-	-	-	15,209	מניות (א2)
32,459	-	-	-	32,459	אחרות (א3)
<b>375,376</b>	<b>53,009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>322,367</b>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון (**) מבוקר אלפי ש"ח	זמינים למכירה	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
2,837,327	-	34,105	2,465,368	337,854	נכסי חוב סחירים (א1)
820,898	820,898	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
64,958	-	-	57,429	7,529	מניות (א2)
761,517	-	-	712,754	48,763	אחרות (א3)
<b>4,484,700</b>	<b>820,898</b>	<b>34,105</b>	<b>3,235,551</b>	<b>394,146</b>	סה"כ

(\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 4 (ב).  
 (\*\*) על פי החלטות וועדות השקעה נוסטרו של איילון ביטוח, נקבע כי חלק מאגרות החוב שאינן ממשלתיות הנרכשות לתוך הנוסטרו של איילון ביטוח יוחזק עד למועד פדיון הסופי ולפיכך מוצגות בעלות מתואמת.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1 נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 במרס, 2023	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,555,453	1,462,561
32,284	34,213
1,206,038	1,139,690
141,017	132,669
1,379,339	1,306,572
2,433	2,317
2,937,225	2,771,450
	(3,727)
	31,222

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2. ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שיועדו בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 31 במרס, 2022	
עלות מופחתת	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
185,673	174,961
98,706	99,738
98,706	99,738
284,379	274,699
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

שיועדו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,661,976	1,629,240
32,868	34,105
936,367	1,050,812
130,572	123,170
1,099,807	1,208,087
2,761,783	2,837,327
	-
	31,965

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים :

שאינם ניתנים להמרה

מוחזקים לפדיון \*

זמינים למכירה

שיועודו בעת ההכרה לראשונה לרווח והפסד

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

\* השווי ההוגן של נכסי החוב הסחירים המוחזקים לפדיון :

א.2. מניות

ליום 31 במרס, 2023	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
100,530	93,329
179	192
100,709	93,521
	(8,474)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס, 2022	
עלות	הערך
	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
13,879	15,209
	-

מניות סחירות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2022	
עלות	הערך
	בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
70,537	63,198
1,641	1,760
72,178	64,958
	(81)

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך קבועות שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות בנות שהינן מבטחות בישראל (המשך)

א. פרוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2023	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
325,405	341,777
405,777	466,780
<u>731,182</u>	<u>808,557</u>
	<u>(38,922)</u>

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

ליום 31 במרס, 2022	
עלות	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
31,415	32,459
<u>31,415</u>	<u>32,459</u>
	-

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

ליום 31 בדצמבר, 2022	
עלות	הערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח
302,820	305,357
385,019	456,160
<u>687,839</u>	<u>761,517</u>
	-

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

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

-----



# פרק ד' נספחים



**איילון חברה לביטוח בע"מ**  
**הצהרות מנהלים**  
**(SOX)**

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2023

אני, שרון רייך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במאי 2023

## הצהרה לגבי הדיווחים לדוח הכספי ליום 31 במרס 2023

אני, ג'ורא רם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במאי 2023





**איילון חברה לביטוח בע"מ**  
**דוח כושר פירעון כלכלי**  
**ליום 31 בדצמבר 2022**

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של**

**איילון חברה לביטוח בע"מ**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

איילון חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>עמוד</u>	
3	דוח מיוחד של רואה החשבון
4	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
13	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
14	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
16	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
17	סעיף 6 - סף הון (MCR)
18	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 8- תנועה בעודף ההון
20	סעיף 9 – מבחני רגישות
20	סעיף 10 - מגבלות על חלוקת דיבידנד



טל. +972-3-6232525  
פקס +972-3-5622555  
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רח' מנחם בגין 144,  
תל-אביב 6492102

לכבוד:

הדירקטוריון של  
איילון חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2022

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת איילון חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר 2020 (להלן - "ההוראות").

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) (2) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
24 במאי, 2023

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרותא. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-1-2022. להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיית (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה בחרה בחלופה הראשונה

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

**מידע צופה פני עתיד**

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות (המשך)  
**ב. הגדרות**

<p>צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p>	<p>אומדן מיטבי (Best Estimate)</p>
<p>ביטוח בריאות ארוך טווח</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.</p>
<p>ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.</p>
<p>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</p>	<p>הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס דחה.</p>
<p>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</p>	<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>
<p>הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה</p>	<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.</p>
<p>הון עצמי מוכר</p>	<p>סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>הון רובד 1 בסיסי</p>	<p>הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.</p>
<p>הון רובד 1 נוסף</p>	<p>שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.</p>
<p>הון רובד 2</p>	<p>מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>הממונה</p>	<p>הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.</p>
<p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון</p>	<p>מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.</p>
<p>יחס כושר פירעון</p>	<p>היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.</p>
<p>התאמת תרחיש מניות</p>	<p>דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.</p>
<p>מאזן כלכלי</p>	<p>מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>
<p>מרווח סיכון (RM)</p>	<p>סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.</p>
<p>ניכוי בתקופת הפריסה</p>	<p>הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ג' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.</p>
<p>סף הון מינימלי (MCR)</p>	<p>הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p>
<p>רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)</p>	<p>Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.</p>
<p>תקופת פריסה</p>	<p>במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.</p>
<p>UFR</p>	<p>שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>
<p>מתאם תנודתיות (VA)</p>	<p>רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>

**סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות (המשך)****ג. מתודולוגיית החישוב**

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2022 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

**מאזן כלכלי**

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת מספר חברות מוחזקות שאחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה ב"אינשוורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר החברה קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר (כאמור לעיל - החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו בחישוב הנוכחי)

כאמור לעיל, קיימת בהוראות המעבר חלופה, לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (RISK MARGIN) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן ליניארי עד ליום 31 בדצמבר 2032. יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלום את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו בחישוב הנוכחי. עם זאת, החברה בוחנת לתקופת פריסה עד שנת 2032.

**ההון הנדרש לכושר פירעון**

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

## סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות (המשך)

## ג. מתודולוגיית החישוב (המשך)

שינויים מהותיים הנובעים מהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

1. עמדת ממונה - עקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי:

בחודש נובמבר 2022 פרסם הממונה את עמדתו בקשר עם העקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי ("העסקאות"). בעמדתו מבהיר הממונה כי על העסקאות להעביר סיכון באופן אפקטיבי וכן שמהות העסקאות ישתקפו בצורה נאותה במודל חישוב יחס ההון. הממונה מבהיר שעל חברת ביטוח לבחון בין היתר, האם מאפייני החשיפה שמכוסה בעסקה, דומים במהותם למאפייני החשיפה של חברת הביטוח ושל הפוליסות שהיא מוכרת. בחינה זו תכלול ניתוח תרחישי סיכון מגוונים, השונים במהותם מתרחישי חישוב דרישת ההון מבחינת עוצמה, עיתוי, הדרגתיות והשפעה על מוצרים שונים. בנוסף, כצעד משלים, פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5" דיווח לממונה על שוק ההון – דיווח על עסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי" המסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות מורכבות ומהותיות לשיפור יחס ההון, טרם החתימה עליהן לעמדת הממונה אין השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה. נכון למועד החישוב ליום 31 בדצמבר 2022, לא ביצעה החברה עסקאות חדשות מורכבות ומהותיות לשיפור יחס כושר הפירעון.

2. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה:

בחודש יוני 2022 פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר. כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את העתודות להשלמת גמלה בסך של כ-24 מיליון ש"ח לפני מס.

ההשפעה של יישום הוראות חוזר לוחות התמותה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, הינה קיטון של כ-1.5% ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה וקיטון של כ-1.9% עם יישומן.

3. תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5" דיווח לממונה על שוק ההון" –אג"ח ח"ץ:

הקצאות של אג"ח ח"ץ מבוססות על גובה ההתחייבות הביטוחית הרשומה בדוח הכספי בגין חוזי הביטוח, כאשר החל מיום 1 בינואר 2025 (מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17) אופן חישוב ההתחייבות הביטוחית ישתנה באופן משמעותי (מעבר ממדידה על בסיס שיטות אקטואריות מסורתיות למדידה המבוססת על תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית חסרת סיכון). לאור זאת, בחודש מרץ 2023 פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5" דיווח לממונה על שוק ההון" –אג"ח ח"ץ", החוזר קובע הנחיות לעניין האופן שבו תתבצע ההקצאה של אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ח"ץ החל מיום 1 בינואר 2025 (מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17). כמו כן, לשינוי באופן ההקצאה אשר יחול ממועד היישום של התקן קיימת השפעה על חישוב הנכס בגין אג"ח מיועדות במאזן הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2022. נכון למועד החישוב ליום 31 בדצמבר 2022, השפעת יישום התקן על שווי הוגן של אג"ח ח"ץ אינה מהותית.

## ד. הערות והבהרות

## 1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח השנתי של החברה לשנת 2022. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2022 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2022.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

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



**סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות (המשך)**

**ד. הערות והבהרות (המשך)**

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 8.2 בחלק א' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 4.1.3 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2023.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בביאור 36 לדוחות הכספיים לשנת 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

**סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון**

**א. יחס כושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר *	מבוקר *
אלפי ש"ח	
1,458,646	1,497,276
1,439,310	1,465,591
19,336	31,685
101%	102%
(841)	55,960
1,457,805	1,553,236
18,495	87,645
101%	106%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4  
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5  
עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)**

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גיוס (פדיון) מכשירי הון (\*\*)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון  
עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)**

(\*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(\*\*) בחודש פברואר 2023 הנפיקה החברה כתב התחייבות נדחה המוכר כהון רובד 1 נוסף בסכום של כ- 56 מיליוני ש"ח לחברת האם וישור גלובלסק בע"מ.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפרסיה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 10 להלן.

**ב. סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
647,690	659,516
939,803	1,000,874

סף הון (MCR) ראה סעיף 6א' להלן  
הון עצמי לעניין סף הון – ראה סעיף 6ב' להלן

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- חל גידול בהון הכלכלי וקיטון בדרישות ההון עקב שינויים בריבית ההיוון.
- חל שינוי בתמהיל נכסי הסיכון בתיק הנוסטרו אשר הקטין את דרישות ההון.

**סעיף 3 - מאזן כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		מבוקר			
אלפי ש"ח					
42,363	219,815	40,799	265,340	2	<b>נכסים</b> נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	78,464	8	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	418,890	-	425,038	3	הוצאות רכישה נדחות
239,751	239,751	237,836	237,836		רכוש קבוע
<b>השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח</b>					
32,187	65,487	-	-	4	חברות מנהלות
44,948	60,142	73,802	90,156	4	חברות מוחזקות אחרות
77,135	125,629	73,802	90,156		<b>סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח</b>
89,952	89,952	97,804	97,804		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלוי תשואה
651,387	651,387	811,068	811,068		נדל"ן להשקעה - אחר
3,562,201	3,861,622	3,246,551	3,656,105		נכסי ביטוח משנה
501,476	529,865	482,575	515,470		חייבים ויתרות חובה
4,821,586	4,821,586	4,223,872	4,223,872		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>					
2,640,985	2,634,560	2,505,012	2,505,129		<b>נכסי חוב סחירים</b>
447,388	429,164	440,616	462,871	5	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
318,465	211,838	275,627	219,063	6	אג"ח מיועדות
137,353	137,353	57,429	57,429		מניות
608,297	608,297	717,612	717,612		אחרות
4,152,488	4,021,212	3,996,296	3,962,104		<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
192,593	192,593	272,519	272,519		מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
233,878	233,878	410,911	410,911		מזומנים ושוי מזומנים אחרים
472,196	472,196	532,792	532,792		נכסים אחרים
15,037,006	15,878,377	14,426,824	15,579,480		<b>סך כל הנכסים</b>
5,194,483	5,151,717	4,676,321	4,635,058		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
<b>הון</b>					
763,649	627,753	886,950	639,402		<b>הון רובד 1 בסיסי</b>
64,658	57,112	-	-		רכיבי הון רובד 1 נוסף
828,307	684,865	886,950	639,402		<b>סך כל ההון</b>
<b>התחייבויות</b>					
6,332,079	7,945,349	6,124,058	7,825,834	1,7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
4,737,153	5,106,686	4,283,536	4,617,777	1,7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
977,817	-	714,077	-	1	<b>מרווח סיכון (RM)</b>
149,483	78,887	126,611	76,479	8	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
283,441	366,784	351,505	449,606	9	זכאים ויתרות זכות
648,381	643,711	689,601	699,783	10	<b>התחייבויות פיננסיות</b>
1,080,345	1,052,094	1,250,486	1,270,599	10	<b>התחייבויות אחרות</b>
14,208,699	15,193,510	13,539,874	14,940,078		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
15,037,006	15,878,376	14,426,826	15,579,480		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

**שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח**

1. תשואה שלילית בתיק ההשקעות הפיננסיות הביאה לקיטון בהון הבסיסי.
2. שינויי בעקום הריבית הקטין את התחייבויות BE ואת רכיב ה-RM והביא לגידול בהון הבסיסי.
3. עדכון הנחות דמוגרפיות הגדיל את התחייבויות הביטוחיות והקטין את ההון הכלכלי.

**סעיף 3א - מידע אודות מאזן כלכלי**

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

**(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE "ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון ביטוחי, לרבות חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא יתוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף ד(1) לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 35 (ה) לדוחות השנתיים.

**מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות לגבי התממשותן של ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.

בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו ע"י הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר ע"י הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

- 1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- 2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית היוון.
- 3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההון המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- 4) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

ב) הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

הוצאות הנהלה וכלליות – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

ג) הנחות דמוגרפיות

- 1) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.

**סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**

- (2) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות ובחוזר ביטוח 10-1-2019 - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 30 ביוני 2022. בנוסף הונח, בהתאם להנחת ברירת המחלל באותו חוזר, כי השפעת הסלקציה של גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה תהיה שוות ערך לגידול בשיעור של 3% בשווי הגמלה המשולם.
- (3) תמותת פעילים - על בסיס לוחות תמותה שפורסמו ע"י המכון הבריטי CMI מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- (4) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות ומוצרי בריאות - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- (5) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

**(ד) הנחות בביטוח כללי**

- אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן דצמבר 2022. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.
- בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).
- עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

**נכסים והתחייבויות אחרים:**

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (4) השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי.
- הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (5) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (6) אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
- (7) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף (1) לעיל.
- (8) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(9) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.

(10) התחייבויות פיננסיות ואחרות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

**סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
182,244	198,272	(16,028)
5,941,814	3,006,873	2,934,941
6,124,058	3,205,145	2,918,913
4,283,536	41,405	4,242,131
10,407,594	3,246,551	7,161,044

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

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)  
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה**

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)**

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		
20,342	122,626	(102,283)
6,311,736	3,396,639	2,915,098
6,332,079	3,519,264	2,812,814
4,737,153	42,936	4,694,217
11,069,231	3,562,201	7,507,031

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

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)  
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה**

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)**

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

**שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח**

1. כתוצאה מתשואה שלילית בשוק ההון התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה קטנו.
2. שינוי בעקום הריבית הקטין את ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה.
3. שינוי בהנחות הדמוגרפיות הגדיל את חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT).

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,515,255	628,304	-	886,950
(17,979)	-	-	(17,979)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>1,497,276</u>	<u>628,304</u>	<u>-</u>	<u>868,971</u>
<u>821,769</u>			<u>821,769</u>

הון עצמי  
 ניכויים מהון רובד 1 (א)  
 הפחתות (ב)  
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)  
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)  
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,476,688	648,381	64,658	763,649
(18,042)	-	-	(18,042)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>1,458,646</u>	<u>648,381</u>	<u>64,658</u>	<u>745,607</u>
<u>891,036</u>			<u>891,036</u>

הון עצמי  
 ניכויים מהון רובד 1 (א)  
 הפחתות (ב)  
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)  
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)  
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

- (א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה.
- (ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
		מבוקר
		מבוקר
		באלפי ש"ח
745,607	868,971	<b>הון רובד 1</b>
		<b>הון רובד 1 בסיסי</b>
64,658	-	<b>הון רובד 1 נוסף</b>
-	-	מכשירי הון ראשוני מורכב
		בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
64,658	-	<b>סך הון רובד 1 נוסף</b>
810,265	868,971	<b>סך הון רובד 1</b>
		<b>הון רובד 2</b>
648,381	628,304	מכשירי הון רובד 2
-	-	מכשירי הון משני מורכב
-	-	מכשירי הון שלישוני מורכב
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
648,381	628,304	<b>סך הון רובד 2</b>
1,458,646	1,497,276	<b>סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון</b>

שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח

1. בעקבות מיזוג החברה עם חברת הבת איילון חברה לביטוח בע"מ גדל הון רובד 1 בסיסי והתבטל כתב התחייבות הון רובד 1 נוסף שהנפיקה החברה בעבר לחברת הבת (לעניין הנפקת כתב התחייבות הון רובד 1 נוסף מחדש ראה סעיף 2 א לעיל).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 10 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.



**סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

ליום בדצמבר 2021	ליום בדצמבר 2022
מבוקר	מבוקר
דרישת הון באלפי ש"ח	
679,293	678,002
130,877	148,220
338,898	283,008
719,199	596,154
830,448	842,732
2,698,715	2,548,116
(1,029,585)	(955,716)
21,181	20,400
1,690,312	1,612,800
202,043	191,006
(199,048)	(175,372)
1,693,307	1,628,435
85%	90%
1,439,311	1,465,591

**הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)**

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק\*  
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי  
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים  
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT + NSLT)  
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

**סה"כ**

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון  
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

**סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)\***

הון נדרש בשל סיכון תפעולי  
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות**

**שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה**

(\* בהתאמת תרחיש מניות).

**שינויים מהותיים בתקופת הדו"ח**

1. קיטון בהון הנדרש בשל רכיבי חיתום בביטוח חיים, ובריאות כתוצאה משינויי בעקום הריבית.
2. גידול בהון הנדרש בשל שינוי תמהיל הסיכונים של החברה אשר השפיע על אפקט הפיזור.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 10 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**סעיף 6 - סף הון (MCR)**

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	
726,073	708,189
359,828	366,398
647,690	659,516
<b>647,690</b>	<b>659,516</b>

סף הון לפי נוסחת MCR  
 גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)  
 גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)  
 סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
868,971	628,304	1,497,276
	(496,401)	(496,401)
<b>868,971</b>	<b>131,903</b>	<b>1,000,875</b>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
 הון עצמי לעניין סף הון

<sup>(\*)</sup> בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2021		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
810,265	648,381	1,458,646
	(518,843)	(518,843)
<b>810,265</b>	<b>129,538</b>	<b>939,803</b>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
 הון עצמי לעניין סף הון

<sup>(\*)</sup> בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

**סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה**

ליום 31 בדצמבר 2022

מבוקר							
סה"כ ללא יישום	סה"כ הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה (*	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
11,121,672	-	-	-	-	-	11,121,672	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי
868,971	-	-	-	-	-	868,971	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,497,276	-	-	-	-	-	1,497,276	הון נדרש לכושר פירעון
1,638,130	(172,539)	-	(162,843)	(9,696)	-	1,465,591	

(\* החברה בחרה בחלופה הראשונה ליישום ההוראות המעבר בתקופת הפריסה ולכן עמודה זו אינה בשימוש. ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה, בסעיף א - רקע ודרישות גילוי, סעיף קטן 1 (א) – רקע ודרישות גילוי.

ליום 31 בדצמבר 2021

מבוקר							
סה"כ ללא יישום	סה"כ הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה (*	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
12,021,995	-	-	-	-	-	12,021,995	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) הון רובד 1 בסיסי
745,607	-	-	-	-	-	745,607	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,458,646	-	-	-	-	-	1,458,646	הון נדרש לכושר פירעון
1,768,977	(329,667)	-	(253,996)	(75,671)	-	1,439,310	

**שינויים עיקריים לעומת אשתקד**

- שינויי תמהיל הנכסים והתקדמות תקופת הפריסה גרמו לקיטון השפעת התאמת תרחיש מניות.

**סעיף 8 – תנועה בעודף ההון**

עודף (גירעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) אלפי ש"ח	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
19,336	1,439,310	1,458,646	ליום 1 בינואר 2022
(329,667)	329,667	-	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
(310,331)	1,768,977	1,458,646	ליום 1 בינואר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
(90,350)	3,872	(86,478)	השפעת פעילות תפעולית (א)
293,287	(175,872)	117,414	השפעת פעילות כלכלית (ב)
45,526	19,031	64,557	עסקים חדשים (ג)
(50,141)	(4,859)	(55,000)	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
(28,845)	26,982	(1,863)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2
(140,854)	1,638,131	1,497,276	ליום 31 בדצמבר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
172,539	(172,540)	-	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
31,685	1,465,591	1,497,276	ליום 31 בדצמבר 2022

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
3. שינוי בכללי רגולציה;
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

1. שינויים בשווי של נכסי השקעה;
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא/כולל השפעתם על סיכונים שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רוברד 1 והון רוברד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2022.

**סעיף 9 – מבחני רגישות**

להלן מוצג ניצוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2022	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון	(6.5%)
ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים	(10.3%)
עלייה של 5% בשיעור התחלואה	(5.3%)
עלייה של 5% בשיעורי התמותה	(1.7%)
עלייה של 10% בשיעורי הביטולים	(3.2%)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) ומשם והלאה בוצעה אקסטרפולציה לפי שיטת Smith Wilson כאשר שיעור הפורוורד האולטימטיבי (UFR) נשאר קבוע לפי מתודולוגיית משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 3 לעיל – "מידע אודות המאזן הכלכלי"). מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו לרבות אג"ח מיועדות, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערכן של התחייבויות ביטוחיות בעיקר בתיק ביטוח כללי וגידול בערכו של ה-RM.
- ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים - מבחן הגישות גרם לקיטון של סך הנכסים ההוניים בתיק התלוי תשואה אשר בא לידי ביטוי בדמי הניהול העתידיים.
- עלייה של 5% בשיעור התחלואה – מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 5% בשיעורי התמותה - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.
- עלייה של 10% בשיעורי הביטולים - מבחן הרגישות גרם לגידול בהתחייבויות הביטוחיות של פוליסות חיים ובריאות.

**סעיף 10 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד**

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

ביום 23 בנובמבר 2022 החליט דירקטוריון החברה על ביטול יעד ההון שקבע דירקטוריון החברה הבת לשעבר איילון ביטוח בחודש דצמבר 2019 ועל בחינה מחדשת של מדיניות ההון ושל יעד ההון הרצוי.

**הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד**

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

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

**נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
1,458,646	1,497,276	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
1,768,977	1,638,130	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
(310,331)	(140,854)	עודף (חוסר)
82%	91%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

**השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:**

(841)	55,960	גיוס (פדיון) מכשירי הון
1,457,805	1,553,236	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(311,172)	(84,894)	עודף (חוסר)
82%	95%	<b>יחס כושר פירעון (באחוזים)</b>

**סטטוס ההון לאחר פעולות הוניות מהותיות, שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:**

110%	-	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
145,781	-	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אלפי ש"ח)
(488,070)	-	חוסר הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

24 במאי 2023

יונתן רינות  
מנהל הסיכונים

שרון רייך  
מנכ"ל

אביגדור קפלן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח



**ווישור חברה לביטוח בע"מ**  
**הצהרות מנהלים**  
**(SOX)**

## הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

30 במאי 2023

---

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



## הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם 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 החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO

30 במאי 2023

---

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

## הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה 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 החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם 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 החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

---

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

30 במאי 2023

---

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



**ווישור חברה לביטוח בע"מ**  
**דוח כושר פירעון כלכלי**  
**ליום 31 בדצמבר 2022**

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של**

**ווישור חברה לביטוח בע"מ**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>עמוד</u>	
5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -תנועה בעודף ההון
17	סעיף 9 -מבחני רגישות
17	סעיף 10 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

לכבוד:

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון  
בעניין כושר פירעון  
כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום  
31 בדצמבר, 2022

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020 על נספחיו ותיקונו (להלן - "ההוראות").

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב,  
30 במאי 2023

**סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות**

**א. רקע ודרישות גילוי**

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-1-2022- להלן "הוראות הגילוי".

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018), החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון, שחלקן נגעו לאופן יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה.

במסגרת ההקלות שקיבלה החברה כאמור, רשות שוק ההון אישרה לחברה לדחות את הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 20-1-2017 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות, וכן אושר כי הפרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון על נתוני 31 בדצמבר 2021 יעשה עד לסוף חודש יולי 2022. בהתאם, ביום 28 ליולי 2022 פירסמה החברה את הדיווח המבוקר על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 לראשונה.

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מיות).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. 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 המיינמלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

**א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:**

- 1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ- 90% מה-SCR.
- 2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לסיום שנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

**מידע צופה פני עתיד**

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות וזנק בתרחישי קטסטרופה.

הגדרות	ב.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשוויים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.



**ג. מתודולוגיית החישוב**

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

**מאזן כלכלי**

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה ב"אינשוורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

**ההון הנדרש לכושר פירעון**

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנדודות.

**ד. הערות והבהרות****1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2022.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

**2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות**

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

**סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון**

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
מבוקר* (* אלפי ש"ח)		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
49,597	76,649	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
17,105	(3,549)	עודף (חוסר)
<u>134%</u>	<u>95%</u>	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

**השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:**

-	5,000	גיוס של מכשירי הון (**)
<u>66,702</u>	<u>78,100</u>	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
<u>17,105</u>	<u>1,451</u>	עודף
<u>134%</u>	<u>102%</u>	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

\* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי – ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

\*\* השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה הנפקת מניות החברה לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליוני ש"ח.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021**

**הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**  
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחול, מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת הנפקת מניות החברה לחברה האם, שהתרחשה בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, תמורת 5 מיליוני ש"ח במזומן, ר' הערה לעיל.

**הון נדרש לכושר פירעון**  
עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ושייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ומהתפתחות דרישות הון בגין סיכונים תפעוליים וסיכונים שוק. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיפים 10-11 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר	
אלפי ש"ח	

15,512                      21,915

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

49,804                      59,452

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

**סעיף 3 - מאזן כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית
מבוקר			
אלפי ש"ח			

-	22,323	2,335	19,898	2	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	5,554		נכסי מסים נדחים, נטו
-	18,892	-	24,668	3	הוצאות רכישה נדחות
5,172	5,172	4,593	4,593		רכוש קבוע
340,335	371,850	585,015	623,199		נכסי ביטוח משנה
18,988	18,988	67,869	67,869		חייבים ויתרות חובה
244,426	244,426	337,854	337,854		<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
35,244	35,201	43,748	45,375	4	נכסי חוב סחירים
12,576	12,576	7,529	7,529		נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	21,029	32,996	32,996		מניות
313,275	313,232	422,127	423,754		אחרות
69,692	69,692	114,314	114,314		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
747,462	820,149	1,196,253	1,283,849		מזומנים ושווי מזומנים

**נכסים**

**השקעות פיננסיות אחרות:**

**סך כל הנכסים**

**הון**

**הון רובד 1 בסיסי**

**סך כל ההון**

**התחייבויות**

1,5 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראו סעיף 2ב'

433,023	483,840	739,196	806,335	1,5	מרווח סיכון (RM)
8,168	-	18,055	-	1	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
724	3,367	2,257	-	6	זכאים ויתרות זכות
229,409	241,593	357,756	403,757	7	התחייבויות אחרות
4,287	4,287	1,088	1,088		התחייבויות פיננסיות
25,149	24,754	22,832	24,801	8	
700,760	757,841	1,141,185	1,235,981		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
747,462	820,149	1,196,253	1,283,849		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

**סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי**

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

**(1) התחייבויות בגין חוזה ביטוח**

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

**מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי שנה בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

**הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות**

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

**(א) הנחות כלכליות**

- (1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- (2) אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

**(ב) הנחות בביטוח כללי**

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

**נכסים והתחייבויות אחרים:**

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.

החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.

- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחווי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חווי ביטוח.
- (4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- (5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- (6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
- (8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

**סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חווי ביטוח**

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
433,023	340,335	92,688

התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**  
 השינויים בסך ההתחייבויות בגין חווי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

**סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
73,100	18,031	55,069
<u>73,100</u>	<u>18,031</u>	<u>55,069</u>

הון עצמי  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1 בסיסי
	אלפי ש"ח	
66,702	20,000	46,702
<u>66,702</u>	<u>20,000</u>	<u>46,702</u>

הון עצמי  
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)

(א) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
	מבוקר
	באלפי ש"ח
46,702	55,069
<u>46,702</u>	<u>55,069</u>
20,000	18,031
<u>20,000</u>	<u>18,031</u>
66,702	73,100
<u>66,702</u>	<u>73,100</u>

הון רובד 1  
הון רובד 1 בסיסי  
סך הון רובד 1

הון רובד 2

מכשירי הון רובד 2

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**  
לפירוט השינויים העיקריים ראו סעיף 1 לעיל.

**סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
20,511	22,538
4,940	8,131
36,163	54,907
61,614	85,576
(13,106)	(17,033)
-	1,168
48,508	69,711
12,991	21,197
(3,149)	(5,742)
58,350	85,166
85%	90%
49,597	76,649

**הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)**

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק \*  
 הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי  
 הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

**סה"כ**

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון  
 הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים  
**סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR \***

הון נדרש בשל סיכון תפעולי  
 התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות**

**שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

**סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה**

(\* בהתאמת תרחיש מניות).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת**

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2022 ו-30 ביוני 2023 השיעור הינו 90%.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משתנה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

**סעיף 6 - סף הון (MCR)**

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
מבוקר	
באלפי ש"ח	
15,512	21,915
12,399	19,162
22,319	34,492
<u>15,512</u>	<u>21,915</u>

סף הון לפי נוסחת MCR  
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)  
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
<u>59,452</u>	<u>4,383</u>	<u>55,069</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

(\*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
66,702	20,000	47,118
(16,898)	(16,898)	-
<u>49,804</u>	<u>3,102</u>	<u>47,118</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4  
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

(\*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.



**סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה**

ליום 31 בדצמבר 2022

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של השפעת ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
757,252	-	-	-	-	757,252	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
55,069	-	-	-	-	55,069	הון רובד 1 בסיסי
73,100	-	-	-	-	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
86,063	-	(8,517)	(897)	-	76,649	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של השפעת ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
441,191	-	-	-	-	441,191	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
46,702	-	-	-	-	46,702	הון רובד 1 בסיסי
66,702	-	-	-	-	66,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
59,560	-	(8,753)	(1,210)	-	49,597	הון נדרש לכושר פירעון

**סעיף 8 – תנועה בעודף ההון**

הון (גרעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
17,105	49,597	66,702	ליום 1 בינואר 2022
(9,963)	9,963	-	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
7,142	59,560	66,702	ליום 1 בינואר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
(16,220)	27,450	11,230	השפעת פעילות תפעולית (א)
(1,681)	1,629	(52)	השפעת פעילות כלכלית (ב)
-	-	-	עסקים חדשים (ג)
5,000	-	5,000	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) (ד)
(7,204)	(2,576)	(9,780)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
(12,963)	86,063	73,100	ליום 31 בדצמבר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
9,414	(9,414)	-	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
(3,549)	76,649	73,100	ליום 31 בדצמבר 2022

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

- 1 התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
- 2 סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
- 3 שינוי בכללי רגולציה
- 4 שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם
- 5 עדכוני מודל.
- 6 חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח.
- 7 השקעה בנכסים לא מוחשיים.
- 8 שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

- 1 שינויים בשוים של נכסי השקעה.
- 2 שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3 השפעת האינפלציה.
- 4 השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הוגן של פיקדונות מבטחי משנה.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות) SLT שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא/כולל השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2022.

**סעיף 9 – מבחני רגישות**

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u>	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודת אחוז)	
(10%)	ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)
(9%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים (2)
(7%)	ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- (2) בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר וגידול בערך של ההתחייבויות בגין פיקדונות מבטחי משנה.
- (3) ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים הונניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

**סעיף 10 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד**

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מועדפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנס, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמוד ביחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיבואו במקומן.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד נקאי בהתאם לאמור בבאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

**סעיף 11 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניית:**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
		מבוקר
		אלפי ש"ח
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
59,560	86,063	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
7,142	(12,963)	עודף (גרעון)
112%	85%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

**א. השפעת פעולות הניית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:**

	5,000	גיוס של מכשירי הון
-		
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,142	(7,963)	עודף (גרעון)
112%	91%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
4,165	(12,266)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

**שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021**

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחול, מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת הנפקת מניות החברה לחברה האם, שהתרחשה בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, תמורת 5 מיליוני ש"ח במזומן, ראו סעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ומהתפתחות דרישות הון בגין סיכונים תפעוליים וסיכוני שוק. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

30 במאי 2023

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם  
יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים  
מנכ"ל

אביב שנצר  
מנהל סיכונים